

Gentile Cliente,

Genova [ ] ottobre 2017

in qualità di banca depositaria delle obbligazioni subordinate denominate €200,000,000 Tier 2 Subordinated 7.321 per cent. Notes due 20 December 2020 da Lei detenute, La informiamo che il Consiglio di Amministrazione di Banca Carige S.p.A. — Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (l'“**Emittente**” o la “**Banca**”), con delibera del 28 settembre 2017, ha approvato l'effettuazione di un'operazione di *Liability Management Exercise* (scambio tra titoli obbligazionari di vecchia e nuova emissione) volta a rafforzare la posizione patrimoniale della Banca.

A tal proposito, e sperando di farLe cosa gradita, riassumiamo qui di seguito i termini principali dell'operazione di *Liability Management Exercise* - così come annunciata al mercato venerdì 29 settembre 2017 mediante avviso pubblicato in inglese sul sito della Borsa del Lussemburgo ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) di cui una traduzione italiana è disponibile sul sito della Banca (*percorso*: [www.gruppocarige.it](http://www.gruppocarige.it) Sezione Investor Relations, Rafforzamenti patrimoniali, 2017) – che riguarda sia il titolo subordinato €200,000,000 Tier 2 Subordinated 7.321 per cent. Notes due 20 December 2020 da Lei detenuto così come le altre obbligazioni subordinate sotto indicate.

In particolare, in tale data, la Banca ha rivolto un invito ai portatori (gli “**Obbligazionisti**”) 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**”), ad offrire le proprie Obbligazioni Esistenti in cambio di obbligazioni Senior che saranno emesse dall'Emittente ai sensi del proprio programma €5,000,000,000 Euro Medium Term Note (le “**Nuove Obbligazioni**”) ai termini e alle condizioni indicate nell'*information Memorandum* datato 29 settembre 2017 (l'“**Information Memorandum**”) (l'“**Offerta di Scambio**”) di cui una traduzione di cortesia (ad eccezione degli allegati) verrà messa a disposizione sul sito della Banca (*percorso*: [www.gruppocarige.it](http://www.gruppocarige.it) Sezione Investor Relations, Rafforzamenti patrimoniali, 2017) entro mercoledì 4 ottobre 2017.

Contestualmente all'Offerta di Scambio, l'Emittente ha invitato tutti gli Obbligazionisti a partecipare alle rispettive assemblee straordinarie (la “**Consent Solicitation**” e, unitamente all'Offerta di Scambio, l'“**Offerta**”) e, se ritenuto appropriato, ad approvare le relative proposte che comprendono, *inter alia*, modifiche ai termini e alle condizioni dei regolamenti di ciascuna Serie di Obbligazioni Esistenti volte a consentire la sostituzione obbligatoria delle Obbligazioni Esistenti con le Nuove Obbligazioni nel caso di “Obbligazionisti Idonei” (come di seguito definiti) ovvero con la Somma di Denaro (come definita al successivo punto D) nel caso di “Obbligazionisti Non Idonei” (come di seguito definiti) (le “**Proposte**”).

Si precisa che le assemblee degli Obbligazionisti si terranno in prima convocazione il 21 ottobre 2017, ed eventualmente in seconda convocazione, il 6 novembre 2017.

## Le Nuove Obbligazioni

Le Nuove Obbligazioni saranno emesse ai sensi del programma EMTN di cui sopra e saranno quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

Le Nuove Obbligazioni avranno un tasso di interesse fisso annuale pari al 5% con scadenza a cinque anni dalla relativa data di emissione. Il prezzo di emissione delle Nuove Obbligazioni sarà alla pari.

### Elementi chiave dell'Offerta

#### A. *Modalità di adesione all'Offerta*

L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* decorrono dal 29 settembre 2017, data di pubblicazione dell'*Information Memorandum*.

L'adesione all'Offerta può essere effettuata tramite la propria banca depositaria che provvederà all'invio all'*Exchange and Tabulation Agent* (come di seguito indicato) di (i) un *Exchange Instruction* da parte dell'Obbligazionista che desidera offrire le proprie Obbligazioni Esistenti in scambio delle Nuove Obbligazioni ai sensi dell'Offerta di Scambio unitamente alle istruzioni di voto a favore delle Proposte nella relativa assemblea ovvero (ii) una *Consent Instruction* da parte del medesimo Obbligazionista che desidera unicamente dare istruzioni di voto a favore delle Proposte nella relativa assemblea.

**A tal riguardo si sottolinea che le banche del gruppo Carige si trovano in potenziale conflitto di interesse rispetto all'operazione di *Liability Management Exercise*.**

#### B. *Termini per l'adesione all'Offerta*

Il termine ultimo per partecipare all'Offerta è fissato alle ore 16.00 (CET) del 18 ottobre 2017 (il "**Termine di Scadenza**").

Tuttavia gli Obbligazionisti che aderiscano all'Offerta di Scambio ovvero alla *Consent Solicitation* dando in entrambi i casi istruzioni di voto favorevoli alle Proposte **entro le ore 16.00 (CET) dell'11 ottobre 2017** (il "**Termine per l'Adesione Anticipata**" o "***Early Instruction Deadline***") beneficeranno di un prezzo di scambio maggiorato calcolato sulla base della c.d. *Early Participation Exercise Ratio*.

