

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 dell' United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (the "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia 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"

PERIODO DI ESERCIZIO STRAORDINARIO:

DAL 10 MARZO ALL'11 APRILE 2014

PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE PER AZIONE: EURO 1,07

Sondrio, 4 marzo 2014 - Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato di riconoscere un periodo di esercizio straordinario ai portatori dei "Warrant Azioni Ordinarie Creval 2014" (codice ISIN IT0004547912) (i "**Warrant**"), al fine di consentire loro di partecipare - in qualità di azionisti - all'operazione di aumento di capitale deliberata in data odierna, ove quest'ultima prendesse avvio prima del mese di luglio del corrente anno.

Fermo restando il diritto di esercitare i Warrant nel periodo ordinario, compreso tra il 30 maggio ed il 30 giugno 2014, ai termini e alle condizioni indicate nel relativo regolamento (il "**Regolamento**"), i portatori di tali strumenti avranno il diritto di sottoscrivere, dal 10 marzo all'11 aprile 2014, termine iniziale e finale compresi (il "**Periodo di Esercizio Straordinario**"), un'azione Creval di nuova emissione per ogni Warrant presentato per l'esercizio, al prezzo unitario di Euro 1,07 (il "**Prezzo di Sottoscrizione**").

Tale Prezzo di Sottoscrizione è stato determinato in conformità alle previsioni del Regolamento dei Warrant, che prevede che lo stesso sia pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Creval, (i) ponderata per i rispettivi quantitativi trattati, (ii) rettificata secondo metodologie di generale accettazione per tener conto delle eventuali operazioni sul capitale e distribuzione di dividendi intervenute nel periodo di rilevazione, (iii) rilevata 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 tale periodo (ovvero,

nel caso di specie, tenuto conto del Periodo di Esercizio Straordinario, dal 10 al 28 febbraio 2014, estremi inclusi) e (iv) scontata del 15% (si veda l'art. 2 del Regolamento).

Le nuove azioni Creval rinvenienti dall'esercizio dei Warrant, che avranno le medesime caratteristiche delle azioni Creval in circolazione alla data della relativa emissione, saranno consegnate in data 11 aprile 2014.

Per maggiori dettagli circa le modalità e i termini di esercizio dei Warrant nel Periodo di Esercizio Straordinario, si rinvia all'apposito avviso

Il Regolamento dei Warrant è disponibile sul sito internet della società all'indirizzo

http://www.creval.it/investorRelations/cv_esercizioWarrant2014.html .

Il gruppo Creval è assistito dallo studio Bonelli Erede Pappalardo, in qualità di advisor legale.

Contatti societari

Investor relations
Telefono 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
Telefono 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it