

CREDITO VALTELLINESE S.p.A.

Sede sociale in Sondrio - Piazza Quadrivio 8
Codice fiscale e Registro delle Imprese di Sondrio n. 00043260140
Albo delle banche n. 489 - Capogruppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese
Albo dei Gruppi Bancari n. 5216.7
Capitale sociale: 1.846.816.830,42 euro diviso in n. 1.108.872.369 azioni
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

**AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE
DI N. 17.877.751 AZIONI ORDINARIE CREDITO VALTELLINESE
AI SENSI DELL'ART. 2437-QUATER, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

Credito Valtellinese S.p.A. ("Creval", la "Società" o la "Banca"), le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.,

premesse che:

- (a) in data 29 ottobre 2016, l'assemblea straordinaria dei soci ha approvato la deliberazione di trasformazione della Banca in "società per azioni";
- (b) in data 31 ottobre 2016, la deliberazione di trasformazione dell'assemblea straordinaria è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Sondrio (la "**Data di Iscrizione**");
- (c) ai possessori di azioni ordinarie Credito Valtellinese che non hanno concorso all'approvazione della deliberazione di trasformazione è stato attribuito il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b), del codice civile (il "**Diritto di Recesso**");
- (d) il Diritto di Recesso poteva essere esercitato entro quindici giorni di calendario dalla Data di Iscrizione e, pertanto, entro il 15 novembre 2016, nei termini di legge e secondo le modalità comunicate dalla Società con apposito avviso pubblicato, tra l'altro, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet www.gruppocreval.com (l'"**Avviso sul Diritto di Recesso**");
- (e) come riportato anche nell'Avviso sul Diritto di Recesso, il valore unitario di liquidazione delle azioni oggetto di recesso è stato preventivamente determinato dalla Società, in conformità a quanto disposto dall'art. 2437-ter, comma 3, codice civile, in Euro 0,4747 per ciascuna azione;
- (f) il Diritto di Recesso è stato validamente esercitato per n. 17.877.751 azioni ordinarie Credito Valtellinese (le "**Azioni Oggetto di Recesso**") pari allo 1,612% del capitale sociale della Società, per un controvalore complessivo massimo di liquidazione pari ad Euro 8.486.568,40;
- (g) ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, la liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso avviene innanzitutto mediante l'offerta in opzione delle stesse a tutti i soci della Banca titolari di azioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso, in proporzione al numero di azioni possedute;
- (h) l'Offerta in Opzione delle Azioni Oggetto di Recesso contenuta nel presente avviso è stata depositata in data 30 novembre 2016 presso il Registro delle Imprese di Sondrio, nonché pubblicata sul sito internet della Società www.gruppocreval.com e con le altre modalità ai sensi di legge;

**tutto ciò premesso,
OFFRE IN OPZIONE**

ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, le Azioni Oggetto di Recesso, ai termini e alle condizioni di seguito riportate (l'"**Offerta in Opzione**").

L'Offerta in Opzione

Le Azioni Oggetto di Recesso sono offerte in opzione, ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, a tutti i soci Credito Valtellinese titolari di azioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso, in proporzione al numero di azioni possedute alla chiusura della giornata contabile del 6 dicembre 2016 e, quindi, essendo attribuito a ciascuna di tali azioni un diritto di opzione – rappresentato dalla cedola n. 39 (l' "Opzione" e, collettivamente, le "Opzioni") – nel seguente rapporto:

n. 1 Azione per ogni 62,0253 Opzioni.

Le opzioni non saranno negoziabili sul Mercato Telematico Azionario e potranno essere esercitate solo per un numero intero di Azioni Oggetto di Recesso. Il numero di Azioni Oggetto di Recesso assegnabili a fronte delle Opzioni esercitate è determinato con arrotondamento per difetto all'unità.

Prezzo di Offerta

Le Azioni Oggetto di Recesso sono offerte ad un prezzo pari a Euro 0,4747 per ciascuna azione (il "**Prezzo di Offerta**"), corrispondente al valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso determinato dal Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto disposto dall'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi precedenti il 21 settembre 2016, data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria che ha deliberato la trasformazione di Creval in società per azioni.

Periodo dell'Offerta in Opzione

I soggetti a ciò legittimati potranno esercitare le Opzioni, a pena di decadenza, a partire dal 5 dicembre 2016 al 5 gennaio 2017 (estremi compresi).

Modalità di adesione

L'adesione all'Offerta in Opzione dovrà avvenire tramite gli intermediari finanziari partecipanti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. mediante la sottoscrizione di un apposito modulo corrispondente, nei contenuti, al facsimile disponibile presso la sede legale di Credito Valtellinese S.p.A. e sul sito internet della Società www.gruppocreval.com nella Sezione Governance – Assemblea straordinaria e ordinaria 29 ottobre 2016 (il "**Modulo di Adesione**") e previo accertamento, da parte dei medesimi intermediari, della legittimazione dell'aderente all'esercizio del Diritto di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso.

