

**PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
"CREDITO VALTELLINESE 2009/2013 A TASSO FISSO  
CONVERTIBILE CON FACOLTÀ DI RIMBORSO IN AZIONI"**

**1. ESERCIZIO DELLA FACOLTA' DI CONVERSIONE DELLA PRIMA TRANCHE (1/3 DEL VALORE NOMINALE) CON N. 7 AZIONI CREVAL E RICONOSCIMENTO DI 5,05 EURO IN CONTANTI**

**2. FACOLTÀ DI CONVERSIONE INTEGRALE AI SENSI DELL'ART. 2503 BIS, COMMA 2, COD. CIV. DEL VALORE NOMINALE RESIDUO (2/3) CON N. 14 AZIONI CREVAL E RICONOSCIMENTO DI 10,10 EURO IN CONTANTI**

***SINTESI DELLE OPZIONI A DISPOSIZIONE DEI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI NEL PRIMO PERIODO PER LA CONVERSIONE***

**Sondrio, 16 maggio 2011.** In data odierna si è chiuso il Periodo di Rilevazione per la Conversione (26 aprile 2011 – 16 maggio 2011), come definito dall'art. 5 del regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile "Credito Valtellinese 2009/2013 a tasso fisso convertibile con facoltà di rimborso in azioni", codice ISIN IT 0004547698, (il "POC" e il "Regolamento del POC").

Nel presente comunicato le parole utilizzate con le iniziali maiuscole, ove non diversamente definite, hanno lo stesso significato ad esse attribuito nel Regolamento del POC, disponibile sul sito internet del Creval all'indirizzo [www.creval.it](http://www.creval.it).

In relazione al POC si comunica dunque quanto segue.

**1. Primo Periodo di Esercizio della facoltà di conversione prevista dal Regolamento del POC**

Ai sensi dell'art. 6 del Regolamento del POC, il Valore di Mercato delle Azioni Creval nel Periodo di Rilevazione per la Conversione, scontato del 10%, è risultato pari a Euro 2,85 euro e il Rapporto di Conversione è stato quindi determinato in 7 azioni di nuova emissione per ogni tranche di Obbligazione Convertibile in scadenza.

Conseguentemente, i possessori delle Obbligazioni Convertibili potranno esercitare, dal 24 maggio 2011 al 22 giugno 2011, estremi inclusi, (il "**Primo Periodo di Conversione ai sensi del POC**"), la facoltà di convertire il Valore Nominale in Scadenza di ciascuna Obbligazione Convertibile, pari ad Euro 25,00, con 7 azioni ordinarie Credito Valtellinese S.c. ("**Creval**") di nuova emissione (le Azioni di Compendio) e si vedranno altresì riconosciuto l'importo di Euro 5,05 quale Ammontare in Denaro per la Conversione (art. 6 Regolamento del POC).

Le Azioni di Compendio saranno messe a disposizione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., alla Data di Conversione stabilita per il 29 giugno 2011.

Le Azioni di Compendio attribuite in conversione ai portatori delle Obbligazioni Convertibili saranno immesse nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e avranno godimento regolare. Sempre in data 29 giugno 2011 verrà altresì messo a disposizione, per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., l'Ammontare in Denaro per la Conversione.

Nel caso in cui non venga esercitata la facoltà di conversione nel corso del Primo Periodo di Conversione, il Valore Nominale in Scadenza (Euro 25,00) sarà rimborsato alla pari alla Data di Rimborso, vale a dire il 29 giugno 2011, come indicato all'Articolo 5 del Regolamento del POC.

## **2. Facoltà di conversione anticipata del POC ai sensi dell'art. 2503-bis, comma 2, cod. civ.**

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2503-bis, comma 2, cod. civ., si comunica altresì ai possessori delle Obbligazioni Convertibili che, rispettivamente in data 22 febbraio 2011, 20 aprile 2011, 18 aprile 2011 e 14 aprile 2011, i Consigli di Amministrazione di Creval e delle sue controllate di diritto (i) Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A. ("**BAI**"), (ii) Credito Piemontese S.p.A. ("**Credito Piemontese**") e (iii) Bancaperta S.p.A. ("**Bancaperta**") hanno approvato le linee guida dell'operazione finalizzata alla fusione per incorporazione in Creval di BAI, Credito Piemontese e Bancaperta, a norma degli artt. 2501 e seguenti del codice civile.

