

IL GRUPPO CREVAL PERFEZIONA CON ARES MANAGEMENT LA PRIMA CESSIONE DI UN PORTAFOGLIO DI CREDITI A SOFFERENZA

Sondrio, 7 marzo 2014 – Il Gruppo Bancario Credito Valtellinese ha perfezionato una cessione di crediti classificati a sofferenza (*"non performing loans"* o "NPL"), parte dei quali garantiti da ipoteche su immobili, per un valore lordo (*"Gross Book Value"* o "GBV") di circa 36 milioni di Euro, a favore di alcuni fondi di investimento gestiti dal gestore globale di fondi di investimento alternativi, Ares Management LLC.

Nello specifico, l'operazione prevede l'acquisto dei crediti da parte di una società veicolo per la cartolarizzazione, costituita ai sensi della Legge 130/99. I titoli emessi dalla società veicolo saranno sottoscritti da ICOF II, un fondo di investimento gestito da una controllata di Ares Management.

Per il Gruppo Creval, la cessione – la prima della specie - determina un effetto positivo sulla gestione operativa delle sofferenze e pone le basi per future analoghe iniziative, in linea con gli obiettivi, fissati nel Piano Strategico, di ottimizzazione del processo del credito, riduzione dei costi operativi e focalizzazione sul *core business* aziendale. Nell'attuale contesto di mercato questa operazione rappresenta per Creval una prima, ma significativa tappa nel percorso di deconsolidamento dei NPL.

L'operazione è in linea con l'attività di Ares Management nel mercato del credito strutturato negli USA e in Europa, sebbene rappresenti la prima operazione su questo tipo di attivi in Italia. Ares Management gestisce oltre 4 miliardi di Euro in Europa e ha uffici con competenza globale e regionale in diversi Paesi europei. Guber S.p.A. è stata nominata quale *servicer* del portafoglio di crediti.

Gruppo Creval, con il supporto del *team* Credit Solutions Group del Capital Markets di Banca IMI in qualità di *financial advisor*, ha realizzato un processo articolato in diverse fasi (dalla selezione di un perimetro di portafoglio appetibile alla predisposizione di un database adeguato ed all'individuazione del miglior acquirente), che è risultato determinante per il successo dell'operazione.

Il Gruppo Creval è stato altresì assistito da Ernst and Young Financial Business Advisors S.p.A. e dallo studio legale Riolo Calderaro Crisostomo in qualità di advisor legale. Ares Management è stato assistito da Paul Hastings in qualità di consulente legale.

Ares Management

Ares Management è un gestore globale di fondi di investimento alternativi e consulente di investimento registrato presso la Securities and Exchanges Commission, che, al 31 dicembre 2013, aveva circa US\$71 miliardi di capitale sottoscritto in gestione, e approssimativamente 700 dipendenti. Ares Management ha la propria sede principale a Los Angeles, professionisti dislocati negli Stati Uniti, Europa, Asia e Australia, e investe lungo tutta la struttura del capitale, dal credito senior alle partecipazioni societarie. Le attività di investimento di Ares

Management sono gestite da team specializzati nell'ambito delle seguenti piattaforme: Tradable Credit, Direct Lending, Private Equity e Real Estate investment. Ares Management è stata costruita sulla base del principio fondamentale secondo cui ogni piattaforma beneficia dall'essere parte di un tutto. Questa sinergia tra varie classi di attivi consente ai suoi professionisti di comprendere le tendenze del mercato, di accedere ad un significativo volume di operazioni conferendo loro la capacità di valutarne il valore relativo. Ulteriori Informazioni sono disponibili all'indirizzo www.aresmgmt.com.

Contatti societari Creval

Investor relations
Telefono + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
Telefono +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

For Ares Management LLC

Bill Mendel
bill@mendelcommunications.com
+1 212 397-1030

THE CREVAL GROUP SELLS FIRST PORTFOLIO OF NON-PERFORMING LOANS TO ARES MANAGEMENT

Sondrio, 7 March 2014 – The Credito Valtellinese Banking Group has executed a sale of non-performing loans (“NPL”), some of which are secured by mortgages, with a gross book value (“GBV”) of approximately Euro 36 million, to funds affiliated with Ares Management LLC, the global alternative asset manager (“Ares Management”). Specifically, the transaction resolves claims by a securitization company incorporated under the Law no. 130 of 1999 by assigning the notes to ICOF II, a fund managed by an affiliate of Ares Management.

The sale is the first of its kind for the Creval Group and will have a positive impact on the operational management of its non-performing loans as well as provide a basis for future similar initiatives, in line with the targets set out in the company’s Strategic Plan, i.e. the optimization of the credit process, the reduction of operational costs and a focus on the core business of the bank. In the current market environment, this transaction is a first but significant milestone for Creval in its NPL derecognition process.

The transaction is in line with Ares Management’s presence in the structured credit market in the U.S. and Europe, though it marks the first for these types of assets in Italy. Ares Management manages in excess of Euro 4 billion in the region and has offices globally and regionally throughout Europe. Guber S.p.A. has been appointed to act as the servicer for the portfolio.

The Creval Group, with the support of the Banca IMI’s Capital Markets Credit Solutions Group in its capacity as financial advisor, has carried out a process divided in various phases (from the selection of the perimeter of a marketable portfolio, to the preparation of an adequate data base and the selection of a preferred bidder), that has been a key element for the success of the transaction

The Creval Group has been advised by Ernst and Young Financial Business Advisors S.p.A. and Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo as legal advisor. Ares Management has been advised by Paul Hastings as legal advisor.

About Ares Management

Ares Management is a global alternative asset manager and SEC registered investment adviser with approximately US\$71 billion of committed capital under management and approximately 700 employees as of December 31, 2013. Ares Management is headquartered in Los Angeles with professionals located across the United States, Europe, Asia and Australia, and invests across the capital structure – from senior debt to common equity. Ares Management’s investment activities are managed by dedicated teams in its Tradable Credit, Direct Lending, Private Equity and Real Estate investment platforms. Ares Management was built upon the fundamental principle that each platform benefits from being part of the greater whole. This

multi-asset class synergy provides its professionals with insights into industry trends, access to significant deal flow and the ability to assess relative value. For additional information, visit www.aresmgmt.com.

Creval company contact

Investor Relations
phone + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media Relations
Phone +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

For Ares Management LLC

Bill Mendel
bill@mendelcommunications.com
+1 212 397-1030