



BANCA VALSABBINA

09 Febbraio 2015

## DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo al riacquisto delle obbligazioni subordinate emesse da Banca Valsabbina S.C.p.A. di seguito indicate (le "Obbligazioni Esistenti")

La presente offerta è promossa esclusivamente in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato, ed in conformità all'articolo 35-bis, comma 4 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato e integrato e pertanto il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità.

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai portatori delle Obbligazioni Esistenti, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

### OFFERENTE

**BANCA VALSABBINA S.C.P.A.**

### OBBLIGAZIONI ESISTENTI OGGETTO DI OFFERTA

Denominazione	ISIN	Valore Nominale	Ammontare Nominale in circolazione	Tasso di interesse	Prezzo di Riacquisto
Banca Valsabbina Obbligazioni Subordinate Tier 2 a tasso fisso 4,50% con ammortamento periodico 03/02/2014 - 2021	IT0004987456	€ 35.000.000	€ 35.000.000	Tasso Fisso 4,50%	100% del valore nominale

### PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

dal 10 febbraio 2015 al 30 marzo 2015

(salvo Chiusura Anticipata, Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta)

### CORRISPETTIVO

Le Obbligazioni Esistenti saranno riacquistate dall'Offerente, ai termini e alle condizioni stabilite nel presente Documento Informativo, al Prezzo di Riacquisto indicato nella tabella sopra riportata.

Alla Data di Regolamento sotto riportata, l'Offerente, senza aggravio di oneri e commissioni, corrisponderà, unitamente al Prezzo di Riacquisto, il Rateo di Interessi maturato dalla data di pagamento degli interessi delle Obbligazioni Esistenti (inclusa) precedente alla Data di Regolamento dell'Offerta sino alla Data di Regolamento dell'Offerta (esclusa).

### DATA DI REGOLAMENTO

tra il 10 febbraio 2015 e il 30 marzo 2015

## **INFORMAZIONI IMPORTANTI PER I PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI**

LA PRESENTE OFFERTA È PROMOSSA ESCLUSIVAMENTE IN ITALIA IN REGIME DI ESENZIONE DALL'APPLICAZIONE DELLE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI IN MATERIA DI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E DI SCAMBIO AI SENSI DELL'ARTICOLO 101-BIS, COMMA 3-BIS DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME MODIFICATO E INTEGRATO, ED IN CONFORMITÀ ALL'ARTICOLO 35-BIS, COMMA 4 DEL REGOLAMENTO CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME MODIFICATO E INTEGRATO E PERTANTO IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON È STATO OGGETTO DI APPROVAZIONE DA PARTE DELLA CONSOB NÉ DA PARTE DI ALCUNA ALTRA AUTORITÀ.

AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA APPLICABILE, NON SUSSISTE ALCUN OBBLIGO DI REDIGERE, OVVERO CONSEGNARE, IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI, NÉ DI TRASMETTERLO AD ALCUNA AUTORITÀ. IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È STATO PREDISPOSTO SU BASE VOLONTARIA DALL'OFFERENTE ED HA UNO SCOPO MERAMENTE INFORMATIVO.

SI RACCOMANDA AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI DI PRENDERE ATTENTAMENTE VISIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO PRIMA DI ASSUMERE QUALSIASI DECISIONE RELATIVA ALL'EVENTUALITÀ DI ADERIRE O MENO ALL'OFFERTA.

L'OFFERENTE NON ESPRIME ALCUNA RACCOMANDAZIONE IN MERITO ALLA CONVENIENZA DELL'OFFERTA. LA DECISIONE DI ADERIRE SPETTA UNICAMENTE AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI.

SI RACCOMANDA AI DESTINATARI DELL'OFFERTA DI VERIFICARNE LA CONVENIENZA RIVOLGENDOSI AI PROPRI CONSULENTI DI FIDUCIA, IVI INCLUSI I PROPRI CONSULENTI FISCALI. L'INVESTITORE DOVRÀ TENERE PRESENTE CHE QUALSIASI ONERE FISCALE O DI ALTRA NATURA, PRESENTE O FUTURO, PREVEDIBILE O MENO, SOSTENUTO IN RELAZIONE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA O, SE DEL CASO, AL MANTENIMENTO IN PORTAFOGLIO DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI E ALLA LORO SUCCESSIVA VENDITA, SARÀ A CARICO ESCLUSIVO DELL'INVESTITORE STESSO. L'OFFERENTE NON SARÀ TENUTO A RIMBORSARE GLI ADERENTI PER GLI ONERI FISCALI DA QUESTI SOSTENUTI IN RELAZIONE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA, ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI O ALLA PERCEZIONE DEL CORRISPETTIVO.

L'OFFERTA È PROMOSSA ESCLUSIVAMENTE IN ITALIA E NON È E NON SARÀ PROMOSSA, NÉ DIRETTAMENTE NÉ INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA (O A CITTADINI STATUNITENSIS), CANADA, GIAPPONE E AUSTRALIA, NONCHÉ NEGLI ALTRI STATI IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DI SPECIFICHE ESENZIONI O AUTORIZZAZIONI DELLE COMPETENTI AUTORITÀ, NÉ A MEZZO POSTA NÉ ATTRAVERSO ALCUN ALTRO MEZZO O STRUMENTO DI COMUNICAZIONE (IVI INCLUSI, IN VIA ESEMPLIFICATIVA E NON ESAUSTIVA, IL FAX, IL TELEX, LA POSTA ELETTRONICA, IL TELEFONO O INTERNET), NÉ ATTRAVERSO QUALSIVOGLIA STRUTTURA O ALCUNO DEI MERCATI REGOLAMENTATI NAZIONALI DEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O DEGLI ALTRI STATI IN CUI TALE OFFERTA NON È CONSENTITA.

