

**AVVISO AGLI AZIONISTI: OFFERTA IN OPZIONE DI N.  
14.744.969 AZIONI ORDINARIE CREDITO ARTIGIANO  
S.P.A.**

**ex art. 2437-*quater* del codice civile**

Milano, 25 luglio 2012 – Credito Artigiano S.p.A. comunica che, in data 24 luglio 2012, è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano, ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 2, del codice civile, la seguente offerta in opzione di n. 14.744.969 azioni ordinarie Credito Artigiano S.p.A., ex art. 2437-*quater* del codice civile.

Premesso che:

- in data 15 giugno 2012, l'Assemblea straordinaria di Credito Artigiano S.p.A. (il "**Credito Artigiano**" o la "**Società**") ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Credito Artigiano in Credito Valtellinese S.c. ai sensi dell'art. 2501 e seguenti del codice civile (rispettivamente la "**Fusione**" e il "**Credito Valtellinese**") e il rapporto di cambio in n. 0,7 azioni ordinarie Credito Valtellinese per ogni azione ordinaria Credito Artigiano;
- in data 21 giugno 2012 (la "**Data di Iscrizione**"), la delibera della citata Assemblea (la "**Delibera**") è stata iscritta nel Registro delle Imprese di Milano;
- agli azionisti della Società che non hanno concorso (in quanto assenti, astenuti o dissenzienti) all'approvazione della Delibera spettava il diritto di recesso (il "**Diritto di Recesso**"), in relazione a tutte o parte delle azioni possedute, ai sensi degli artt. 2437 e seguenti del codice civile, in conseguenza del cambiamento del tipo sociale e delle modificazioni dei diritti di voto e di partecipazione previsti dallo Statuto sociale. In particolare, il Diritto di Recesso poteva essere esercitato entro 15 (quindici) giorni dalla Data di Iscrizione e, pertanto, sino al 6 luglio 2012 (il "**Termine di Esercizio**"), secondo quanto indicato nell'avviso agli azionisti di Credito Artigiano pubblicato, in conformità alla disciplina di legge applicabile, nel sito *internet* della Società, [www.creval.it](http://www.creval.it), in data 21 giugno 2012 e sul quotidiano "*Avvenire*" in data 22 giugno 2012;
- il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso – determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile – è pari ad Euro 0,91 per azione (il "**Valore di Liquidazione**");
- il Diritto di Recesso risulta essere stato legittimamente esercitato in relazione a complessive n. 14.744.969 azioni ordinarie Credito Artigiano (le "**Azioni**"), pari al 3,78 % del capitale sociale della Società, per un controvalore complessivo di liquidazione pari a Euro 13.417.921,79;

- qualora in data successiva alla pubblicazione dell'Offerta in Opzione (come *infra* definita) Credito Artigiano ricevesse ulteriori dichiarazioni di recesso e/o comunicazioni degli intermediari valide e inviate entro il Termine di Esercizio, il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione verrà automaticamente incrementato e di ciò verrà data informazione mediante apposito comunicato;
- l'efficacia dell'esercizio del Diritto di Recesso è subordinata all'efficacia della Fusione. Identica condizione sospensiva sarà apposta anche al pagamento delle azioni medesime da parte di coloro che le avranno acquistate nell'ambito dell'Offerta in Opzione (come *infra* definita) e al trasferimento delle azioni in questione a loro favore.

### **TUTTO CIÒ PREMESSO, CREDITO ARTIGIANO OFFRE IN OPZIONE**

ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, le Azioni ai possessori di azioni Credito Artigiano per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso, in proporzione al numero di tali azioni da essi possedute alla data di avvio del procedimento di liquidazione di cui all'art. 2437-*quater* del codice civile (l'"**Offerta in Opzione**"), a un prezzo di offerta (come successivamente precisato) corrispondente al Valore di Liquidazione delle Azioni determinato in conformità al disposto dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, secondo il seguente rapporto: n. 1 azione ogni n. 25,4610780124 azioni ordinarie Credito Artigiano possedute. Il predetto rapporto potrà subire modificazioni nel caso in cui, in data successiva alla pubblicazione dell'Offerta in Opzione, dovessero pervenire a Credito Artigiano eventuali dichiarazioni di recesso e/o comunicazioni degli intermediari valide e inviate entro il Termine di Esercizio. Di ciò verrà data informazione mediante apposito comunicato.