Diritto di prelazione

Coloro che eserciteranno i Diritti di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso, purché ne facciano contestuale richiesta nel Modulo di Adesione, avranno diritto di prelazione nell'acquisto – sempre al Prezzo di Offerta – delle Azioni Oggetto di Recesso che siano rimaste inopstate all'esito dell'Offerta in Opzione (le "**Azioni Inopstate**"). A tal fine, gli azionisti dovranno indicare nell'apposita sezione del Modulo di Adesione il numero massimo di Azioni Inopstate per le quali intendono esercitare tale diritto.

Qualora il numero di azioni per le quali sia stato esercitato il diritto di prelazione sia superiore al quantitativo di Azioni Inopstate all'esito dell'Offerta in Opzione, l'assegnazione delle stesse azioni tra tutti i richiedenti avverrà sulla base di un meccanismo di riparto proporzionale al numero di azioni acquistate in forza dell'esercizio dei Diritti di Opzione, con arrotondamento per difetto all'unità e successivamente procedendo all'assegnazione delle azioni rimanenti sulla base del criterio del maggior resto.

Di contro, qualora le Azioni Oggetto di Recesso non siano state acquistate, in tutto o in parte, dagli altri azionisti a seguito dell'Offerta in Opzione, le stesse saranno offerte sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari (art. 2437-*quater*, comma 4, del codice civile).

Si ricorda che, con riferimento al rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso, l'art. 1 del Decreto Legge 24 gennaio 2015, n. 3, convertito con Legge 24 marzo 2015, n. 33, ha modificato alcune disposizioni del D.Lgs. 1 settembre 1993, n. 385, ("TUB") in materia di banche popolari. In particolare, all'art. 28 TUB è stato introdotto il comma 2-*ter* che recita testualmente: "*nelle banche popolari il diritto al rimborso delle azioni nel caso di recesso, anche a seguito di trasformazione morte o esclusione del socio, è limitato secondo quanto*

previsto dalla Banca d'Italia, anche in deroga a norme di legge, laddove ciò sia necessario ad assicurare la computabilità delle azioni nel patrimonio di vigilanza di qualità primaria della banca. Agli stessi fini, la Banca d'Italia può limitare il diritto al rimborso degli altri strumenti di capitale emessi".

Come indicato nella Relazione Illustrativa sul punto 1 all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria, pubblicata in data 28 settembre 2016 e a cui si rinvia per ogni maggiore dettaglio (la "Relazione"), in data 20 settembre 2016 il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Direttore Generale, sentito il Collegio Sindacale e tenuto conto delle considerazioni dell'*advisor* appositamente incaricato, ha deliberato, ai sensi dell'art. 28, comma 2-ter, del TUB, del relativo provvedimento attuativo della Banca d'Italia del 9 giugno 2015 e dell'art. 36, comma 5, dello Statuto all'epoca vigente della Banca quale "Credito Valtellinese s.c.", di limitare, in tutto e senza limiti di tempo, il diritto al rimborso delle azioni con fondi propri della Banca.

Le eventuali Azioni Oggetto di Recesso che risulteranno non acquistate dagli altri azionisti in esercizio dell'Offerta in Opzione, e nemmeno collocate sul mercato ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile, non saranno pertanto rimborsate con fondi propri della Banca e, conseguentemente, verranno liberate dal vincolo di indisponibilità di cui all'art. 2437-*bis*, comma 2, del codice civile. I relativi titolari torneranno a disporne liberamente.

In ogni caso, gli eventuali fondi rinvenienti dall'esercizio del diritto di opzione e dall'offerta sul mercato saranno utilizzati per rimborsare il Valore di Liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso secondo specifici criteri di rimborso e riparto che assicurino la parità di trattamento a tutti i Soggetti Recedenti.

Esclusioni

Le Azioni Oggetto di Recesso e le Opzioni non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1993, in Australia, Giappone, Canada o in qualsiasi altro paese nel quale l'offerta delle Azioni Oggetto di Recesso a investitori stranieri non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti (i "Paesi") e non sono state e non potranno essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o in qualunque altro Paese nel quale l'Offerta in opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa.

Risultati dell'Offerta in Opzione

Credito Valtellinese S.p.A. provvederà a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione, tenendo conto dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione, nonché i termini e le modalità di pagamento e di trasferimento delle Azioni Oggetto di Recesso, mediante pubblicazione di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", nonché sul sito internet della Banca www.gruppocreval.com.

Modalità e termini di pagamento, consegna delle Azioni Oggetto di Recesso

I termini e le modalità del pagamento e di trasferimento delle Azioni Oggetto di Recesso saranno comunicati dalla Società con apposito avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", nonché sul sito internet della Banca www.gruppocreval.com, fermo restando che il regolamento delle azioni acquistate sarà disposto tramite Monte Titoli S.p.A..

Il numero di Azioni Inoptate assegnate all'esito dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione sarà comunicato agli interessati dagli intermediari autorizzati secondo le rispettive tempistiche e procedure interne.

Sondrio, 30 novembre 2016

Credito Valtellinese S.p.A.