



AVVISO AGLI OBBLIGAZIONISTI DEL PRESTITO "CREDITO VALTELLINESE 2009/2013 A TASSO FISSO CONVERTIBILE CON FACOLTÀ DI RIMBORSO IN AZIONI" (ISIN IT0004547698)

ESERCIZIO DELL'OPZIONE DI RISCATTO

Credito Valtellinese S.c. ("**Creval**" o l'"**Emittente**") comunica che procederà al riscatto anticipato totale del prestito obbligazionario denominato "Credito Valtellinese 2009/2013 a tasso fisso convertibile con facoltà di rimborso in azioni" (ISIN IT0004547698), emesso in data 29 dicembre 2009 (il "**POC**"), con le modalità del Regolamento in Azioni, come previsto dall'art. 10 del relativo Regolamento (il "**Regolamento**").

Il riscatto anticipato del POC avrà ad oggetto la totalità delle 7.570.980 obbligazioni convertibili in circolazione (le "**Obbligazioni**"), del valore nominale unitario di euro 50,00 (il "**Valore Nominale Residuo**"), per complessivi nominali euro 378.549.000.

La data prevista per il riscatto anticipato è il 7 maggio 2012 (la "**Data di Riscatto**"). Dal quinto Giorno di Borsa Aperta (compreso) successivo al giorno in cui è pubblicato il presente Avviso e fino al quinto Giorno di Borsa Aperta (compreso) antecedente la Data di Riscatto, ossia dal 4 aprile 2012 al 27 aprile 2012 entrambi compresi (il "**Periodo di Rilevazione per il Riscatto**"), sarà rilevato il Valore di Mercato delle Azioni Creval nel Periodo di Rilevazione per il Riscatto, determinato ai sensi dall'art. 10 del Regolamento e rettificato per tenere conto del pagamento del dividendo, la cui cedola sarà staccata dalle azioni Creval in data 7 maggio 2012.

Alla Data di Riscatto, l'Emittente:

- a) consegnerà ai portatori delle Obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**") un numero di Azioni Creval con godimento regolare pari al rapporto tra (i) il Valore Nominale Residuo e (ii) il Valore di Mercato delle Azioni Creval nel Periodo di Rilevazione per il Riscatto, rettificato per tenere conto del dividendo e scontato del 15% (le "**Azioni Creval per il Riscatto**"). Per ciascuna Obbligazione l'Emittente procederà alla consegna di Azioni Creval per il Riscatto fino alla concorrenza del numero intero. Come previsto nel Regolamento, inoltre, il numero massimo di Azioni Creval da assegnare alla Data di Riscatto non potrà essere superiore al numero di Azioni Creval risultante dal rapporto tra (i) il Valore Nominale Residuo delle Obbligazioni e (ii) il valore nominale delle Azioni Creval (pari ad Euro 3,50). Per ogni Obbligazione non potranno, pertanto, essere consegnate più di 14 Azioni Creval;
- b) riconoscerà un eventuale valore in denaro pari alla differenza tra (i) il Valore Nominale Residuo e (ii) il prodotto fra (a) il Valore di Mercato delle Azioni Creval nel Periodo di Rilevazione per il Riscatto, quest'ultimo rettificato per tenere conto del dividendo e scontato del 15% e (b) il numero intero di Azioni Creval per il Riscatto consegnate ("**Ammontare in Denaro per il Riscatto**").

Ove il Valore delle Azioni Creval alla Data di Riscatto (pari alla somma tra (i) il prodotto tra (a) il Prezzo Ufficiale delle Azioni Creval alla Data di Riscatto e (b) il numero di Azioni Creval per il Riscatto consegnate; (ii) l'Ammontare in Denaro per il Riscatto) sia inferiore al Valore Nominale Residuo, l'Emittente verserà ai titolari delle Obbligazioni, il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo alla Data di Riscatto, il Conguaglio in Denaro per il Riscatto, in modo tale che il valore complessivamente attribuito agli Obbligazionisti sia pari al Valore Nominale Residuo.

Si segnala che le Azioni Creval per il Riscatto che saranno consegnate agli Obbligazionisti nell'ambito del riscatto anticipato del POC saranno prive del diritto al dividendo relativo all'esercizio 2011, la cui cedola sarà "staccata" in borsa il medesimo 7 maggio 2012. L'Emittente pubblicherà in un successivo comunicato stampa nonché sul proprio sito internet (www.creval.it) il Valore di Mercato delle Azioni Creval nel Periodo di Rilevazione per il Riscatto e, per ogni Obbligazione, il numero di Azioni Creval per il Riscatto che saranno assegnate, l'Ammontare in Denaro per il Riscatto e, ove previsto, il Conguaglio in Denaro per il Riscatto.

Le definizioni utilizzate nel presente Avviso hanno il medesimo significato attribuito alle corrispondenti definizioni utilizzate nel Regolamento.

Sondrio, 28 marzo 2012

Credito Valtellinese S.c.