I possessori delle Obbligazioni Convertibili potranno quindi esercitare, ai sensi dell'art. 2503-bis, comma 2, cod. civ., il diritto di conversione integrale nel termine di 30 (trenta) giorni dalla data di pubblicazione dell'apposito avviso (l' "**Avviso**") nella Gazzetta Ufficiale, prevista per il 24 maggio 2011.

Pertanto, nei trenta giorni dalla data di pubblicazione dell'Avviso (come detto, dal 24 maggio 2011 e dunque nel periodo compreso tra il 24 maggio 2011 e il 22 giugno 2011, estremi inclusi, periodo coincidente con il Primo Periodo di Conversione ai sensi del POC), i possessori delle Obbligazioni Convertibili avranno anche la facoltà di esercitare, in conformità alle previsioni del Regolamento del POC, la conversione integrale del valore nominale rimanente, pari a Euro 50,00, di ciascuna Obbligazione Convertibile alle medesime condizioni stabilite per la conversione della prima *tranche* di Valore Nominale in Scadenza.

I possessori delle Obbligazioni Convertibili avranno dunque la facoltà, nel Primo Periodo di Conversione ai sensi del POC, di convertire, ex art. 2503 bis, comma 2, cod. civ., la totalità del valore nominale residuo di ciascuna Obbligazione Convertibile, pari a Euro 50,00, con n. 14 azioni ordinarie Creval di nuova emissione e con l'assegnazione di complessivi Euro 10,10 quale Ammontare in Denaro per la Conversione ai sensi del Regolamento del POC.

Le Azioni di Compendio avranno godimento regolare e saranno messe a disposizione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., alla data del 29 giugno 2011. Le Azioni di Compendio attribuite in conversione ai portatori delle Obbligazioni Convertibili saranno immesse nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e avranno godimento regolare. Sempre in data 29 giugno 2011 verrà altresì messo a disposizione, per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., l'Ammontare in Denaro per la Conversione.

I diritti dei possessori delle Obbligazioni Convertibili restano disciplinati dal Regolamento del POC, salva la facoltà di conversione integrale anticipata, ai sensi dall'art. 2503 bis, comma 2, cod. civ., di cui al punto 2 del presente comunicato.

**3. Sintesi delle opzioni a disposizione dei portatori delle Obbligazioni Convertibili nel Primo Periodo di Conversione**

In virtù di quanto previsto ai precedenti punti 1 e 2, e previa pubblicazione dell'Avviso in data 24 maggio 2011, i portatori delle Obbligazioni Convertibili avranno, nel periodo compreso tra il 24 maggio 2011 e il 22 giugno 2011, la possibilità di esercitare due differenti facoltà, tra loro cumulabili:

- A) convertire o vedersi rimborsata la prima *tranche* del Prestito Obbligazionario in scadenza, pari a Euro 25,00, ai sensi del Regolamento del POC e di quanto previsto al punto 1;
- B) convertire integralmente in azioni Creval, ai sensi dell'art. 2503-bis, comma 2, cod. civ., del Regolamento del POC e di quanto previsto al punto 2, i 2/3 del valore nominale residuo di ciascuna Obbligazione Convertibile (Euro 50,00), ovvero, in alternativa, rimanere titolare delle Obbligazioni Convertibili il cui rimborso (del valore nominale residuo di Euro 50,00) continuerà ad essere disciplinato dal Regolamento del POC.

Si invitano i signori obbligazionisti che intendano avvalersi della facoltà di conversione a presentare le corrispondenti richieste nel periodo compreso tra il 24 maggio 2011 e il 22 giugno 2011 presso uno degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A..

Contatti societari

Investor relations  
telefono 02 80637471  
Email: [investorrelations@creval.it](mailto:investorrelations@creval.it)

Media relations  
telefono 02 80637403  
Email: [mediarelations@creval.it](mailto:mediarelations@creval.it)

Il Comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo [www.creval.it](http://www.creval.it)