



Offerta di Scambio e Consent Solicitation da parte di Banca Carige S.p.A. — Cassa di Risparmio di Genova e Imperia in relazione ai seguenti prestiti obbligazionari: (i) €100,000,000 Tier 2 Subordinated Fixed/Floating Rate Notes due 19 June 2018; (ii) €50,000,000 Tier 2 Subordinated 5.70 per cent. Notes due 17 September 2020; (iii) €200,000,000 Tier 2 Subordinated 7.321 per cent. Notes due 20 December 2020; e (iv) €160,000,000 8.338 per cent. Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes, ed emissione di Obbligazioni Senior con tasso di interesse al 5% e scadenza a 5 anni dalla Data di Emissione.

DA NON RILASCIARSI, PUBLICARSI O DISTRIBUIRSI A PERSONE O PARTI DOMICILIATE O RESIDENTI IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DI QUESTO DOCUMENTO E' PRECLUSA A NORMA DI LEGGE (SI VEDANO IN PROPOSITO LE "OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS" RIPORTATE IN INGLESE DI SEGUITO).

29 settembre 2017. Banca Carige S.p.A. — Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (l'“**Emittente**” e la “**Banca**”) annuncia un invito ai portatori di ciascuna serie delle (i) €100,000,000 Tier 2 Subordinated Fixed/Floating Rate Notes due 19 June 2018 (le “**Obbligazioni 2018**”); (ii) €50,000,000 Tier 2 Subordinated 5.70 per cent. Notes due 17 September 2020 (le “**Obbligazioni settembre 2020**”); (iii) €200,000,000 Tier 2 Subordinated 7.321 per cent. Notes due 20 December 2020 (le “**Obbligazioni dicembre 2020**”); e (iv) €160,000,000 8.338 per cent. Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes (le “**Obbligazioni Perpetue**”) (ciascuna una “**Serie**” e congiuntamente, le “**Obbligazioni Esistenti**”), subordinatamente alle *Offer and Distribution Restrictions* qui indicate, ad offrire in scambio ciascuna o tutte le proprie Obbligazioni Esistenti in cambio di Obbligazioni Senior con tasso di interesse al 5% e scadenza a 5 anni dalla Data di Emissione che saranno emesse dall'Emittente secondo il proprio €5,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (le “**Nuove Obbligazioni**”) ai termini e alle condizioni delineate nell'*information memorandum* datato 29 settembre 2017 (l'“**Information Memorandum**”) preparato in relazione alle offerte. I termini in lettera maiuscola utilizzati ma non definiti si intendono avere il medesimo significato ad essi attribuito in inglese nell'Information Memorandum.

Ciascun Obbligazionista le cui Obbligazioni Esistenti siano accettate in scambio dall'Emittente ai sensi dell'Offerta di Scambio riceverà alla Data di Regolamento, subordinatamente all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale e al soddisfacimento o alla rinuncia da parte dell'Emittente della *Exchange Offer Condition* in relazione a ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti, un ammontare complessivo nominale di Nuove Obbligazioni, nel caso in cui sia un Obbligazionista Idoneo, o la Somma di Denaro, nel caso in cui sia un Obbligazionista Non Idoneo, calcolato mediante l'applicazione del relativo *Early Participation Exercise Ratio* o del relativo *Exercise Ratio*, a seconda dei casi, all'ammontare complessivo nominale delle proprie Obbligazioni Esistenti come specificato in seguito.

Contestualmente all'Offerta di Scambio, l'Emittente invita tutti gli Obbligazionisti, subordinatamente alle *Offer and Distribution Restrictions* di seguito indicate, a prendere in considerazione e, se ritenuto appropriato, ad approvare le Proposte nelle assemblee degli Obbligazionisti di ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti (ciascuna assemblea una “**Assemblea**” e congiuntamente, le “**Assemblee**”) attraverso una Delibera Straordinaria degli Obbligazionisti di ciascuna Serie, tutto come descritto nell'Information Memorandum (la “**Consent Solicitation**”).