QUALSIASI ADESIONE CHE SI RITENGA DERIVI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DA UNA VIOLAZIONE DI TALI RESTRIZIONI NON SARÀ CONSIDERATA VALIDA DALL'OFFERENTE ED OGNI ADESIONE CHE SI RITENGA SIA EFFETTUATA DA PARTE DI UNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA (O SIA CITTADINO STATUNITENSE), IN CANADA, IN GIAPPONE, IN AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DI SPECIFICHE ESENZIONI O AUTORIZZAZIONI DELLE COMPETENTI AUTORITÀ ANCHE ATTRAVERSO QUALSIASI AGENTE, FIDUCIARIO O ALTRO INTERMEDIARIO OPERANTE PER CONTO DI UN COMMITTENTE CHE DIA ISTRUZIONI DAGLI STATI UNITI D'AMERICA, DAL CANADA, DAL GIAPPONE, DALL'AUSTRALIA O DA ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DI SPECIFICHE ESENZIONI O AUTORIZZAZIONI DELLE COMPETENTI AUTORITÀ, SARÀ CONSIDERATA INVALIDA E NON SARÀ ACCETTATA QUALE VALIDA ADESIONE DALL'OFFERENTE.

È ESCLUSIVA RESPONSABILITÀ DEI DESTINATARI DELL'OFFERTA CONFORMARSI A TALI NORME E, PERTANTO, PRIMA DELL'ADESIONE, VERIFICARNE L'ESISTENZA E L'APPLICABILITÀ, RIVOLGENDOSI AI PROPRI CONSULENTI.

ADERENDO ALL'OFFERTA CIASCUN PORTATORE DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI RICONOSCE DI NON TROVARSI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA (E DI NON ESSERE UN CITTADINO STATUNITENSE), CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O IN UN ALTRO STATO IN CUI TALE OFFERTA NON È CONSENTITA E DI NON PARTECIPARE ALL'OFFERTA E/O DI NON AGIRE PER CONTO DI UN SOGGETTO COMMITTENTE CHE SI TROVI IN UNO DEI SUDDETTI STATI.

## INDICE

<b>DEFINIZIONI</b>	<b>4</b>
<b>PREMESSA E SINTESI DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI E DELL'OFFERTA</b>	<b>6</b>
<b>1. AVVERTENZE E FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>9</b>
1.1 FACOLTÀ DI RITIRO DELL'OFFERTA AL VERIFICARSI DI UN EVENTO RILEVANTE	9
1.2 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA	10
1.3 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA MANCATA ADESIONE ALL'OFFERTA	11
1.4 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI E ALL'EMITTENTE	12
<b>2. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b>	<b>12</b>
2.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE/EMITTENTE	12
2.2 AGENTE DI CALCOLO	12
<b>3. DESCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI OGGETTO DELL'OFFERTA</b>	<b>12</b>
<b>4. MODALITÀ DI ADESIONE</b>	<b>13</b>
4.1 PERIODO DI ADESIONE	13
4.2 IRREVOCABILITÀ DELL'ADESIONE	14
4.3 LIBERA TRASFERIBILITÀ E VINCOLI SULLE OBBLIGAZIONI	15
4.4 PROCEDURA DI ADESIONE	15
4.5 COMUNICAZIONE DEI RISULTATI DELL'OFFERTA	15
4.6 RESTRIZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA	15
4.7 NUOVE OBBLIGAZIONI	16
<b>5. CORRISPETTIVO E MODALITÀ DI PAGAMENTO</b>	<b>16</b>
5.1 PREZZO DI RIACQUISTO E CORRISPETTIVO	16
5.2 DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	17
<b>6. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE</b>	<b>17</b>
<b>ALLEGATO 1 - SCHEDA DI ADESIONE</b>	<b>18</b>

