

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, salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Credito Valtellinese non intende registrare alcuna parte dell'offerta dei titoli negli Stati Uniti o condurre un'offerta pubblica dei titoli negli Stati Uniti. Qualsiasi offerta pubblica di strumenti da promuovere negli Stati Uniti sarà svolta mediante un prospetto che potrà essere ottenuto da Credito Valtellinese e conterrà informazioni dettagliate circa la banca e la sua gestione, nonché i bilanci. Copie di questo annuncio non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone, salvo che ciò avvenga conformemente alla normativa applicabile in tali paesi. Nessuno tra Mediobanca, Banco Santander, Barclays, Citigroup and Credit Suisse, Commerzbank, e Société Générale, Banca Akros, Equita SIM S.p.A. e Keefe, Bruyette & Woods, a Stifel Company e MAINFIRST o nessuno dei loro rispettivi dirigenti, funzionari, dipendenti, consulenti, agenti, affiliati o nessun'altra persona che agisca per conto degli stessi accetta alcuna responsabilità o onere di qualunque natura per le, o rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in relazione alla veridicità, accuratezza, completezza o correttezza delle, informazioni contenute nel presente comunicato (o nel caso in cui delle informazioni siano state omesse dal presente comunicato) o qualunque altra informazione relativa a Credito Valtellinese S.p.A., sia in forma scritta, orale o in forma visiva o elettronica, e in qualsivoglia modo trasmessa o resa disponibile o per ogni perdita che in qualunque modo derivi dall'uso del presente comunicato o dei suoi contenuti o che in altro modo sorga in connessione con lo stesso.

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 unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Credito Valtellinese does not intend to register any portion of the offering of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from Credito Valtellinese and will contain detailed information about the bank and management, as well as financial statements. Copies of this announcement are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan, other than in compliance with applicable law and regulation. None of Mediobanca, Banco Santander, Barclays, Citigroup and Credit Suisse, Commerzbank, and Société Générale, Banca Akros, Equita SIM S.p.A. and Keefe, Bruyette & Woods, a Stifel Company and MAINFIRST or any of their respective directors, officers, employees, advisers agents, affiliates or any other person acting on their behalf accepts any responsibility or liability whatsoever for, or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy, completeness or fairness of, the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to Credito Valtellinese S.p.A., whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

**Consob approva il prospetto informativo dell'Aumento di Capitale
Avvio dell'offerta il 19 febbraio 2018**

Aumento di Capitale interamente garantito dal Consorzio di Garanzia

**Algebris, Credito Fondiario e Dorotheum
sub garanti di prima allocazione per un importo complessivo di Euro 55 milioni**

Milano, 17 febbraio 2018 – Credito Valtellinese comunica che in data odierna Consob ha approvato - con nota n. 0042005/18 del 17 febbraio 2018 - il Documento di Registrazione e - con nota n. 0042006/18 del 17 febbraio 2018 - la Nota Informativa e la Nota di Sintesi (congiuntamente, il "**Prospetto Informativo**") relativi all'offerta in opzione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") delle azioni ordinarie Creval di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 20 dicembre 2017 in esercizio della delega conferitagli

dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti in data 19 dicembre 2017, le cui condizioni definitive sono state fissate dal Consiglio di Amministrazione della Banca nella seduta del 14 febbraio 2018 e rese note con comunicato stampa in pari data (l'“**Aumento di Capitale**”).

I diritti di opzione, validi per la sottoscrizione delle azioni Creval di nuova emissione, saranno pertanto esercitabili, a pena di decadenza, dal 19 febbraio 2018 all'8 marzo 2018, estremi inclusi (il “**Periodo di Offerta**”) e saranno negoziabili sull'MTA dal 19 febbraio 2018 al 2 marzo 2018.

Il Prospetto Informativo sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Sondrio, Piazza Quadrivio n. 8 e sul sito internet dell'emittente, www.gruppocreval.com.

