

L'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI:

conferisce delega al Consiglio di Amministrazione per l'emissione di obbligazioni convertibili, con abbinati warrant, nell'ambito del piano di rafforzamento e ottimizzazione patrimoniale approvato dal Consiglio di Amministrazione il 9 giugno 2009

IN SEDE ORDINARIA:

**approva le "Politiche retributive di Gruppo"
e la modifica del Regolamento assembleare**

Sondrio, 19 settembre 2009 - Si è oggi riunita a Sondrio con la presidenza di Giovanni De Censi e la presenza di circa 1200 Soci l'Assemblea del Credito Valtellinese in sede ordinaria e straordinaria.

In sede straordinaria, l'Assemblea ha approvato la proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., della facoltà di emettere, entro il 30 giugno 2010, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della società, anche con caratteristiche di conversione a iniziativa della società stessa (le "**Obbligazioni Convertibili**" ovvero solo le "**Obbligazioni**").

In particolare, il Consiglio di Amministrazione è stato delegato ad emettere fino ad un importo massimo di nominali 625 milioni di euro di Obbligazioni Convertibili, con abbinati massimi 75 milioni di warrant che daranno diritto a sottoscrivere un'azione Credito Valtellinese di nuova emissione per ogni warrant (i "**Warrant**"), con conseguente aumento del capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di 887,5 milioni di euro mediante emissione di massime n. 253.571.429 azioni ordinarie della società ad esclusivo servizio della conversione delle Obbligazioni e dell'esercizio dei Warrant allo stesso abbinati.

La delibera rientra nell'ambito di un più ampio novero di operazioni di rafforzamento patrimoniale – approvate dal Consiglio di Amministrazione e annunciate al mercato in data 9 giugno 2009 – che consentiranno nel loro insieme di ottimizzare, nel medio periodo, la struttura patrimoniale del Gruppo Creval e così garantire il tradizionale sostegno alle famiglie e la costante attenzione allo sviluppo economico e sociale dei territori di radicamento storico, attraverso il finanziamento alle PMI, agli industriali, agli artigiani, ai professionisti e alle istituzioni *no profit*.

Come già reso noto al mercato il 9 giugno scorso, il piano di rafforzamento patrimoniale approvato dal Consiglio di Amministrazione è così articolato:

- emissione di strumenti finanziari di cui all'art. 12 del Decreto Legge 185/2008 – cosiddetti Tremonti bonds – da sottoscrivere, non appena completato il relativo *iter* autorizzativo in corso, da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze ("**MEF**") per un ammontare di 200 milioni di euro, che concorrono alla determinazione del Core Tier 1 (i "**Tremonti Bond**");
- emissione delle Obbligazioni convertibili per un ammontare massimo di nominali 625 milioni di euro, con abbinati massimi 75 milioni di Warrant gratuiti, che consentiranno la sottoscrizione di una nuova azione Creval per ogni warrant, con un ulteriore incremento patrimoniale potenziale di circa minimi 262,5 milioni di euro.

L'operazione, nel suo complesso, è volta a rafforzare e stabilizzare nel medio periodo la componente *core* del patrimonio di base del Gruppo con l'obiettivo di mantenere il *Core Tier 1* al di sopra del 7%.

L'emissione delle Obbligazioni Convertibili consentirà, tra l'altro, di creare condizioni favorevoli al rimborso dei titoli sottoscritti dal MEF entro quattro anni dalla loro emissione, termine decorso il quale si applicherebbe un prezzo di riscatto più elevato.

Le Obbligazioni Convertibili

L'Assemblea Straordinaria odierna ha approvato il conferimento di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., per l'emissione di Obbligazioni Convertibili, fino ad un importo massimo di nominali 625 milioni di euro, con abbinati massimi 75 milioni di Warrant, da offrire in opzione ai soci. Le Obbligazioni Convertibili avranno le seguenti principali caratteristiche:

- durata indicativa massima di 42 mesi;
- facoltà degli obbligazionisti di convertire le Obbligazioni in una o più *tranche* e comunque, a scadenza, in azioni ordinarie della società eventualmente con uno sconto rispetto al prezzo di mercato;
- facoltà della Banca, decorso un lasso di tempo non inferiore a 18 mesi dalla data di emissione (e comunque al di fuori dei periodi in cui sarà possibile l'esercizio del diritto di conversione per il portatore delle Obbligazioni), di rimborso anticipato delle Obbligazioni mediante conversione in azioni eventualmente con uno sconto rispetto al prezzo di mercato, ovvero in denaro eventualmente con attribuzione di un premio sul valore nominale dell'Obbligazione;
- in caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente, rimborso di almeno il valore nominale in denaro ovvero in azioni di compendio, il cui controvalore di mercato sia almeno pari al valore nominale delle Obbligazione Convertibili;
- quotazione delle Obbligazioni Convertibili sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A., anche in un momento successivo alla loro emissione.