## DEFINIZIONI

<b>Aderenti</b>	I Portatori legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito, in tutto o in parte, le proprie Obbligazioni Esistenti in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
<b>Adesioni</b>	Gli atti attraverso i quali ciascun Aderente conferisce le Obbligazioni Esistenti in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo, nel corso del Periodo di Adesione.
<b>Agente di Calcolo</b>	Banca Valsabbina S.C.p.A.
<b>Banca Valsabbina o Emittente o Offerente</b>	Banca Valsabbina S.C.p.A., sede legale in Vestone (BS), via Molino n. 4, e Direzione Generale in Brescia, via XXV Aprile n. 8, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Brescia 00283510170, Partita IVA n. 00549950988.
<b>Chiusura Anticipata</b>	La facoltà dell'Offerente di chiudere anticipatamente il Periodo di Adesione, secondo quanto meglio specificato al paragrafo 4.1.1 del presente Documento Informativo.
<b>Comunicato sui Risultati</b>	Il comunicato stampa relativo ai risultati dell'Offerta che sarà pubblicato sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.lavalsabbina.it">www.lavalsabbina.it</a> entro il 2 aprile 2015 o, in caso di Chiusura Anticipata o di Proroga del Periodo di Adesione, nel giorno indicato nel relativo comunicato stampa.
<b>Condizioni Definitive</b>	Le condizioni definitive – redatte ai sensi del Prospetto di Base – in base alle quali sono state offerte ed emesse le Obbligazioni Esistenti.
<b>CONSOB</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
<b>Corrispettivo</b>	L'ammontare che sarà corrisposto dall'Offerente alla Data di Regolamento agli Aderenti, calcolato secondo le modalità descritte al paragrafo 5 del presente Documento Informativo.
<b>Data di Regolamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti da parte dell'Offerente, ossia ogni Giorno Lavorativo tra il 10 febbraio 2015 e il 30 marzo 2015 successivamente alla consegna all'Offerente della Adesione da parte del relativo Portatore (salvo ulteriori date di regolamento in caso di Proroga del Periodo di Adesione, ovvero di Riapertura dell'Offerta).
<b>Documento Informativo</b>	Il presente documento, datato 06 Febbraio 2015, che disciplina i termini e le condizioni dell'Offerta.
<b>Evento Rilevante</b>	Uno qualsiasi dei seguenti eventi verificatisi a livello nazionale e/o internazionale: <ul style="list-style-type: none"><li>(a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta, o</li><li>(b) eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente, o</li><li>(c) modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni Esistenti ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse</li></ul>

ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni Esistenti.

**Giorno Lavorativo**

Qualsiasi giorno, diverso dal sabato e dalla domenica o da un giorno festivo, in cui le banche commerciali sono aperte in Italia.

**Nuove Obbligazioni**

Le nuove obbligazioni subordinate *Tier 2* che Banca Valsabbina intende emettere in data 10 febbraio 2015 a valere sul prospetto di base pubblicato mediante deposito presso CONSOB in data 25 luglio 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061909/14 del 24 luglio 2014 e le relative condizioni definitive.

**Obbligazioni Esistenti**

Le obbligazioni subordinate emesse da Banca Valsabbina oggetto dell'Offerta ed indicate nella tabella di cui a pag. 1.

**Offerta**

L'operazione di riacquisto (*buy-back*) obbligazionario effettuata da parte dell'Offerente, descritta nel presente Documento Informativo.

**Periodo di Adesione**

Il periodo durante il quale è possibile per i Portatori delle Obbligazioni Esistenti aderire all'Offerta secondo le modalità descritte nel presente Documento Informativo, ossia dal 10 febbraio 2015 al 30 marzo 2015, salvo Chiusura Anticipata, Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta.

**Portatori**

I portatori delle Obbligazioni Esistenti.

**Prezzo di Riacquisto**

Il prezzo al quale le Obbligazioni Esistenti sono riacquistate dall'Offerente, corrispondente al 100% del valore nominale delle stesse.

**Prospetto di Base**

Il Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 12 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0095777/13 dell'11 dicembre 2013 ai sensi del quale sono state emesse le Obbligazioni Esistenti.

**Rateo Interessi**

Il rateo di interessi maturato da ciascuna Obbligazione Esistente apportata in Adesione e riacquistata dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta (a) alla data di pagamento degli interessi delle Obbligazioni Esistenti (inclusa) antecedente alla Data di Regolamento dell'Offerta sino (b) alla Data di Regolamento dell'Offerta (esclusa).

**Proroga**

La facoltà dell'Offerente di prorogare il Periodo di Adesione, secondo quanto specificato al paragrafo 4.1.1 del presente Documento Informativo.

**Riapertura dell'Offerta**

La facoltà dell'Offerente di riaprire l'Offerta, secondo quanto specificato al paragrafo 4.1.1 del presente Documento Informativo.

**Termine dell'Offerta**

Il termine entro il quale è possibile per i Portatori aderire all'Offerta, ossia il 30 marzo 2015 (salvo ulteriori date di termine dell'offerta in caso di Proroga del Periodo di Adesione, ovvero di Riapertura dell'Offerta).

**Testo Unico della Finanza o TUF**

Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato.

Nel presente Documento Informativo, salvo diversa indicazione, gli orari si riferiscono all'ora italiana.

## **PREMESSA E SINTESI DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI E DELL'OFFERTA**

### **Descrizione dell'Offerta**

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'offerta volontaria di riacquisto delle Obbligazioni Esistenti in circolazione.

Alla data del presente Documento Informativo sono in circolazione n. 35.000 Obbligazioni Esistenti di valore nominale di Euro 1.000,00 cadauna.

Per la descrizione delle caratteristiche delle Obbligazioni Esistenti si rimanda al Paragrafo 3.1 del presente Documento Informativo.

### **Motivazioni dell'Offerta**

L'Offerta è finalizzata a consentire a Banca Valsabbina di ottimizzare la composizione del proprio patrimonio di vigilanza. Infatti, ai sensi del contesto regolamentare previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (*CRR*), le Obbligazioni Esistenti non possono essere computate nel patrimonio di classe 2 (*Tier 2*) di Banca Valsabbina.

Per tale ragione, l'Offerente intende riacquistare nei termini e nelle condizioni di cui al presente Documento Informativo le Obbligazioni Esistenti.