Le Proposte comprendono, *inter alia*, modifiche ai termini e alle condizioni di ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti (le “**Condizioni delle Obbligazioni Esistenti**”) per inserire una condizione di cancellazione obbligatoria (la “**Cancellazione Obbligatoria**”) ai sensi della quale, subordinatamente all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale e in seguito al soddisfacimento o alla rinuncia da parte dell'Emittente della Condizione dell'Offerta di Scambio in relazione a ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti, tutte le Obbligazioni Esistenti di ciascuna Serie che non sono state scambiate con Nuove Obbligazioni ai sensi dell'Offerta di Scambio (le “**Obbligazioni Non Scambiate**”) saranno cancellate e tutte le obbligazioni dell'Emittente nei confronti degli Obbligazionisti ai sensi delle Obbligazioni Non Scambiate saranno irrevocabilmente cancellate e liberate, in ciascun caso in cambio (i) della consegna agli Obbligazionisti Idonei di un ammontare nominale complessivo di Nuove Obbligazioni determinato in conformità al relativo *Early Participation Exercise Ratio* o al relativo *Exercise Ratio*, a seconda dei casi; e (ii) della consegna agli Obbligazionisti Non Idonei di una somma in denaro pari all'ammontare nominale complessivo delle Nuove Obbligazioni, determinato in

conformità al relativo *Early Participation Exercise Ratio* o al relativo *Exercise Ratio*, a seconda dei casi, pari a quanto tale Obbligazionista Non Idoneo sarebbe stato legittimato a ricevere ai sensi dell'Offerta di Scambio o alla Cancellazione Obbligatoria nel caso in cui fosse stato identificato come Obbligazionista Idoneo (la "**Somma di Denaro**"), in ogni caso da calcolarsi come in seguito descritto.

Un "**Obbligazionista Idoneo**" è un Obbligazionista il quale all'invio della relativa *Exchange Instruction* o *Consent Instruction* detiene un sufficiente ammontare nominale complessivo di Obbligazioni Esistenti di una singola Serie (l'"**Ammontare Minimo di Scambio**") tale da poter ricevere, dopo l'applicazione del relativo *Early Participation Exercise Ratio* o del relativo *Exercise Ratio*, a seconda dei casi, all'ammontare nominale complessivo delle proprie Obbligazioni Esistenti, un ammontare pari ad almeno €100.000 di importo nominale complessivo di Nuove Obbligazioni alla Data di Regolamento.

Subordinatamente all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale e al soddisfacimento o alla rinuncia da parte dell'Emittente della *Exchange Offer Condition* e/o della *Consent Condition* (a seconda del caso) in relazione a ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti, gli Obbligazionisti le cui Obbligazioni Esistenti siano accettate in scambio dall'Emittente ai sensi dell'Offerta di Scambio o cancellate ai sensi della Cancellazione Obbligatoria riceveranno inoltre un ammontare pari al rateo interessi, *Accrued Interest*, (ad eccezione delle Obbligazioni Perpetue) come parte del proprio corrispettivo sotto forma di Nuove Obbligazioni (più un arrotondamento (*Rounding Amount*), se del caso), nel caso degli Obbligazionisti Idonei, o sotto forma di denaro, nel caso degli Obbligazionisti Non Idoeni, alla Data di Regolamento, in ciascun caso da calcolarsi come descritto in seguito.

L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation*, congiuntamente all'Aumento di Capitale, sono parte dell'operazione di ricapitalizzazione dell'Emittente e sono soggette a determinate condizioni. L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* sono subordinate all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale. L'Offerta di Scambio è subordinata alla *Exchange Offer Condition* e la *Consent Solicitation* è subordinata alla *Consent Condition*.

Descrizione delle Obbligazioni	ISIN	Outstanding Nominal Amount	Early Participation Exercise Price ¹	Exercise Price ¹	Early Participation Exercise Ratio / Exercise Ratio ²	Nuove Obbligazioni
€100,000,000 Tier 2 Subordinated Fixed/Floating Rate Notes due 19 June 2018 (le "Obbligazioni 2018")	XS0372143296	€100.000.000	€700	€550	70% / 65%	
€50,000,000 Tier 2 Subordinated 5.70 per cent. Notes due 17 September 2020 (le "Obbligazioni settembre 2020")	XS0542283097	€50.000.000	€700	€550	70% / 65%	Obbligazioni senior con tasso di interesse del 5% e scadenza a 5 anni dalla Data di Emissione che saranno emesse dall'Emittente ai sensi del proprio €5,000,000,000
€200,000,000 Tier 2 Subordinated 7.321 per cent. Notes due 20 December 2020 (le "Obbligazioni dicembre 2020")	XS0570270370	€200.000.000	€700	€550	70% / 65%	<i>Euro Medium Term Note Programme</i> (le "Nuove Obbligazioni")

€160,000,000	XS0400411681	€160.000.000	€300	€250	30% / 25%
--------------	--------------	--------------	------	------	-----------

8.338 per cent.
 Perpetual
 Subordinated
 Fixed/Floating
 Rate Notes (le
 "Obbligazioni
 Perpetue")

¹ Ammontare per €1.000 in ammontare nominale di Obbligazioni Esistenti.