Come già comunicato, l'Aumento di Capitale è interamente garantito da un consorzio di garanzia composto da Mediobanca (in qualità di Sole Global Coordinator e Joint Bookrunner), Banco Santander, Barclays, Citigroup Global Markets Limited e Credit Suisse (in qualità di Co-Global Coordinators e Joint Bookrunners), Commerzbank e Société Générale (in qualità di Senior Joint Bookrunners), Banca Akros, Equita SIM e Keefe, Bruyette & Woods (in qualità di Joint Bookrunners) e MainFirst (in qualità di Co-Lead Manager) (il “**Consorzio di Garanzia**” o anche i “**Garanti**”). Non ha, invece, sottoscritto il contratto di garanzia relativo all'Aumento di Capitale Jefferies International Limited.

Credito Valtellinese comunica, inoltre, che - fermi gli impegni del Consorzio di Garanzia per l'intero controvalore dell'Aumento di Capitale - Algebris (UK) Limited (“**Algebris**”), Credito Fondiario S.p.A. (“**Credito Fondiario**”) e Dorotheum GmbH & Co KG (“**Dorotheum**” e, congiuntamente ad Algebris e Credito Fondiario, i “**Sub-Garanti di Prima Allocazione**”) hanno sottoscritto con i Garanti accordi di sub-garanzia di prima allocazione per un ammontare complessivo massimo pari ad Euro 55 milioni, ai sensi dei quali - a termini e condizioni usuali per questo genere di accordi - si sono impegnati nei confronti dei Garanti a sottoscrivere le azioni eventualmente non sottoscritte al termine dell'offerta in borsa dei diritti inoptati, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile, in via proporzionale fra loro ed in ogni caso entro i limiti di importo indicati nei rispettivi accordi di sub-garanzia e con priorità rispetto ai Garanti.

Si segnala, inoltre, che Creval - nel contesto delle azioni previste nel Piano Industriale approvato il 7 novembre 2017 - ha sottoscritto con Algebris (Milan Branch), Credito Fondiario e Dorotheum accordi di natura commerciale.

In particolare, Creval:

- ha riconosciuto ad Algebris (in nome e per conto di fondi diversi e indipendenti da quelli che eventualmente investiranno nelle azioni Creval ai sensi del su illustrato accordo di sub-garanzia di primo accollo) un diritto di esclusiva su un portafoglio di crediti classificati ad “inadempienze probabili” nel contesto di Project Gimli previsto nel Piano Industriale, impegnandosi a vendere tale portafoglio ove, tra l'altro, sia raggiunto un accordo sulla documentazione contrattuale e Algebris formuli una offerta *binding* per un prezzo non inferiore alla soglia di prezzo indicata nel medesimo accordo;
- subordinatamente alla integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale: (i) si è impegnato a far sì che Credito Fondiario venga nominato quale *master servicer* e, limitatamente ad una parte del portafoglio, quale *special servicer* della cartolarizzazione prevista nel Piano Industriale (Project Aragorn) e (ii) ha anche riconosciuto a Credito Fondiario taluni diritti in vista del potenziale acquisto da parte di quest'ultima di un ulteriore portafoglio di crediti deteriorati nel contesto di Project Gimli;
- ha riconosciuto a Dorotheum un periodo di esclusiva in relazione al ramo inerente l'attività di credito su pegno (nell'ambito delle attività di cessione e valorizzazione di *non core asset* previsti nel Piano Industriale), nonché il

diritto di essere preferito a parità di condizioni rispetto ad eventuali offerte di terze parti (*right to match*) ove Creval decidesse in futuro di vendere uno o più immobili pertinenti al suddetto ramo.

Contatti societari

Investor relations

Telefono + 39 02 80637471

Email: investorrelations@creval.it

Media relations

Telefono +39 02 80637403

Email: mediarelations@creval.it

Fine Comunicato n.0105-28

Numero di Pagine: 5