### **Periodo di Adesione all'Offerta**

Il Periodo di Adesione inizia in data 10 febbraio 2015 (incluso) e termina in data 30 marzo 2015 (incluso) (il "**Termine dell'Offerta**"), salvo Chiusura Anticipata dell'Offerta o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta.

Le Adesioni saranno raccolte da Banca Valsabbina mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di un ordine di vendita e di una Scheda di Adesione sostanzialmente conforme al modello di cui all'Allegato 1 al presente Documento Informativo, debitamente compilati e sottoscritti dall'Aderente o da un suo mandatario.

Le Adesioni all'Offerta validamente effettuate dagli Aderenti costituiscono accettazione piena e incondizionata dei termini e delle condizioni dell'Offerta, così come indicati nel presente Documento Informativo.

L'Offerente si è riservato, a suo insindacabile giudizio:

- (a) il diritto di Chiusura Anticipata del Periodo di Adesione;
- (b) il diritto di Proroga del Periodo di Adesione;
- (c) il diritto di Riapertura dell'Offerta,

secondo i termini e le condizioni meglio specificate al paragrafo 4.1.1 del presente Documento Informativo.

L'Offerta potrà essere ritirata da Banca Valsabbina al verificarsi, entro il 10 febbraio 2015 (incluso), a livello nazionale e/o internazionale, di uno degli Eventi Rilevanti.

Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Regolamento, di revocare ovvero modificare le condizioni ed i termini dell'Offerta, secondo quanto previsto dalle norme di legge applicabili.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'Adesione all'Offerta si rinvia al paragrafo 4 del presente Documento Informativo.

### **Prezzo di Riacquisto e Corrispettivo**

Le Obbligazioni Esistenti saranno riacquistate dall'Offerente a un Prezzo di Riacquisto corrispondente al 100% del valore nominale delle stesse.

Il Prezzo di Riacquisto delle Obbligazioni Esistenti, come indicato nella tabella riportata in apertura del presente Documento Informativo, è stato determinato dall'Offerente.

Il Prezzo di Riacquisto resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione.

Per ulteriori informazioni in merito al Prezzo di Riacquisto e alle modalità di calcolo del Corrispettivo si rinvia al paragrafo 5 del presente Documento Informativo.

### **Restrizioni relative all'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e non è e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America (o a cittadini statunitensi), Canada, Giappone e Australia, nonché negli altri stati in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni delle competenti autorità, né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet), né attraverso qualsivoglia struttura o alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli altri Stati in cui tale offerta non è consentita.

Qualsiasi adesione che si ritenga derivi direttamente o indirettamente da una violazione di tali restrizioni non sarà considerata valida dall'Offerente ed ogni adesione che si ritenga sia effettuata da parte di una persona che si trovi o sia residente negli Stati Uniti d'America (o sia cittadino statunitense), in Canada, in Giappone, in Australia o in altro Stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni delle competenti autorità anche attraverso qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario operante per conto di un committente che dia istruzioni dagli Stati Uniti d'America, dal Canada, dal Giappone, dall'Australia o da altro Stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni delle competenti autorità, sarà considerata invalida e non sarà accettata quale valida adesione dall'Offerente.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Portatore delle Obbligazioni Esistenti riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America (e di non essere un cittadino statunitense), Canada, Giappone, Australia o in un altro Stato in cui tale Offerta non è consentita e di non partecipare all'Offerta e/o di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

### **Programma degli eventi**

La seguente tabella riporta sinteticamente i principali eventi relativi all'Offerta e la relativa tempistica

Tale tabella è soggetta a modifiche e le date e gli orari ivi indicati possono essere prorogati, riaperti o modificati da parte dell'Offerente, in conformità con i termini descritti nel presente Documento Informativo. Di conseguenza, il programma effettivo dei principali eventi relativi all'Offerta potrebbe variare rispetto al programma contenuto nella tabella di seguito riportata.

<b>Evento</b>	<b>Data e Orario</b>
Annuncio dell'Offerta da parte di Banca Valsabbina	09 febbraio 2015
Inizio del Periodo di Adesione	10 febbraio 2015
Termine dell'Offerta (salvo Chiusura Anticipata o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta)	30 marzo 2015
Comunicato sui Risultati definitivi dell'Offerta (salvo Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta, nel qual caso i risultati definitivi saranno pubblicati successivamente [non appena possibili, e comunque entro 3 Giorni Lavorativi dal Termine dell'Offerta])	Entro il 2 aprile 2015
Data di Regolamento (salvo ulteriori Date di Regolamento in caso di Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta)	Ogni Giorno Lavorativo tra il 10 febbraio 2015 e il 30 marzo 2015 successivamente alla consegna all'Offerente della Adesione da parte del relativo Portatore

Le Nuove Obbligazioni verranno emesse da Banca Valsabbina il 10 febbraio 2015.

## 1. AVVERTENZE E FATTORI DI RISCHIO

**Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Portatori, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.**

**Il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità.**

L'Offerta oggetto del presente Documento Informativo presenta elementi di rischio che i Portatori devono considerare nel decidere se aderire o meno alla stessa. Si invitano i Portatori a leggere attentamente il presente paragrafo al fine di comprendere alcuni dei fattori di rischio tipicamente collegati all'adesione ad un'offerta pubblica di acquisto, implicante la vendita delle Obbligazioni Esistenti detenute con conseguente rinuncia ai diritti patrimoniali da esse derivanti a far data dalla Data di Regolamento.