² L'*Accrued Interest* (o rateo) delle Obbligazioni Esistenti (a eccezione delle Obbligazioni Perpetue) deve inoltre essere corrisposto come di seguito descritto.

Accrued Interest

L'*Accrued Interest* da corrispondere agli Obbligazionisti Idonei sarà corrisposto sotto forma di Nuove Obbligazioni (ad eccezione dell'eventuale arrotondamento - *Rounding Amount*) e l'*Accrued Interest* da corrispondere agli Obbligazionisti Non Idonei sarà corrisposto in contanti, in ciascun caso alla Data di Regolamento.

Elementi Chiave dell'Offerta

L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* hanno inizio alla data dell'Information Memorandum. Il termine per la ricezione da parte dell'*Exchange and Tabulation Agent* di (i) *Exchange Instruction* da parte di Obbligazionisti che desiderano offrire le proprie Obbligazioni Esistenti in scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio; e (ii) *Consent Instruction* da parte di Obbligazionisti che desiderano votare a favore delle relative Delibere Straordinarie è fissate alle 16.00 (CET) del 18 ottobre 2017 (il "**Termine di Scadenza**"). Per poter ricevere Nuove Obbligazioni o la Somma di Denaro, a seconda dei casi, calcolati in conformità con i relativi *Early Participation Exercise Ratio* ai sensi dell'Offerta di Scambio o la Cancellazione Obbligatoria, le *Exchange Instruction* o *Consent Instruction*, a seconda dei casi, devono essere ricevute dall'*Exchange and Tabulation Agent* entro le ore 16.00 (CET) dell'11 ottobre 2017 (il "**Termine per l'Adesione Anticipata**").

A. L'Offerta di Scambio

L'accettazione da parte dell'Emittente di Obbligazioni Esistenti per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio è subordinata all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale e all'approvazione delle relative Delibere Straordinarie in relazione a ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti (la "**Exchange Offer Condition**").

Qualora l'Emittente decida di accettare le offerte di Obbligazioni Esistenti per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio, l'Emittente accetterà per lo scambio tutte le Obbligazioni Esistenti di una Serie che siano soggette all'Offerta di Scambio e validamente offerte in scambio e non vi sarà alcuna graduazione (*scaling*) di alcuna offerta di Obbligazioni Esistenti o di alcuna Serie.

B. La Consent Solicitation

L'implementazione delle Proposte e la conseguente Cancellazione Obbligatoria in relazione a ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti è subordinata all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale e al soddisfacimento o rinuncia da parte dell'Emittente dell'approvazione delle relative Delibere Straordinarie in relazione a ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti (la "**Consent Condition**").

C. *L'Aumento di Capitale*

L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* (congiuntamente, il *liability management exercise* o "LME") sono effettuate nel contesto di un aumento di capitale dell'Emittente deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28 settembre 2017 e annunciato al pubblico tramite comunicato stampa il 28 settembre 2017 (l'"**Aumento di Capitale**") e dipendono dall'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale. L'LME e l'Aumento di Capitale sono parte di una serie più ampia di operazioni finalizzate a rafforzare i fondi propri dell'Emittente conformemente alle decisioni e alle indicazioni della Banca Centrale Europea ("BCE") impartite a seguito del processo annuale di *supervisory review and evaluation process* ("SREP") della BCE effettuato sull'Emittente nel 2016. Al termine dello SREP, il 9 dicembre 2016 la BCE ha inviato la propria decisione finale ("**Decisione SREP**"), nella quale ha richiesto all'Emittente, *inter alia*, di diminuire gradualmente fino alla fine del 2019, la propria esposizione ai *non-performing loans* ("NPLs"), e di mantenere determinati requisiti di capitale.

Per verificarsi un "**Esito Positivo dell'Aumento di Capitale**" ai fini della *Exchange Offer Condition* e della *Consent Condition*, l'Aumento di Capitale dovrà avere ricevuto sottoscrizioni per un ammontare pari ad almeno Euro 500.000.000.

