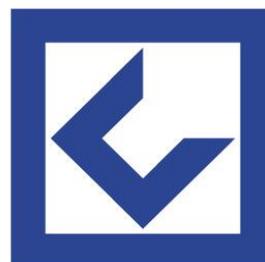


Credito Valtellinese



AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 2 DEL CODICE CIVILE

Descrizione delle Nuove Azioni

L'Offerta in Opzione, per un controvalore complessivo di massimi Euro 699.660.561,30, ha ad oggetto massime n. 6.996.605.613 Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale.

Le Nuove Azioni avranno godimento regolare e saranno, pertanto, fungibili con le azioni ordinarie dell'Emittente negoziate sull'MTA. Conseguentemente le Nuove Azioni saranno munite della cedola n. 2 e seguenti e il codice ISIN attribuito alle Nuove Azioni sarà IT0005319444, ossia uguale a quello delle Azioni Creval già in circolazione. Ai Diritti di Opzione sarà attribuito il codice ISIN IT0005323420.

Le Nuove Azioni saranno emesse in forma dematerializzata e saranno nominative, indivisibili, liberamente trasferibili, prive del valore nominale e immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

Il Consiglio di amministrazione del 14 febbraio 2018 ha determinato per le Nuove Azioni un prezzo unitario di sottoscrizione pari ad Euro 0,1, di cui Euro 0,09 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 631 Nuove Azioni ogni n. 1 Azione posseduta.

Periodo di validità dell'offerta e modalità di sottoscrizione

I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 19 febbraio 2018 all'8 marzo 2018, estremi inclusi, (il "**Periodo di Opzione**") presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

I Diritti di Opzione saranno negoziabili sul MTA dal 19 febbraio 2018 al 2 marzo 2018, estremi inclusi. Eventuali modifiche del Periodo di Opzione saranno comunicate al pubblico con avviso da pubblicarsi con le stesse modalità di diffusione del Prospetto.

Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Opzione, l'Emittente offrirà sul MTA per almeno cinque giorni di mercato aperto (salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti) – ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile – gli eventuali Diritti di Opzione non esercitati durante il Periodo di Opzione.

L'adesione all'Offerta in Opzione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati aderenti, direttamente o indirettamente, al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

Destinatari dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente nel territorio dell'Italia sulla base del Prospetto.

Il Prospetto è valido per l'offerta al pubblico in Italia. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi non costituiscono offerta di strumenti finanziari agli investitori negli Stati Uniti d'America (se non in conformità alle esenzioni previste dal Securities Act) e agli investitori residenti in qualsiasi altro Paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti Autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari (congiuntamente con Stati Uniti d'America, i **“Paesi Esclusi”**). Le Nuove Azioni e i relativi Diritti di Opzione non sono stati né saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche, (il **“Securities Act”**) né ai sensi delle corrispondenti normative dei Paesi Esclusi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o negli altri Paesi Esclusi. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Stati Uniti d'America o nei Paesi Esclusi in assenza di specifica registrazione in conformità alle disposizioni di legge ivi applicabili ovvero esenzione dalle medesime disposizioni. L'Offerta, quindi, non è né sarà promossa negli Stati Uniti d'America né ai soggetti ivi residenti, nonché in qualsiasi altro Paese Escluso nel quale l'Offerta non è consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle competenti autorità. Ogni adesione all'Offerta posta in essere direttamente o indirettamente in violazione delle restrizioni di cui sopra sarà considerata non valida. Pertanto, gli azionisti di Creval prima di intraprendere qualsiasi iniziativa in relazione all'Offerta, dovranno avvalersi di specifici pareri legali in materia.

Creval ha predisposto anche un documento informativo in lingua inglese rivolto a investitori istituzionali (*International Offering Circular*) destinato: (i) negli Stati Uniti d'America, a *“qualified institutional buyers”*, come definiti dalla Rule 144A adottata ai sensi del Securities Act (**“QIBs”**), e (ii) al di fuori degli Stati Uniti d'America, a investitori istituzionali in ottemperanza a quanto previsto dalla *Regulation S* emanata ai sensi del *Securities Act*.

Ammissione a quotazione

Le Nuove Azioni saranno ammesse alle negoziazioni sul MTA, al pari delle Azioni Creval in circolazione. In particolare, le Nuove Azioni saranno negoziate, in via automatica, secondo quanto previsto dall'articolo 2.4.1 del Regolamento di Borsa, presso il medesimo mercato in cui sono negoziate le Azioni Creval.

Luoghi in cui è disponibile il prospetto

Copia cartacea del Prospetto sarà gratuitamente a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della Banca. (Piazza Quadrivio n. 8, Sondrio). La Società pubblicherà il Prospetto anche sul proprio sito *internet* www.gruppocreval.com.

Sondrio, 19 febbraio 2018

Credito Valtellinese S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

f.to Miro Fiordi