I Portatori dovrebbero pervenire ad una propria decisione circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, tenendo conto (i) dei rischi collegati alle caratteristiche dell'Offerta e relative condizioni di efficacia e di adesione e (ii) dei rischi derivanti dalla mancata adesione all'Offerta e dal mantenimento della titolarità delle Obbligazioni Esistenti.

In caso di mancata adesione all'Offerta, i Portatori continueranno a detenere le Obbligazioni Esistenti, a poter esercitare pienamente i diritti ad esse connessi e ad essere esposti ai rischi propri delle Obbligazioni Esistenti come riportati nel Prospetto di Base.

### 1.1 FACOLTÀ DI RITIRO DELL'OFFERTA AL VERIFICARSI DI UN EVENTO RILEVANTE

L'Offerta potrà essere ritirata da Banca Valsabbina al verificarsi, entro il 10 febbraio 2015 (incluso), a livello nazionale e/o internazionale, di uno dei seguenti Eventi Rilevanti:

- (a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta, o
- (b) eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente, o
- (c) modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni Esistenti ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni Esistenti.

Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico entro l'inizio del Periodo di Adesione ovvero entro il 10 febbraio 2015, mediante pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

In caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Obbligazioni Esistenti eventualmente conferite in adesione saranno svincolate entro due Giorni Lavorativi dalla pubblicazione di tale comunicato stampa e rientreranno nella disponibilità dei rispettivi Portatori senza addebito di oneri o spese a loro carico non appena ragionevolmente possibile in considerazione delle procedure interne adottate dall'Offerente. In tal caso, gli interessi a valere sulle Obbligazioni Esistenti continueranno a maturare regolarmente come indicato nel Prospetto di Base ed ai sensi delle relative Condizioni Definitive.

## 1.2 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA

### 1.2.1 **Rischio connesso alla sussistenza di un conflitto di interessi in capo all'Offerente**

I Portatori delle Obbligazioni Esistenti devono considerare che Banca Valsabbina riveste, nell'ambito dell'Offerta di cui al presente Documento Informativo, al tempo stesso sia il ruolo di Offerente che quello di Emittente delle Obbligazioni Esistenti.

Banca Valsabbina si trova, pertanto, in una situazione di potenziale conflitto di interessi rispetto ai Portatori delle Obbligazioni Esistenti; in questo genere di operazioni, infatti, i portatori dei titoli oggetto di offerta hanno l'interesse a valorizzare il più possibile i titoli dagli stessi posseduti rispetto all'emittente, che ha, invece, l'interesse opposto.

Banca Valsabbina, nell'ambito dell'Offerta, opera anche quale Agente di Calcolo del Rateo Interessi da corrispondere agli Aderenti alla Data di Regolamento come parte del Corrispettivo. La coincidenza del ruolo di Offerente e Agente di Calcolo determina una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli Aderenti, in quanto il soggetto tenuto al pagamento (ovvero Banca Valsabbina) calcola anche il relativo ammontare.

I Portatori delle Obbligazioni Esistenti sono, pertanto, invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di riacquisto offerte nell'ambito dell'Offerta da Banca Valsabbina, anche alla luce delle condizioni economiche a cui avevano a loro tempo acquistato le Obbligazioni Esistenti, al fine di valutare l'opportunità di aderire o meno alla stessa.

### 1.2.2 **Rischio che il prezzo di mercato delle Obbligazioni Esistenti durante il Periodo di Adesione possa essere superiore al Prezzo di Riacquisto**

Il Prezzo di Riacquisto delle Obbligazioni Esistenti è stato determinato dall'Offerente come indicato nel Paragrafo 5 del presente Documento Informativo. Tale Prezzo di Riacquisto resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione. Non si può pertanto escludere che durante il Periodo di Adesione le Obbligazioni Esistenti possano essere vendute da ciascun Portatore a terzi a un prezzo maggiore del Prezzo di Riacquisto.

Pertanto, si invitano i Portatori delle Obbligazioni Esistenti, prima dell'Adesione, a verificare il Prezzo di Riacquisto per ciascuna delle Obbligazioni Esistenti, come indicato nella tabella riportata in apertura al presente Documento Informativo, al fine di assumere una consapevole decisione in merito alla convenienza economica dell'Adesione ovvero della mancata Adesione all'Offerta.

### 1.2.3 **Procedure di Adesione**

Per aderire all'Offerta è necessario completare validamente le procedure di adesione le quali richiedono lo svolgimento, da parte degli stessi Aderenti di diversi adempimenti.

Si invitano gli Aderenti a leggere con attenzione le procedure riportate al paragrafo 4.4 del presente Documento Informativo.

La responsabilità di assicurare che le adesioni siano effettuate correttamente e secondo i termini dell'Offerta è esclusivamente a carico degli Aderenti. In ogni caso l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza della

presentazione delle Adesione secondo i termini dell'Offerta. Ai fini di una valida adesione gli Aderenti dovranno completare le procedure di adesione entro il Termine dell'Offerta (il 30 marzo 2015).

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni Esistenti che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti.

Dal momento dell'Adesione e sino alla Data di Regolamento le Obbligazioni Esistenti oggetto di Adesione rimarranno vincolate in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento.

