

## **OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI CREDITO VALTELLINESE**

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I TERMINI DEFINITIVI DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE CREDITO VALTELLINESE, CON ABBINATI WARRANT:**

- **AMMONTARE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO PARI A EURO 624.572.400**
- **N. 8.327.632 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI OFFERTE IN OPZIONE CON ABBINATI MASSIMI 33.310.528 WARRANT 2010 E MASSIMI 41.638.160 WARRANT 2014**
- **TASSO FISSO PARI AL 4,25% ANNUO**

**OFFERTA IN OPZIONE DAL 30 NOVEMBRE AL 29 DICEMBRE 2009.**

**DIRITTI DI OPZIONE NEGOZIATI SUL MTA DAL 30 NOVEMBRE 2009 AL 18 DICEMBRE 2009.**

**Sondrio, 26 novembre 2009** - A seguito dell'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo rilasciata dalla Consob in data 24 novembre, il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese S.c. - riunitosi in data odierna sotto la presidenza del dott. Giovanni De Censi - ha determinato le condizioni definitive dell'offerta in opzione delle obbligazioni convertibili (le "**Obbligazioni Convertibili**" o anche solo "**Obbligazioni**") con abbinati warrant gratuiti (i "**Warrant**").

Il Consiglio di Amministrazione di oggi ha pertanto stabilito di:

- (i) confermare il rapporto di opzione, già stabilito dal Consiglio di Amministrazione del 13 ottobre 2009, in ragione di 1 (una) obbligazione convertibile (Codice ISIN IT0004547698) del valore nominale di Euro 75,00 ciascuna ed emessa alla pari, con attribuzione gratuita di n. 4 Warrant da esercitarsi nel 2010 (i "**Warrant 2010**", codice ISIN IT0004547904) e 5 Warrant da esercitarsi nel 2014 (i "**Warrant 2014**", codice ISIN IT0004547912), ogni 25 (venticinque) azioni ordinarie Credito Valtellinese possedute;
- (ii) stabilire che l'emissione delle Obbligazioni avverrà per l'importo nominale complessivo di Euro 624.572.400,00, mediante emissione di n. 8.327.632 Obbligazioni del valore nominale di Euro 75,00 ciascuna da offrire agli azionisti della Società alla data di avvio dell'offerta in opzione;
- (iii) determinare il tasso di interesse del prestito obbligazionario al 4,25% fisso annuo lordo del valore nominale delle Obbligazioni e l'ammontare della prima cedola che sarà pagata il 29 giugno 2010 ad Euro 1,59 per Obbligazione. Le cedole successive saranno pagabili annualmente;
- (iv) stabilire in 33.310.528 il numero di Warrant 2010 e in 41.638.160 il numero di Warrant 2014 da emettere;

- (v) aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio delle Obbligazioni Convertibili e dell'esercizio dei Warrant 2010 e dei Warrant 2014 per l'importo massimo di Euro 874.401.360,00, anche ai sensi degli articoli 2420-bis e 2420-ter del Codice Civile, da liberarsi anche in più riprese mediante l'emissione di massime n. 249.828.960 azioni ordinarie Credito Valtellinese, del valore nominale di Euro 3,50 ciascuna, restando inteso che tale aumento di capitale sarà irrevocabile sino alla data di scadenza delle Obbligazioni Convertibili e dell'esercizio dei Warrant 2010 e dei Warrant 2014, come stabilita dal Regolamento del Prestito e dai Regolamenti dei Warrant, e limitato all'importo delle azioni sottoscritte al termine delle relative scadenze.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha inoltre determinato l'ammontare degli sconti che saranno applicati, ai sensi dei regolamenti delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant, ai diversi valori delle azioni Creval che nel corso della vita del prestito obbligazionario e dei Warrant dovranno essere rilevati per calcolare in particolare il rapporto di conversione volontaria delle Obbligazioni (sconto fissato al 10%), il rapporto di conversione in caso di riscatto anticipato delle Obbligazioni (sconto fissato al 15%) e il prezzo di sottoscrizione delle azioni Creval rivenienti dall'esercizio dei Warrant (sconto fissato al 10% per i Warrant 2010 e 15% per i Warrant 2014). Per maggiori dettagli si rinvia ai rispettivi regolamenti che saranno disponibili unitamente al Prospetto Informativo.

Le Obbligazioni Convertibili potranno essere sottoscritte, attraverso l'esercizio dei relativi diritti di opzione, (codice ISIN IT0004547920) nel periodo 30 novembre - 29 dicembre 2009, presso tutte le Filiali delle banche del Gruppo Credito Valtellinese, nonché presso tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., senza alcun onere o spesa accessoria a carico del sottoscrittore.

I diritti di opzione saranno negoziabili sul MTA della Borsa Italiana S.p.A. nel periodo 30 novembre - 18 dicembre 2009 compresi. I diritti di opzione non esercitati saranno offerti in Borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del codice civile per almeno cinque giorni di mercato aperto entro il mese successivo alla chiusura del periodo di offerta. Di tale offerta sarà data notizia con successiva comunicazione.

L'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant 2010 e dei warrant 2014 è già stata disposta dalla Borsa Italiana, con provvedimento n. 6509 in data 23 novembre 2009. La data di inizio delle relative negoziazioni sarà successivamente disposta dalla Borsa Italiana, previa verifica della sussistenza dei requisiti previsti dal Regolamento dei mercati gestiti dalla Borsa Italiana medesima.

In data odierna il Credito Valtellinese ha conferito a Mediobanca l'incarico di *Sole Global Coordinator* e *Sole Bookrunner* in relazione all'operazione. Sulla base del contratto di garanzia che verrà stipulato tra Creval e Mediobanca entro la data di inizio del periodo di offerta, Mediobanca assumerà l'impegno a sottoscrivere le obbligazioni convertibili per l'intera parte eventualmente rimasta inoptata al termine dell'offerta, sino all'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni (Euro 624.572.400).

Il Prospetto Informativo, contenente le informazioni sull'offerta in opzione e i regolamenti delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant, sarà pubblicato ai sensi di legge e sarà disponibile presso la Sede sociale del Credito Valtellinese, sul sito internet della società all'indirizzo [www.creval.it](http://www.creval.it) e della Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

***NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO  
THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN***

Numero Verde <b>800 544242</b>	Sito Internet <b>www.creval.it</b>	E-mail <b>obbligazioni.convertibili@creval.it</b>
-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------------------------------------

Contatti societari

Tiziana Camozzi  
*Corporate Identity, Investor Relations e Stampa*  
Telefono 02 80637471  
Email: [camozzi.tiziana@creval.it](mailto:camozzi.tiziana@creval.it)

Raffaella Premoli  
*Corporate Identity, Investor Relations e Stampa*  
Telefono 02 80637403  
Email: [premoli.raffaella@creval.it](mailto:premoli.raffaella@creval.it)