



**CREDITO VALTELLINESE Società Cooperativa**

Sede legale in Sondrio - Piazza Quadrivio n. 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

Indirizzo Internet: <http://www.creval.it> E-mail: [creval@creval.it](mailto:creval@creval.it)

## **AVVISO AI POSSESSORI DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI DEL PRESTITO "CREDITO VALTELLINESE 2009/2013 A TASSO FISSO CONVERTIBILE CON FACOLTÀ DI RIMBORSO IN AZIONI" (il "POC")**

*ai sensi dell'art. 84 del regolamento approvato con deliberazione Consob 11971/99, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'art. 2503-bis cod. civ.*

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

In conformità a quanto previsto dall'art. 5 del regolamento del prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2009/2013 a tasso fisso convertibile con facoltà di rimborso in azioni", cod. Isin IT 0004547698, i possessori delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario (le "Obbligazioni Convertibili") potranno esercitare, dal 24 maggio 2011 al 22 giugno 2011 (il "Primo Periodo di Conversione ai sensi del POC"), la facoltà di conversione in azioni ordinarie del Credito Valtellinese S.c. ("Creval") della prima *tranche* di valore nominale in scadenza, pari a Euro 25,00.

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

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 e il Rapporto di Conversione è stato quindi determinato in 7 azioni di nuova emissione per ogni *tranche* di Obbligazioni Convertibili in scadenza.

Conseguentemente, i possessori delle Obbligazioni Convertibili avranno la facoltà di convertire il Valore Nominale in Scadenza di ciascuna Obbligazione Convertibile, pari ad Euro 25,00, con 7 azioni ordinarie Creval di nuova emissione (le Azioni di Compendio) e si vedranno altresì riconosciuti 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 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.

La pubblicazione del presente Avviso è effettuata al fine di consentire ai possessori delle Obbligazioni Convertibili di 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'Avviso. L'art. 2503 bis, comma 2, cod. civ. prevede infatti che, in occasione di operazioni di fusione, ai possessori di obbligazioni convertibili deve essere data facoltà di esercitare il diritto di conversione nel termine di trenta giorni dalla pubblicazione dell'Avviso.

Pertanto, nei trenta giorni ricompresi tra il 24 maggio 2011 e il 22 giugno 2011, coincidenti 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 di cui al precedente punto 1.

I possessori delle Obbligazioni Convertibili avranno dunque la facoltà, nel Primo Periodo di Conversione, di convertire, ai sensi dell'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 del presente Avviso.

### **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 del presente Avviso, 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 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 delle facoltà di conversione di cui al presente Avviso a presentare le corrispondenti richieste presso uno degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.