#### **1.2.4 Rischio connesso all'eventuale Chiusura Anticipata, Proroga e Riapertura dell'Offerta**

I Portatori sono, inoltre, invitati a considerare che Banca Valsabbina si riserva, a suo insindacabile giudizio, il diritto di:

- (a) Chiusura Anticipata del Periodo di Adesione;
- (b) Proroga del Periodo di Adesione;
- (c) Riapertura dell'Offerta,

secondo i termini e le condizioni meglio specificate al paragrafo 4.1.1 del presente Documento Informativo.

### **1.3 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA MANCATA ADESIONE ALL'OFFERTA**

#### **1.3.1 Rischio generale di liquidità**

Il rischio di liquidità è il rischio che i Portatori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento prima della scadenza o debbano accettare un prezzo inferiore a quello equo in relazione alle condizioni di mercato, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni Esistenti, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita poiché le Obbligazioni Esistenti non sono ammesse a quotazione su mercati regolamentati, né negoziate su sistemi multilaterali di negoziazione né tramite internalizzatori sistematici.

La possibilità per i Portatori di rivendere le Obbligazioni Esistenti, prima della scadenza, dipenderà infatti dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le Obbligazioni Esistenti.

Pertanto, il Portatore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve tenere in considerazione che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni Esistenti (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le proprie future esigenze di liquidità.

#### **1.3.2 Rischio di liquidità derivante dall'effettuazione e/o dal perfezionamento dell'Offerta**

È possibile che la liquidità delle Obbligazioni Esistenti risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta in quanto l'importo in circolazione delle Obbligazioni Esistenti alla Data di Regolamento potrebbe risultare sensibilmente ridotto rispetto a quello in circolazione sino a tale data.

### 1.3.3 **Rischio connesso alla mancanza di future offerte**

L'Offerente non si assume l'obbligo di effettuare altre offerte analoghe a quella oggetto del presente Documento Informativo. Pertanto, si invitano i Portatori delle Obbligazioni Esistenti ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, al fine di assumere una consapevole decisione di investimento.

### 1.4 **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI E ALL'EMITTENTE**

Per quanto concerne i fattori di rischio relativi all'Emittente e alle Obbligazioni Esistenti, si invitano i Portatori, in particolare quelli che non dovessero aderire all'Offerta, a prendere visione dei rispettivi capitoli e paragrafi sui fattori di rischio inseriti nel Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 12 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0095777/13 dell'11 dicembre 2013 e le relative Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

## 2. **SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### 2.1 **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE/EMITTENTE**

L'Offerente, in qualità altresì di Emittente, mette a disposizione del pubblico la documentazione eventualmente richiesta dalla vigente normativa applicabile e relativa all'Offerente, alla sua attività, nonché alla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria, necessaria per una valutazione dell'Emittente e dei fattori di rischio a questo relativi, disponibili anche sul sito internet [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

### 2.2 **AGENTE DI CALCOLO**

Il ruolo di Agente di Calcolo per l'Offerta di cui al presente Documento Informativo sarà svolto dall'Offerente.

In tale veste, Banca Valsabbina procederà a calcolare il Rateo Interessi relativo alle Obbligazioni Esistenti secondo le modalità descritte nel Prospetto di Base e nelle relative Condizioni Definitive.

## 3. **DESCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI ESISTENTI OGGETTO DELL'OFFERTA**

L'Offerta, ferme le restrizioni già illustrate in relazione ai Paesi destinatari, è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i Portatori delle Obbligazioni Esistenti.

Le principali caratteristiche delle Obbligazioni Esistenti oggetto dell'Offerta sono descritte nelle seguenti tabelle.

<b>Emittente</b>	Banca Valsabbina S.C.p.A.	
<b>Tipologia</b>	Obbligazioni a tasso fisso	
<b>Status</b>	Subordinate	
<b>Ammontare nominale emesso</b>	Euro 35.000.000	
<b>Valore nominale unitario</b>	Euro 1.000	
<b>ISIN</b>	IT0004987456	
<b>Data di emissione e godimento</b>	03/02/2014	
<b>Data di scadenza</b>	03/02/2021	
<b>Durata</b>	7 anni	
<b>Tasso di interesse annuo</b>	4,50% Lordo	3,60% Netto
<b>Rendimento Effettivo Annuo</b>	4,548% Lordo	3,63% Netto

<b>(TIR)</b>		
<b>Periodicità della cedola</b>	Semestrale	
<b>Data pagamento cedole</b>	03/08/2014	03/02/2015
	03/08/2015	03/02/2016
	03/08/2016	03/02/2017
	03/08/2017	03/02/2018
	03/08/2018	03/02/2019
	03/08/2019	03/02/2020
	03/08/2020	03/02/2021
<b>Rating</b>	Le obbligazioni non sono dotate di rating	
<b>Prezzo di rimborso e modalità</b>	Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari mediante ammortamento secondo il seguente schema:	
	Date previste	Importo rata di ammortamento
	03/02/2017	20,00%
	03/02/2018	20,00%
	03/02/2019	20,00%
	03/02/2020	20,00%
	03/02/2021	20,00%

Per maggiori informazioni in merito alle Obbligazioni Esistenti "Banca Valsabbina Obbligazioni Subordinate Tier 2 a tasso fisso 4,50% con ammortamento periodico 03/02/2014 – 2021" si rinvia al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 12 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0095777/13 dell'11 dicembre 2013 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 10 gennaio 2014. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

#### 4. MODALITÀ DI ADESIONE

##### 4.1 PERIODO DI ADESIONE

Il Periodo di Adesione inizia in data 10 febbraio 2015 (incluso) e termina in data 30 marzo 2015 (incluso) (il "**Termine dell'Offerta**"), salvo Chiusura Anticipata dell'Offerta o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta.