D. *Termini applicabili all'Offerta di Scambio e alla Consent Solicitation*

Per risultare idonei a ricevere Nuove Obbligazioni ai sensi dell'Offerta di Scambio o della Cancellazione Obbligatoria, un Obbligazionista deve essere qualificato come Obbligazionista Idoneo. Risulta Obbligazionista Idoneo quell'Obbligazionista che al momento dell'invio di una *Exchange Instruction* o *Consent Instruction*, a seconda dei casi, è il beneficiario effettivo (*Beneficial Owner*) di un ammontare nominale complessivo di Obbligazioni Esistenti pari o superiore all'Ammontare Minimo di Scambio.

Gli Obbligazionisti Non Idonei riceveranno invece la Somma di Denaro. È Obbligazionista Non Idoneo quell'Obbligazionista che non possiede l'Ammontare Minimo di Scambio.

In relazione a una Serie, l'Ammontare Minimo di Scambio è il minimo ammontare nominale complessivo di tale singola Serie che un Obbligazionista deve possedere per aver diritto a ricevere almeno €100.000 in ammontare nominale complessivo di Nuove Obbligazioni alla data di Regolamento, a seguito dell'applicazione alle proprie Obbligazioni Esistenti del relativo *Early Participation Exercise Ratio* o del relativo *Exercise Ratio*, a seconda dei casi.

Subordinatamente alla *Exchange Offer Condition* o alla *Consent Condition*, a seconda dei casi, il relativo *Early Participation Exercise Ratio* sarà applicato alle obbligazioni esistenti di tutti gli Obbligazionisti che hanno inviato una *Exchange Instruction* e/o una *Consent Instruction* che è stata validamente ricevuta dall'*Exchange and Tabulation Agent* entro il Termine per l'Adesione Anticipata (*Early Instruction Deadline*), e nessuna di queste è stata successivamente revocata (nelle limitate circostanze in cui la revoca sia permessa), ai fini di calcolare l'ammontare di Nuove Obbligazioni che devono essere consegnate o la Somma di Denaro da pagare, a seconda dei casi, a ciascun Obbligazionista alla Data di Regolamento. Il relativo *Exercise Ratio* sarà applicato alle Obbligazioni Esistenti in scambio o alla Cancellazione Obbligatoria in tutte le altre circostanze.

Per essere idoneo a ricevere un ammontare di Nuove Obbligazioni o la Somma di Denaro, a seconda dei casi, calcolata conformemente al relativo *Early Participation Exercise Ratio* ai sensi della Offerta di Scambio o della cancellazione Obbligatoria, ciascun Obbligazionista che invia una *Exchange Instruction* o *Consent Instruction* non deve partecipare di persona alla rispettiva Assemblea in relazione alla propria Serie di Obbligazioni Esistenti, o fare altri accordi per essere rappresentato in tale Assemblea (diversi da quelli contenuti nella propria *Exchange Instruction* o *Consent Instruction*). Gli Obbligazionisti possono scegliere di presenziare e votare a una Assemblea personalmente o di fare altri accordi per essere rappresentati o votare a tali Assemblee conformemente alle previsioni relative alle Assemblee degli Obbligazionisti definite nell'*Agency Agreement* relativo a tale Serie (le "**Meeting Provision**") senza inviare una *Exchange Instruction* o *Consent Instruction*. Tuttavia, tali Obbligazionisti non risulteranno idonei a ricevere un ammontare di Nuove Obbligazioni o la Somma di Denaro, a seconda dei casi, calcolate conformemente al relativo *Early Participation Exercise Ratio*, indipendentemente dal fatto che tali Obbligazionisti abbiano o meno inviato anche una *Exchange Instruction* o *Consent Instruction* o che tali altri accordi siano stati fatti anteriormente al Termine di Adesione Anticipato.

Le Nuove Obbligazioni saranno emesse ai sensi del Programma e vi si applicheranno le *New Notes Conditions*, insieme a quanto contenuto nella bozza di *Final Terms* riportata nell'Annex II (*Draft Final Terms*) dell'Information Memorandum. E' previsto che le Nuove Obbligazioni siano ammesse alla lista ufficiale della

Luxembourg Stock Exchange (la “**Official List**”) e allo scambio nel mercato regolamentato della *Luxembourg Stock Exchange* (la “**Luxembourg Stock Exchange**”).

