

OPERAZIONI DI CAPITAL MANAGEMENT:

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA UN PIANO DI
RAFFORZAMENTO E OTTIMIZZAZIONE PATRIMONIALE**

CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEI SOCI IL 18-19 SETTEMBRE 2009

Sondrio, 9 giugno 2009 – Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese, oggi riunito sotto la presidenza di Giovanni De Censi, ha approvato una serie di operazioni finalizzate a rafforzare e 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.

Il piano di rafforzamento patrimoniale approvato dal Consiglio di Amministrazione prevede:

- emissione di strumenti finanziari di cui all'art. 12 del Decreto Legge 185/2008 – cosiddetti Tremonti Bond – da sottoscrivere 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 di un prestito obbligazionario convertibile – cosiddetto *soft mandatory* – (le "**Obbligazioni Convertibili**") per un ammontare massimo di nominali 625 milioni di euro, da offrire in opzione agli azionisti unitamente all'assegnazione gratuita di massimi 75 milioni di *warrant* che diano diritto ciascuno a sottoscrivere un'azione Creval di nuova emissione (i "**Warrant**") con un ulteriore incremento patrimoniale potenziale di circa 262,5 milioni di euro¹.

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%. In particolare 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 caratteristiche di conversione ad iniziativa dell'emittente che saranno proprie delle Obbligazioni Convertibili consentono, infatti, di sostituire con capitale azionario la componente del *core capital* rappresentata dagli strumenti governativi.

Il Consiglio ha pertanto deliberato di convocare l'Assemblea straordinaria per il 18 e 19 settembre 2009 per sottoporre all'approvazione dei Soci l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ. della facoltà di emettere, anche in più tranches, entro il 30 giugno 2010, Obbligazioni Convertibili in azioni fino ad un massimo di 625 milioni di euro nominali con abbinati massimi 75 milioni di Warrant gratuiti, con conseguente aumento del capitale sociale scindibile ad esclusivo servizio della conversione delle Obbligazioni e dell'esercizio dei Warrant.

L'Assemblea sarà altresì convocata in sede ordinaria per approvare le politiche retributive del Gruppo ai sensi delle "Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario".

I Tremonti Bond

A seguito dell'odierna delibera del Consiglio di Amministrazione, sarà presentata nei prossimi giorni richiesta al MEF e, contestualmente, alla Banca d'Italia per l'emissione di 200 milioni di euro di Tremonti Bond alle condizioni che corrispondono all'opzione più economica tra quelle previste dal Decreto Ministeriale del 25 febbraio 2009, compatibile con l'ipotesi di rimborso anticipato entro il 2012.

¹ Nell'ipotesi di esercizio integrale del numero massimo di Warrant che potranno essere emessi, assumendo peraltro un prezzo di emissione pari a 3,5 euro per azione corrispondente al valore nominale delle azioni Creval.

La sottoscrizione dei Tremonti Bond da parte del MEF è subordinata alle condizioni di cui all'art. 2 del predetto Decreto Ministeriale del 25 febbraio 2009, tra le quali l'esito favorevole dell'istruttoria della Banca d'Italia e la sottoscrizione dei protocolli di impegno con il MEF.

Le Obbligazioni Convertibili

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci la proposta di conferimento di una delega ex art. 2420-ter cod. civ. per l'emissione di Obbligazioni Convertibili con abbinati Warrant gratuiti. Le principali caratteristiche delle Obbligazioni Convertibili sono le seguenti:

- importo nominale complessivo di massimi 625 milioni di euro;
- durata indicativa massima di 42 mesi;
- grado di subordinazione "senior" (senza clausola di subordinazione);
- facoltà degli obbligazionisti di convertire le obbligazioni in una o più tranches e comunque a scadenza in azioni ordinarie della società, eventualmente con uno sconto rispetto al prezzo di mercato;
- facoltà della Società, decorso un lasso di tempo non inferiore a 18 mesi dalla data di emissione e al di fuori del periodo di esercizio del diritto di conversione degli obbligazionisti, di riscattare anticipatamente le 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 da parte dell'emittente, rimborso di almeno il valore nominale in denaro o in controvalore di mercato delle azioni di compendio;
- quotazione delle Obbligazioni Convertibili sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., anche in un momento successivo alla loro emissione.

I Warrant

La delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna prevede che alle Obbligazioni Convertibili siano abbinati gratuitamente una o più tipologie di Warrant che daranno diritto a sottoscrivere azioni Creval di nuova emissione.

I Warrant potrebbero avere scadenze in anni differenti e prevedere prezzi di esercizio con uno sconto rispetto al prezzo di mercato.

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.

Autorizzazioni e deleghe di poteri

L'emissione delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant abbinati è subordinata all'ottenimento delle autorizzazioni da parte delle Autorità di Vigilanza competenti.

All'Assemblea dei soci sarà proposto il conferimento al Consiglio di Amministrazione di delega, tra l'altro, per (i) la determinazione delle modalità, termini e condizioni dell'operazione (ivi compreso il rapporto di conversione) in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione e tenuto conto altresì dell'andamento delle quotazioni delle azioni della società e delle condizioni dei mercati, nonché della prassi di mercato per operazioni similari; (ii) i correlati aumenti di capitale sociale al servizio della conversione e dell'esercizio dei Warrant; (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; nonché (iv) la decisione circa l'eventuale attivazione di un Consorzio di garanzia e/o collocamento.

Tempistica indicativa delle operazioni

Subordinatamente alle necessarie autorizzazioni di legge e regolamentari, le predette operazioni saranno attuate secondo il seguente calendario di massima.

- Entro i prossimi giorni: deposito dell'istanza al MEF e, contestualmente, alla Banca d'Italia per l'emissione dei Tremonti Bond;

- 18-19 settembre 2009: Assemblea straordinaria dei soci Creval chiamata ad approvare il conferimento di delega ex art. 2420-ter cod. civ. al Consiglio di Amministrazione per l'emissione delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant abbinati, nonché i correlati aumenti di capitale scindibili.

La documentazione illustrativa per l'Assemblea straordinaria sarà resa disponibile con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

- Entro la fine del 2009 (ovvero nei primi mesi del 2010): emissione delle Obbligazioni Convertibili con abbinati Warrant, con delibera del Consiglio di Amministrazione a valere sulla delega eventualmente attribuita dall'assemblea straordinaria dei soci Creval.

Tutte le restanti informazioni saranno comunicate al mercato non appena definite.

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.

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