L'adesione all'Offerta da parte dei Portatori può avvenire negli orari di sportello di ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione, ferme restando le normali modalità di raccolta delle adesioni.

##### 4.1.1 Diritto di Chiusura Anticipata, Proroga e Riapertura dell'Offerta

L'Offerente si è riservato, a suo insindacabile giudizio:

- (a) il diritto di Chiusura Anticipata del Periodo di Adesione;
- (b) il diritto di Proroga del Periodo di Adesione;
- (c) il diritto di Riapertura dell'Offerta (che potrà essere esercitato modificando le condizioni e i termini dell'Offerta, inclusi il Prezzo di Riacquisto delle Obbligazioni Esistenti e le modalità di Adesione),

mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul proprio sito internet [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it), a seconda dei casi, (i) entro il medesimo Giorno Lavorativo in cui

l'Offerente intende chiudere anticipatamente il Periodo di Adesione, o (ii) entro l'ultimo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione (ossia 30 marzo 2015, ovvero la diversa data indicata nel relativo comunicato in caso di ulteriore Proroga del Periodo di Adesione) o (iii) tempestivamente e comunque non appena intende esercitare tale diritto di Riapertura dell'Offerta.

#### 4.1.2 **Facoltà di ritiro dell'Offerta**

L'Offerta potrà essere ritirata da Banca Valsabbina al verificarsi, entro il 10 febbraio 2015 (incluso), a livello nazionale e/o internazionale, di uno dei seguenti Eventi Rilevanti:

- (a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta, o
- (b) eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente, o
- (c) modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni Esistenti ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni Esistenti.

Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico entro l'inizio del Periodo di Adesione ovvero entro il 10 febbraio 2015, mediante pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

In caso di mancato perfezionamento dell'Offerta a seguito di esercizio della facoltà di ritiro dell'offerta o di Chiusura Anticipata da parte dell'Offerente, le Obbligazioni Esistenti eventualmente conferite in adesione saranno svincolate entro due Giorni Lavorativi dalla pubblicazione del relativo comunicato stampa e rientreranno nella disponibilità dei rispettivi Portatori senza addebito di oneri o spese a loro carico non appena ragionevolmente possibile in considerazione delle procedure interne adottate dall'Offerente.

Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Regolamento, di revocare ovvero modificare le condizioni ed i termini dell'Offerta, secondo quanto previsto dalle norme di legge applicabili.

#### 4.2 **IRREVOCABILITÀ DELL'ADESIONE**

Le Adesioni all'Offerta validamente effettuate dagli Aderenti costituiscono accettazione piena e incondizionata dei termini e delle condizioni dell'Offerta, così come indicati nel presente Documento Informativo.

Dal momento della loro presentazione, le Adesioni diverranno irrevocabili e le Obbligazioni Esistenti saranno irrevocabilmente vincolate in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita o, a qualsiasi titolo, l'alienazione, salvo annullamento dell'Offerta.

I Portatori che non partecipano all'Offerta nonché quelli che non hanno validamente aderito all'Offerta, continueranno a mantenere la titolarità delle proprie Obbligazioni Esistenti.

#### **4.3 LIBERA TRASFERIBILITÀ E VINCOLI SULLE OBBLIGAZIONI**

L'Aderente deve essere il titolare e avere la piena disponibilità delle Obbligazioni Esistenti oggetto dell'Offerta, che devono essere libere da vincoli ed oneri di qualsiasi genere e natura e liberamente trasferibili all'Offerente.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni Esistenti che risultino, al momento dell'Adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti.

#### **4.4 PROCEDURA DI ADESIONE**

Le Adesioni saranno raccolte da Banca Valsabbina mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di un ordine di vendita e di una Scheda di Adesione sostanzialmente conforme al modello di cui all'Allegato 1 al presente Documento Informativo, debitamente compilati e sottoscritti dall'Aderente o da un suo mandatario.

Gli Aderenti prendono atto che dal momento dell'Adesione le Obbligazioni Esistenti saranno irrevocabilmente vincolate in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita e/o l'alienazione a qualsiasi titolo.

L'Offerente procederà al riacquisto in conformità ai termini e con le modalità previste nel Prospetto di Base.

La responsabilità di assicurare che le adesioni siano effettuate correttamente e secondo i termini dell'Offerta è esclusivamente a carico degli Aderenti.

In ogni caso l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesione secondo i termini dell'Offerta.

#### **4.5 COMUNICAZIONE DEI RISULTATI DELL'OFFERTA**

I risultati dell'Offerta saranno pubblicati entro il 2 aprile 2015 o, in caso di Chiusura Anticipata o di Proroga del Periodo di Adesione, nel giorno indicato nel relativo Comunicato sui Risultati e comunque non appena disponibili, sul sito internet dell'Offerente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it). Tale avviso conterrà l'indicazione del valore nominale delle Obbligazioni Esistenti portate in Adesione, nonché il relativo valore nominale aggregato.