Le Nuove Obbligazioni avranno un tasso di interesse fisso pari al 5%, che sarà corrisposto su base annuale fino alla data di scadenza, indicata in cinque anni dalla Data di Emissione. Il prezzo di emissione delle Nuove Obbligazioni sarà 100%. L’ammontare nominale complessivo delle Nuove Obbligazioni sarà determinato al più presto possibile in seguito alle Assemblee. Tutti gli altri termini delle Nuove Obbligazioni saranno come definiti nell’Annex II (*Draft Final Terms*) dell’Information Memorandum.

Tabella Indicativa degli Eventi

Le date e gli orari di seguito riportati devono considerarsi solamente indicativi.

Avvenimenti	Date e orari
<i>Data di Lancio dell’Offerta di Scambio e della Consent Solicitation</i>	
L’Offerta di Scambio e la <i>Consent Solicitation</i> sono comunicate e le Convocazioni delle Assemblee sono inviate tramite invio ai <i>Clearing Systems</i> per la comunicazione ai <i>Direct Participants</i> e tramite il sito web della <i>Luxembourg Stock Exchange</i> .	29 settembre 2017.
I documenti riportati sotto la dicitura “ <i>General</i> ” nelle Convocazioni delle Assemblee sono resi disponibili dall’ <i>Exchange and Tabulation Agent</i> .	
<i>Termine per l’Adesione Anticipata (Early Instruction Deadline)</i>	
Termine per la ricezione da parte dell’ <i>Exchange and Tabulation Agent</i> di valide <i>Exchange Instructions</i> e/o <i>Consent Instructions</i> in favore delle relative Delibere Straordinarie degli Obbligazionisti per quegli Obbligazionisti che intendano essere idonei al relativo <i>Early Participation Exercise Ratio</i> per le proprie Obbligazioni Esistenti in relazione all’Offerta di Scambio o alla Cancellazione Obbligatoria, a seconda del caso.	11 ottobre 2017 ore 16.00 (CET).
<i>Termine di Scadenza (Expiration Deadline)</i>	
Termine finale per la ricezione da parte dell’ <i>Exchange and Tabulation Agent</i> di valide <i>Exchange Instructions</i> e/o <i>Consent Instructions</i> da parte degli Obbligazionisti in favore delle relative Delibere Straordinarie affinché tali Obbligazionisti siano in grado di prendere parte alla Offerta di Scambio e/o alla <i>Consent Solicitation</i> , a seconda del caso.	18 ottobre 2017 ore 16.00 (CET).
Questo sarà anche il termine per la definizione di ogni altro accordo per presenziare o essere rappresentato o votare in Assemblea, sia in prima convocazione che nelle convocazioni successive, a seconda del caso. Tuttavia, gli Obbligazionisti che definissero tali altri accordi non saranno idonei all’applicazione del relativo <i>Early Participation Exercise Ratio</i> per le proprie Obbligazioni Esistenti indifferentemente dal fatto che tali accordi siano stati fatti prima del Termine per l’Adesione Anticipata, e sarà quindi a questi applicato il relativo <i>Exercise Ratio</i> .	

Assemblee

Assemblee da tenersi presso gli uffici di Banca Carige S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia, in Via Cassa di Risparmio, 15, 16123 Genoa (Italia) con la prima Assemblea riguardante le Obbligazioni 2018 e le Assemblee successive riguardanti ogni altra Serie (in ordine crescente di numero ISIN).

Prima Convocazione

dalle 17.00 (CET) del 21 ottobre 2017 con le Assemblee successive che si terranno a intervalli di 15 minuti o successivamente alla conclusione dell'Assemblea precedente (se oltre i 15 minuti).

Convocazioni successive

Qualora un'Assemblea non raggiunga il *quorum* alla data sopra indicata per la Prima Convocazione, tale Assemblea è convocata in seconda convocazione il 6 novembre 2017, dalle ore 17.00 (CET) con le Assemblee successive che si terranno a intervalli di 15 minuti o successivamente alla conclusione dell'Assemblea precedente (se oltre i 15 minuti).

Comunicazione dei Risultati Indicativi

Comunicazione dell'Emittente in relazione a:

- a) I risultati delle Assemblee e al fatto se le Delibere Straordinarie siano state approvate o meno in ciascuna Assemblea; e
- b) una indicazione non vincolante circa l'intenzione di accettare o meno le offerte valide di Obbligazioni Esistenti per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio subordinatamente all'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale e al soddisfacimento della *Exchange Offer Condition* e, se così accettate, l'ammontare nominale complessivo finale delle (i) Obbligazioni Esistenti di ciascuna Serie accettata per lo scambio; e (ii) Nuove Obbligazioni da emettere.

