

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. 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. Copies of this announcement are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.

"WARRANT AZIONI ORDINARIE CREVAL 2014"

TERMINE DEL PERIODO DI RILEVAZIONE PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE

Sondrio, 23 maggio 2014. Il Credito Valtellinese s.c. informa che ieri, 22 maggio 2014 è terminato il Periodo di Rilevazione dei Prezzi Ufficiali delle azioni ordinarie Creval ai fini della determinazione del Prezzo di Sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie rivenienti dall'esercizio dei "Warrant Azioni Ordinarie Creval 2014" (codice ISIN IT0004547912) (i "**Warrant**").

Ai sensi dell'art. 2 del regolamento dei Warrant il Prezzo di Sottoscrizione sarà pari alla media aritmetica dei Prezzi Ufficiali delle azioni Creval, ponderata per i rispettivi quantitativi trattati e rettificata secondo metodologie di generale accettazione per tener conto delle eventuali operazioni sul capitale e distribuzione di dividendi intervenute nel periodo di rilevazione, rilevata (tale media) nel periodo che decorre dal ventesimo giorno di borsa aperta (compreso) antecedente l'inizio del periodo di esercizio e termina il sesto giorno di borsa aperta (compreso) antecedente l'inizio del periodo di esercizio (ovvero dal 2 al 22 maggio 2014, estremi inclusi), scontata (tale media) del 15%.

Il Prezzo di Sottoscrizione, come sopra determinato, risulta pari ad Euro 1,32.

Tale Prezzo di Sottoscrizione, a seguito dell'annuncio diffuso nella giornata di ieri dal Credito Valtellinese in relazione all'avvio dell'operazione di aumento di capitale a pagamento a partire dal 26 maggio p.v., dovrà essere rettificato in conformità alle previsioni di cui all'art. 7 del regolamento dei Warrant.

In particolare, il Prezzo di Sottoscrizione sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a: (Pcum – Pex) dove:

- "Pcum" rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'Azione Creval, registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero dal 19 al 23 maggio 2014; e
- "Pex" rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'Azione Creval, registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero dal 26 al 30 maggio 2014 (salvo sospensioni del titolo).

*Il presente comunicato non è destinato alla distribuzione negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altro Paese in cui è illegale distribuire il presente comunicato.
Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan or in any other jurisdiction where it is unlawful to distribute this announcement.*

L'aggiustamento al Prezzo di Sottoscrizione sarà comunicato dal Credito Valtellinese non appena disponibile.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 4 del regolamento, i Titolari dei Warrant potranno esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio, a far data dal 30 maggio 2014 sino al 30 giugno 2014 (termine iniziale e finale compresi).

Le Azioni di Compendio avranno le medesime caratteristiche delle azioni Creval in circolazione alla data della relativa emissione.

La facoltà di sottoscrivere le azioni Creval di nuova emissione sottostanti i Warrant potrà essere esercitata mediante presentazione di apposita richiesta di sottoscrizione agli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., presso cui i Warrant sono depositati.

Decorso il termine del 30 giugno 2014 i Warrant diverranno privi di validità ad ogni effetto e i relativi portatori decadranno da ogni diritto.

Si segnala, inoltre, che a seguito delle modifiche tecniche apportate al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., diversamente da quanto indicato nel regolamento, le Azioni di Compendio saranno accreditate il 30 giugno 2014 e rese disponibili per il ciclo di liquidazione notturna del 1° luglio 2014.

I termini indicati in lettera maiuscola nel presente comunicato hanno il medesimo significato agli stessi attribuito nel regolamento dei Warrant, disponibile 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