I diritti di acquisto in opzione (i "**Diritti di Opzione**") relativi alle Azioni non saranno negoziabili sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e i Diritti di Opzione non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti d'America ai sensi del *United States Securities Act* del 1933 e non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e i Diritti di Opzione non sono stati e non potranno essere offerti o venduti nemmeno negli altri Paesi nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa.

#### **Prezzo di Offerta**

Le Azioni sono offerte in opzione al prezzo unitario di Euro 0,91 ciascuna (il "**Prezzo di Offerta**"), corrispondente al Valore di Liquidazione.

#### **Periodo di Adesione**

Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione (il "**Periodo di Adesione**"), entro il quale gli aderenti potranno esercitare, a pena di decadenza, il diritto di acquisto delle Azioni, decorre dal 25 luglio 2012 al 24 agosto 2012 (estremi inclusi).

#### **Modalità di adesione**

L'adesione all'Offerta in Opzione dovrà avvenire, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto in coerenza con il fac-simile disponibile presso la sede legale di Credito Artigiano, Piazza San Fedele, 4 – 20121 Milano, e sul sito *internet* della Società: [www.creval.it](http://www.creval.it) (il "**Modulo di Adesione**") e previo accertamento, da parte dei medesimi intermediari, della legittimazione dell'aderente all'acquisto delle Azioni.

### **Diritto di Prelazione**

Gli azionisti di Credito Artigiano che eserciteranno il diritto di opzione sulle Azioni, purché ne facciano contestuale richiesta nel Modulo di Adesione, avranno altresì diritto di prelazione nell'acquisto delle Azioni stesse che siano rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione, al relativo Prezzo di Offerta (il "**Diritto di Prelazione**"). A tal fine, i soci dovranno indicare, nell'apposita sezione del Modulo di Adesione, l'ammontare massimo delle Azioni per le quali intendono esercitare il Diritto di Prelazione.

Qualora il numero delle azioni di Credito Artigiano per le quali sia richiesta la prelazione sia superiore al quantitativo di azioni Credito Artigiano rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero delle azioni possedute da ciascuno di essi.

In relazione all'Offerta in Opzione, si segnala che il Credito Valtellinese ha dichiarato la propria intenzione di esercitare il diritto di opzione nonché il diritto di prelazione sull'intera quota rimasta eventualmente inoptata all'esito della suddetta Offerta in Opzione.

### **Risultati dell'Offerta in Opzione**

Credito Artigiano provvederà a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione, tenendo conto dell'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione, mediante pubblicazione di un avviso su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito *internet* della Società: [www.creval.it](http://www.creval.it). La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni verrà effettuata, subordinatamente all'efficacia della Fusione alla rispettiva clientela dagli intermediari autorizzati secondo le rispettive tempistiche e procedure interne.

### **Modalità e termini di pagamento e di trasferimento delle Azioni**

Alla data di efficacia della Fusione, subordinatamente all'efficacia della stessa:

- gli azionisti di Credito Artigiano che avranno esercitato il Diritto di Recesso riceveranno il pagamento del Valore di Liquidazione delle Azioni oggetto di recesso (pari, come detto, ad Euro 0,91 per azione), in conformità alla disciplina di legge applicabile. Il Credito Artigiano provvederà ad accreditare, o a far accreditare, a tali azionisti l'importo corrispondente al Valore di Liquidazione delle Azioni oggetto di recesso tramite l'intermediario depositario di queste ultime indicato nella dichiarazione di recesso;
- le Azioni verranno trasferite a coloro che avranno aderito all'Offerta in Opzione, previa corresponsione del relativo prezzo. Il trasferimento e il relativo pagamento delle Azioni

saranno effettuati tramite l'intermediario presso il quale è stato presentato il Modulo di Adesione all'Offerta in Opzione.

La data di efficacia della Fusione sarà comunicata da Credito Artigiano mediante pubblicazione di un avviso su un quotidiano a diffusione nazionale, nonché sul sito *internet* della Società: [www.creval.it](http://www.creval.it).

Contatti societari

Investor relations  
telefono + 39 02 80637471  
Email: [investorrelations@creval.it](mailto:investorrelations@creval.it)

Media relations  
telefono +39 02 80637403  
Email: [mediarelations@creval.it](mailto:mediarelations@creval.it)