Non appena possibile al termine delle Assemblee.

Esecuzione dei Supplemental Agency Agreements

La data in cui è previsto che i *Supplemental Agency Agreements* siano sottoscritti nel caso in cui le Delibere Straordinarie siano state approvate dagli Obbligazionisti e la *Consent Condition* risulti soddisfatta.

Non appena possibile a seguito delle Assemblee.

Comunicazione dei Risultati Definitivi

Comunicazione dell'Emittente circa:

- a) il soddisfacimento o meno dei criteri per l'Esito Positivo dell'Aumento di Capitale; e
- b) la conferma che la *Exchange Offer Condition* e la *Consent Condition* siano state soddisfatte o rinunciate in relazione a ciascuna Serie, e in caso affermativo, l'ammontare nominale complessivo finale delle (i) Obbligazioni Esistenti di ciascuna Serie accettata per lo scambio; e (ii) Nuove Obbligazioni da emettere.

Non appena possibile a seguito del periodo di offerta dell'Aumento di Capitale.

Pubblicazione dei Final Terms delle Nuove Obbligazioni

Non appena possibile a seguito del Risultato Positivo dell'Aumento di Capitale.

Data di Regolamento

Data di regolamento attesa in relazione a:

Intorno al 15 dicembre 2017, o in altra data come successivamente comunicata.

- a) l'Offerta di Scambio, (che comprende la consegna delle Nuove Obbligazioni o della Somma di Denaro, a seconda del caso, in cambio delle Obbligazioni Esistenti validamente offerte in scambio da parte di un Obbligazionista e accettate dall'Emittente);
- b) la *Consent Solicitation* (che comprende la Cancellazione Obbligatoria delle Obbligazioni Esistenti e la consegna delle Nuove Obbligazioni o della Somma di Denaro, a seconda del caso, agli Obbligazionisti);
- c) il pagamento degli arrotondamenti (*Rounding Amounts*) (se previsti); e
- d) l'Aumento di Capitale.

Data di Long Stop

La data entro la quale tutte le Obbligazioni Esistenti che sono soggette a una *Exchange Instruction* o *Consent Instruction* o altra istruzione di voto, e sono state conseguentemente bloccate nei rispettivi *Clearing System*, ma non sono state accettate per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio o soggette a Cancellazione Obbligatoria, saranno sbloccate. 31 dicembre 2017.

Salvo quanto altrimenti indicato, tutte le comunicazioni in relazione all'Offerta di Scambio e alla *Consent Solicitation* saranno fatte dall'Emittente tramite consegna di una notifica ai *Clearing System* per la comunicazione ai *Direct Participants* e anche pubblicate nel sito web della *Luxembourg Stock Exchange* (www.bourse.lu). Tali comunicati potranno anche (i) essere pubblicati nelle relative pagine *Reuters Insider* e/o (ii) essere fatti mediante l'invio di un comunicato stampa a un *Notifying News Service*. Copie di tutti gli annunci, le notifiche e i comunicati stampa potranno anche essere ottenuti dall'*Exchange and Tabulation Agent*. Ritardi significativi potrebbero verificarsi laddove le notifiche siano consegnate ai *Clearing System* e gli Obbligazionisti sono invitati a contattare l'*Exchange and Tabulation Agent* per i relativi comunicati nel corso dell'Offerta di Scambio e della *Consent Solicitation*.

Inoltre, gli Obbligazionisti sono invitati a verificare con ciascuna banca, broker finanziario or altro intermediario attraverso cui detengono le Obbligazioni Esistenti entro quale termine tali intermediari dovranno ricevere istruzioni da ciascun Obbligazionista affinché tale Obbligazionista possa partecipare alla o (nelle limitate circostanze in cui tale revoca sia possibile) revocare le istruzioni per partecipare alla, Offerta di Scambio, Consent Solicitation e/o alle Assemblee entro le scadenze in precedenza indicate. I termini indicati da tali intermediari e Clearing Systems per l'invio e (ove consentito) la revoca di Exchange Instructions o Consent Instructions, a seconda dei casi, potrebbero essere anteriori alle scadenze qui indicate.