Le ulteriori modalità, termini e condizioni definitive dell'emissione saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, tenuto conto dell'andamento delle quotazioni delle azioni della società e delle condizioni dei mercati, in particolare il Consiglio di Amministrazione sarà chiamato a stabilire:

- la denominazione del Prestito Obbligazionario, il valore nominale, il prezzo di sottoscrizione e il rapporto di opzione delle Obbligazioni Convertibili con abbinati Warrant;
- l'entità della cedola e la data di godimento delle Obbligazioni Convertibili;
- i criteri di conversione delle Obbligazioni Convertibili in azioni Creval;
- gli eventi e modalità di aggiustamento del rapporto di conversione in occasione di operazioni sul capitale della società;
- il regolamento delle Obbligazioni Convertibili, nonché dei Warrant abbinati

I Warrant

I Warrant, abbinati gratuitamente alle Obbligazioni Convertibili, daranno diritto a sottoscrivere un'azione Credito Valtellinese di nuova emissione per ogni Warrant. Potranno avere scadenze in anni differenti e prevedere prezzi di esercizio con uno sconto rispetto al prezzo di mercato delle azioni ordinarie Credito Valtellinese.

Modalità, termini e condizioni definitive di esercizio dei Warrant saranno anch'essi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione delle Obbligazioni Convertibili, nell'ambito dei relativi Regolamenti.

Anche per i Warrant sarà richiesta l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., eventualmente in un momento successivo alla loro emissione.

Offerta in Opzione e deleghe di poteri

L'Offerta in Opzione agli azionisti Creval delle Obbligazioni Convertibili, e dei Warrant abbinati, sarà preceduta dalla pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi della disciplina di legge e regolamentare applicabile.

L'Assemblea ha quindi conferito delega al Consiglio di Amministrazione per (i) la determinazione delle modalità, termini e condizioni definitive dell'operazione (ivi compresi il prezzo di sottoscrizione, il rapporto di opzione e il rapporto di conversione) in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione; (ii) l'esecuzione dei correlati aumenti del capitale sociale al servizio della conversione e dell'esercizio dei Warrant; nonché (iii) la richiesta di ammissione alla quotazione presso la Borsa Italiana S.p.A. delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant abbinati, anche successivamente all'assegnazione..

Tempistica indicativa

Subordinatamente al completamento dei necessari *iter*, l'offerta in opzione delle Obbligazioni Convertibili con abbinati Warrant, è prevista entro l'esercizio 2009 ovvero nei primi mesi del 2010.

Il Consiglio di Amministrazione del Creval valuterà l'eventuale attivazione di un Consorzio di garanzia, tenuto conto della situazione dei mercati finanziari nell'imminenza dell'avvio dell'operazione.

Nell'operazione il Credito Valtellinese è assistito da Mediobanca in qualità *financial advisor*, nonché dallo Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati e dallo Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati in qualità di *advisor* legali.

* . * . *

In sede ordinaria, l'Assemblea ha approvato le "Politiche retributive di Gruppo", documento che illustra nel dettaglio, in conformità alle "Disposizioni di Vigilanza in materia di Organizzazione e Governo Societario delle Banche" pubblicate nel marzo 2008 dalla Banca d'Italia, le *policy* del Gruppo Creval in tema di remunerazione e incentivazione del *management*, nonché i principi di correttezza, equità e trasparenza sottesi, coerenti con la filosofia di impresa del Credito Valtellinese, quale banca orientata alla creazione di valori economici ma anche sociali sostenibili nel medio periodo.

Ancora in sede ordinaria, l'Assemblea ha approvato alcune limitate modifiche del Regolamento Assembleare volte, in particolare, a consentire l'adozione di un sistema di votazione elettronico che faciliti lo svolgimento delle riunioni anche attraverso l'identificazione automatica di astenuti e contrari, nel caso di votazioni a scrutinio palese.

Contatti societari

Tiziana Camozzi
Corporate identity, comunicazione istituzionale e stampa
Telefono 02 80637471
Email: camozzi.tiziana@creval.it

Raffaella Premoli
Corporate identity, comunicazione istituzionale e stampa
Telefono 02 80637403
Email: premoli.raffaella@creval.it

Il Comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo www.creval.it