I Portatori che non parteciperanno all'Offerta, nonché quelli che non hanno validamente aderito all'Offerta, continueranno a mantenere la titolarità delle proprie Obbligazioni Esistenti.

#### **4.6 RESTRIZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA**

Il presente Documento Informativo è rivolto esclusivamente agli investitori che si trovino in Italia.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e non è e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America (o a cittadini statunitensi), Canada, Giappone e Australia, nonché negli altri stati in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni delle competenti autorità, né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet), né attraverso qualsivoglia struttura o alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli altri Stati in cui tale offerta non è consentita.

Qualsiasi adesione che si ritenga derivi direttamente o indirettamente da una violazione di tali restrizioni non sarà considerata valida dall'Offerente ed ogni adesione che si ritenga sia

effettuata da parte di una persona che si trovi o sia residente negli Stati Uniti d'America (o sia cittadino statunitense), in Canada, in Giappone, in Australia o in altro Stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni delle competenti autorità anche attraverso qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario operante per conto di un committente che dia istruzioni dagli Stati Uniti d'America, dal Canada, dal Giappone, dall'Australia o da altro Stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni delle competenti autorità, sarà considerata invalida e non sarà accettata quale valida adesione dall'Offerente.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Portatore delle Obbligazioni Esistenti riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America (e di non essere un cittadino statunitense), Canada, Giappone, Australia o in un altro Stato in cui tale Offerta non è consentita e di non partecipare all'Offerta e/o di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

#### 4.7 NUOVE OBBLIGAZIONI

Banca Valsabbina emetterà in data 10 febbraio 2015 nuove obbligazioni subordinate Tier 2 a valere sul prospetto di base pubblicato mediante deposito presso CONSOB in data 25 luglio 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0061909/14 del 24 luglio 2014 (le "**Nuove Obbligazioni**").

Le Nuove Obbligazioni avranno caratteristiche simili (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, pari tasso e scadenza) a quelle delle Obbligazioni Esistenti, salvo un differente profilo di rimborso.

I Portatori delle Obbligazioni Esistenti possono sottoscrivere le Nuove Obbligazioni secondo i termini e le modalità indicati in tale prospetto di base e nelle relative condizioni definitive.

Tale prospetto di base e le relative condizioni definitive relativi alla Nuove Obbligazioni sono disponibili sul sito internet dell'Emittente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

### 5. CORRISPETTIVO E MODALITÀ DI PAGAMENTO

#### 5.1 PREZZO DI RIACQUISTO E CORRISPETTIVO

Le Obbligazioni Esistenti saranno riacquistate dall'Offerente a un Prezzo di Riacquisto corrispondente al 100% del valore nominale delle stesse.

Il Prezzo di Riacquisto delle Obbligazioni Esistenti, come indicato nella tabella riportata in apertura del presente Documento Informativo, è stato determinato dall'Offerente.

Il Prezzo di Riacquisto resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione.

Alla Data di Regolamento dell'Offerta, ciascun Aderente riceverà il Corrispettivo, pari quest'ultimo alla somma tra

- (a) (i) il Prezzo di Riacquisto delle Obbligazioni Esistenti apportate in Adesione moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo delle Obbligazioni Esistenti apportate in adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolate da Banca Valsabbina, e
- (b) (i) il Rateo Interessi maturato da ciascuna Obbligazione Esistente apportata in Adesione e riacquistata dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dalla data di pagamento

degli interessi delle Obbligazioni Esistenti (inclusa) precedente alla Data di Regolamento dell'Offerta fino alla Data di Regolamento dell'Offerta (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale delle Obbligazioni Esistenti apportate in Adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolate da Banca Valsabbina.

Banca Valsabbina, in qualità di Agente di Calcolo, procederà a calcolare il Rateo Interessi relativo alle Obbligazioni Esistenti secondo le modalità descritte nel Prospetto di Base e nelle relative Condizioni Definitive.

Resta fermo che sono a carico degli Aderenti tutte le imposte, presenti o future, connesse agli interessi percepiti, alle eventuali plusvalenze realizzate ovvero a qualsiasi rendita finanziaria connessa con le Obbligazioni Esistenti e/o con l'Adesione all'Offerta.

## 5.2 **DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato alla Data di Regolamento, ossia ogni Giorno Lavorativo tra il 10 febbraio 2015 e il 30 marzo 2015 successivamente alla consegna all'Offerente della Adesione da parte del relativo Portatore.

In caso di Proroga del Periodo di Adesione o Riapertura dell'Offerta, l'Offerente fisserà un'apposita data per il pagamento del Corrispettivo.

Tale successiva Data di Regolamento sarà indicata nel comunicato con cui l'Offerente comunicherà la propria intenzione di esercitare il diritto di prorogare ovvero riaprire il Periodo di Adesione. Tale comunicato sarà pubblicato sul sito internet dell'Offerente [www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it).

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente e accreditato sui conti dei relativi Aderenti.

## 6. **LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

Il presente Documento Informativo, l'Offerta, le Adesioni all'Offerta, nonché ogni obbligazione da essi derivante sono disciplinati dalla legge italiana e dovranno essere interpretati ai sensi della stessa.

Per qualsiasi controversia connessa all'Adesione alla presente Offerta sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Brescia.