



La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti, ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "Securities Act") o in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione è soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. persons, salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. I titoli oggetto della presente comunicazione saranno offerti esclusivamente al di fuori degli Stati Uniti sulla base della Regulation S del Securities Act. Copie di questo annuncio non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone.

This communication does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. The securities referred to herein will be offered exclusively outside of the United States in reliance on Regulation S under the Securities Act. Copies of this announcement are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE FISSA LE CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

SOTTOSCRITTO IL CONTRATTO DI GARANZIA

Sondrio, 22 maggio 2014 – Credito Valtellinese comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha determinato le condizioni definitive dell'aumento di capitale, per massimi Euro 400 milioni, deliberato dallo stesso Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2014, a valere sulla delega conferitagli dall'Assemblea straordinaria dei soci del 12 aprile 2014.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di emettere massime n. 624.963.248 azioni ordinarie Creval di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni Creval in circolazione, compreso il godimento, da offrire in opzione agli azionisti di Creval (l'"**Offerta**") ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 0,64, di cui Euro 0,14 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 13 azioni Creval di nuova emissione ogni n. 10 azioni possedute.

Il controvalore massimo dell'Offerta sarà pertanto pari ad Euro 399.976.478,72.

Il prezzo di sottoscrizione è stato determinato, sulla base di quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione di Creval, applicando uno sconto del 34,05% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. *Theoretical Ex Right Price - TERP*) delle azioni Creval calcolato sulla base del prezzo di chiusura della seduta odierna, pari ad Euro 1,40.

Si ricorda che il calendario dell'Offerta prevede che i diritti di opzione, validi per la sottoscrizione delle azioni Creval di nuova emissione, siano esercitabili, a pena di decadenza, dal 26 maggio 2014 al 20 giugno 2014, estremi inclusi (il "**Periodo di Offerta**"). I diritti di opzione saranno negoziabili in Borsa dal 26 maggio 2014 al 13 giugno 2014.

Le condizioni definitive dell'Offerta saranno indicate in un supplemento al prospetto da pubblicarsi, previa approvazione della Consob, prima dell'avvio del Periodo di Offerta.

La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti, ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "Securities Act") o in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione è soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. persons, salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. I titoli oggetto della presente comunicazione saranno offerti esclusivamente al di fuori degli Stati Uniti sulla base della Regulation S del Securities Act. Copie di questo annuncio non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone.

This communication does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. The securities referred to herein will be offered exclusively outside of the United States in reliance on Regulation S under the Securities Act. Copies of this announcement are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.

L'Offerta è integralmente assistita dalla garanzia prestata da Banca Imi S.p.A., Credit Suisse Securities (Europe) Limited e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner, da Barclays e BNP Paribas, in qualità di Joint Bookrunner, da Equita, Keefe, Bruyette & Wood - A Stifel Company, in qualità di Co-Bookrunner e da Banca Akros S.p.A. ed Intermonte, in qualità di Co-Lead Manager, ai sensi del contratto di garanzia sottoscritto in data odierna.

Il prospetto ed il supplemento saranno resi disponibili nei modi e nei termini di legge presso la sede legale di Credito Valtellinese, in Sondrio, Piazza Quadrivio, n. 8, nonché sul sito internet www.creval.it.

Contatti societari

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

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