Ulteriori Informazioni

L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* sono descritte per intero all'interno dell'Information Memorandum che è disponibile presso i *Dealer Manager* o l'*Exchange and Tabulation Agent*. Credit Suisse Securities (Europe) Limited e Deutsche Bank, London Branch sono i *Dealer Manager*. Le richieste di informazioni in relazione all'Offerta di Scambio e alla *Consent Solicitation* debbono essere indirizzate a:

DEALER MANAGER

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank, London Branch

Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
United Kingdom

Le richieste di copie dell'Information Memorandum, di informazioni in relazione alle procedure di offerta delle Obbligaizoni Esistenti nel contesto dell'Offerta di Scambio e della *Consent Solicitation* e l'invio delle relative istruzioni di voto devono essere indirizzate a:

EXCHANGE AND TABULATION AGENT

Lucid Issuer Services Limited

Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8HA
United Kingdom

Telefono: +44 20 7704 0880
Attenzione: Paul Kamminga
Email: carige@lucid-is.com

DISCLAIMER

This announcement must be read in conjunction with the Information Memorandum. This announcement and the Information Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Exchange Offer and Consent Solicitation. Each Noteholder is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee must contact such entity if it wishes to tender such Existing Notes pursuant to the Offers. None of the Issuer, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank, London Branch or Lucid Issuer Services Limited makes any recommendation whether Noteholders should tender Existing Notes pursuant to the Exchange Offer and Consent Solicitation.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

Neither this announcement nor the Information Memorandum constitutes an invitation to participate in the Exchange Offer or the Consent Solicitation in any jurisdiction in which, or to any person to whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws. The distribution of this announcement and the Information Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this announcement and/or the Information Memorandum come are required by each of the Issuer, the Dealer Managers, the Exchange and Tabulation Agent and the Fiscal Agents to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

United States

Any securities to be issued pursuant to the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation have not been, and will not be registered under the Securities Act or under the securities laws of any jurisdiction of the United States. Neither the SEC nor any U.S. state securities commission has approved or disapproved of the securities offered in connection with the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation, or determined if this document is accurate or complete. Any representation to the contrary is a criminal offence.

The Exchange Offer and the Consent Solicitation will be made in the United States pursuant to an exemption from the U.S. tender offer rules provided by Rule 14d-1(c) under the Exchange Act and pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act provided by Rule 802 thereunder. Any new securities issued pursuant to the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation will be "restricted securities" within the meaning of Rule 144(a)(3) under the Securities Act to the same extent and proportion as the securities tendered into the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation, as applicable.

In accordance with the exemption from the registration requirements of the Securities Act provided by Rule 802 thereunder with respect to the New Notes to be issued in connection with the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation, the Issuer will submit to the SEC any informational document it distributes to Noteholders related to the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation, as applicable.

The Exchange Offer and the Consent Solicitation are being made for the securities of a company incorporated under the laws of Italy and is subject to Italian disclosure requirements, which are different from those of the United States. The financial information incorporated by reference in the Information Memorandum attached hereto has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and thus may not be comparable to financial information of U.S. companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States. The Exchange Offer and the Consent Solicitation will be made in the United States pursuant to an exemption from the U.S. tender offer rules provided by Rule 14d-1(c) under the Exchange Act and otherwise in accordance with the requirements of Italian legislation. Accordingly, the Exchange Offer and the Consent Solicitation will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, offer timetable, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and law.

The receipt of New Notes pursuant to the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation by a U.S. holder of Existing Notes may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable state and local, as well as foreign and other tax laws. Each Noteholder is urged to consult an independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of participation in the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation, as applicable.

It may be difficult for U.S. holders of New Notes to enforce their rights and any claim arising out of the U.S. federal securities laws, since the Issuer is located in a country other than the United States, and some or all of its officers and directors may be residents of a country other than the United States. U.S. holders of New Notes may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment. U.S. holders of New Notes should be aware that the Issuer may purchase securities otherwise than under the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation, such as in open market or privately negotiated purchases.

Italy

None of the Exchange Offer, the Consent Solicitation, the Information Memorandum or any other documents or materials relating to the Exchange Offer or the Consent Solicitation have been or will be submitted to the clearance procedure of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("**CONSOB**").

The Exchange Offer is being carried out in Italy as an exempted offer pursuant to the combined provisions of article 101-bis, paragraph 3-bis of Legislative Decree No. 58/1998 and articles 34-ter, paragraph 1, letter e) and 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

In addition, Noteholders or Beneficial Owners of the Existing Notes that are located or resident in Italy can submit Exchange Instructions or Consent Instructions, as applicable, through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 58/1998, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended) if they have confirmed that they (i) have not been offered or solicited and no promotional or marketing activity has been undertaken by any of the Issuer, the Dealer Managers, the Fiscal Agents or the Exchange and Tabulation Agent in any manner whatsoever in connection with the Exchange Offer or the Consent Solicitation; (ii) have received the documents or materials relating to the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation upon their own request and initiative; and (iii) will not distribute or make available any of the documentation received in connection with the Exchange Offer or the Consent Solicitation.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Existing Notes, the Exchange Offer or the Consent Solicitation.

United Kingdom

This announcement and the Information Memorandum may only be communicated to persons in the United Kingdom in circumstances where section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Accordingly, this announcement and the Information Memorandum are only for circulation to persons inside the United Kingdom who fall within one of the following categories:

- (i) a person who is a Noteholder of any Existing Notes; or
- (ii) any other person also falling within Article 43(2) or within Article 49(2)(a) to (d) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**") or falling within the definition of "investment professionals" (as defined in Article 19(5) of the Order).

This announcement and the Information Memorandum are only available in the United Kingdom to such persons, and the transactions contemplated herein will be available only to, and may be engaged in only with, such persons.

Belgium

Neither the Exchange Offer nor the Consent Solicitation may be made, and is not being made, in the Kingdom of Belgium (i) by way of an offer of securities to the public, as defined in Article 3 § 1 of the Belgian law of 16 June 2006 on the public offering of securities and the admission of securities to trading on a regulated market (*Loi relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés / Wet op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt*) (the "**Prospectus Law**") nor (ii) by way of a public takeover bid, as defined in Article 3 § 1 of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids (*Loi relative aux offres publiques d'acquisition / Wet op de openbare overnamebiedingen*) (the "**Public Takeover Law**").

The Exchange Offer and the Consent Solicitation will be conducted in the Kingdom of Belgium under applicable private placement exemptions in accordance with the Prospectus Law and the Public Takeover Law and therefore none of the Exchange Offer, the Consent Solicitation nor the Information Memorandum have been notified to the Belgian Financial Services and Markets Authority (*Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten*) ("**Belgian FSMA**") nor has the Information Memorandum or any other information circular, brochure or similar document relating to the Exchange Offer or the Consent Solicitation been, nor will it be, approved by the Belgian FSMA. Accordingly none of the Exchange Offer and the Consent Solicitation is being made, directly or indirectly, to, or for the account of, any person (individual or legal entity) other than "*qualified investors*" within the meaning of Article 10 of the Prospectus Law.

France

None of the Exchange Offer or the Consent Solicitation is being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France ("**France**"). Neither this announcement nor the Information Memorandum nor any other documents or materials relating to the Exchange Offer or the Consent Solicitation have been or shall be distributed to the public in France and only (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, in each case acting on their own account and all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French *Code Monétaire et Financier*, are eligible to participate in the Exchange Offer and the Consent Solicitation. The Information Memorandum and any other document or material relating to the Exchange Offer or the Consent Solicitation has not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des marchés financiers*.

General

Nothing in this announcement or the Information Memorandum constitutes or contemplates an offer of, an offer to purchase or the solicitation of an offer to sell, any security in any jurisdiction and participation in the Exchange Offer or the Consent Solicitation by a Noteholder in any circumstances in which such participation is unlawful will not be accepted.

Each Noteholder participating in the Exchange Offer and/or the Consent Solicitation will be required to represent to various matters including that it is not restricted from participation by the Offer and Distribution Restrictions and not a Sanctions Restricted Person as set out in "*Procedures for Participating in the Exchange Offer and the Consent Solicitation*". Any Exchange Instruction or Consent Instruction, as applicable, from a Noteholder that is unable to make these representations will not be accepted. However, for the avoidance of doubt, all Noteholders of the Existing Notes will be able to participate at the Meeting relating to the Series of Existing Notes held by them even if such Noteholders are not eligible to participate in the Exchange Offer or the Consent Solicitation. In addition, such Noteholders may be able to submit a Restricted Noteholder Instruction as further described in the Notice of Meetings.

Each of the Issuer, the Dealer Managers, the Fiscal Agents and the Exchange and Tabulation Agent reserves the right, in its absolute discretion, to investigate, in relation to any submission of Exchange Instructions or Consent Instructions, as applicable, whether any such representation given by a Noteholder is correct and, if such investigation is undertaken and as a result the Issuer determines (for any reason) that such representation is not correct, such Exchange Instruction or Consent Instruction, as applicable, will be rejected.