Coloro, invece, che aderiranno dopo tale data ma comunque **entro le ore 16.00 (CET) del 18 ottobre 2017** riceveranno il prezzo di scambio calcolato sulla base della c.d. *Exercise Ratio* inferiore rispetto al prezzo di scambio maggiorato di cui al precedente paragrafo. Tale ultimo prezzo di scambio sarà applicato, per effetto dell'eventuale conversione obbligatoria, anche a coloro che non abbiano partecipato all'Offerta o non abbiano espresso voto favorevole sulle Proposte.

Si riporta qui di seguito una tabella riassuntiva dei termini economici dell'adesione all'Offerta.

| <b>Descrizione delle<br/>Obbligazioni</b>  | <b>ISIN</b>  | <b>Valore<br/>nominale<br/>complessivo</b> | <b>Early<br/>Participation<br/>Exercise Price1<br/>(Prezzo di<br/>scambio<br/>maggiorato)<sup>1</sup></b> | <b>Exercise<br/>Price1<br/>(Prezzo di<br/>scambio)<sup>1</sup></b> | <b>Early<br/>Participation<br/>Exercise Ratio /<br/>Exercise<br/>Ratio<sup>2</sup></b> | <b>Nuove<br/>Obbligazioni</b>   |
|--|--------------|--|---|--|--|---|
| €100,000,000<br>Tier 2<br>Subordinated<br>Fixed/Floating<br>Rate Notes due<br>19 June 2018 (le<br>"Obbligazioni<br>2018")          | XS0372143296 | €100.000.000                               | €700  | €650   | 70% / 65%  |   |
| €50,000,000 Tier<br>2 Subordinated<br>5.70 per cent.<br>Notes due 17<br>September 2020<br>(le "Obbligazioni<br>settembre 2020")    | XS0542283097 | €50.000.000                                | €700  | €650   | 70% / 65%  | Obbligazioni<br>senior con tasso di<br>interesse del 5% e<br>scadenza a 5 anni<br>dalla Data di<br>Emissione che<br>saranno emesse<br>dall'Emittente ai<br>sensi del proprio<br>€5,000,000,000<br>Euro Medium<br>Term Note<br>Programme (le<br>"Nuove<br>Obbligazioni") |
| €200,000,000<br>Tier 2<br>Subordinated<br>7.321 per cent.<br>Notes due 20<br>December 2020<br>(le "Obbligazioni<br>dicembre 2020") | XS0570270370 | €200.000.000                               | €700  | €650   | 70% / 65%  |   |
| €160,000,000<br>8.338 per cent.<br>Perpetual<br>Subordinated<br>Fixed/Floating<br>Rate<br>Notes<br>(le "Obbligazioni<br>Perpetue") | XS0400411681 | €160,000,000                               | €300  | €250   |  |   |

<sup>1</sup> Ammontare per €1.000 in ammontare nominale di Obbligazioni Esistenti.

<sup>2</sup> L'Accrued Interest (o rateo) delle Obbligazioni Esistenti (ad eccezione delle Obbligazioni Perpetue) deve inoltre essere corrisposto come descritto al paragrafo D.2 che segue.

### **C. *L’Aumento di Capitale e altre condizioni cui sono subordinate l’Offerta di Scambio e la Consent Solicitation***

L’Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* sono effettuate nel contesto del processo di rafforzamento patrimoniale che include anche l'aumento di capitale dell’Emittente deliberato con delega dall’assemblea straordinaria degli azionisti in data 28 settembre 2017 e reso noto al mercato con comunicato stampa il 28 settembre 2017 (l’**“Aumento di Capitale”**).

Sia l’Offerta di Scambio sia la *Consent Solicitation* sono subordinate al buon esito dell’Aumento di Capitale per tale intendendosi che l’Aumento di Capitale sia sottoscritto per un ammontare pari ad almeno Euro 500.000.000.

Ne consegue che la data di regolamento dello scambio delle Obbligazioni Esistenti con le Nuove Obbligazioni sia ai sensi dell’Offerta di Scambio sia della *Consent Solicitation* avverrà contestualmente al regolamento dell’Aumento di Capitale (la **“Data di Regolamento”**).

In aggiunta, si ricorda che (i) l’Offerta di Scambio è anche condizionata all’approvazione delle Proposte da parte delle assemblee degli Obbligazionisti; e (ii) ciascuna approvazione della Proposta da parte di una assemblea degli Obbligazionisti è condizionata all’approvazione delle Proposte da parte delle altre assemblee ferma restando la facoltà di rinuncia da parte dell’Emittente a tali condizioni.

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

#### **1 *Obbligazionista Idoneo e Obbligazionista non Idoneo***

Per risultare idonei a ricevere le Nuove Obbligazioni ai sensi dell’Offerta di Scambio o della *Consent Solicitation*, un Obbligazionista deve essere qualificato come Obbligazionista Idoneo.

Un **“Obbligazionista Idoneo”** è un Obbligazionista che detiene un ammontare nominale complessivo di Obbligazioni Esistenti di una singola Serie (l’**“Ammontare Minimo di Scambio”**) tale da poter ricevere, dopo l’applicazione del relativo prezzo di scambio (*Early Participation Exercise Ratio* o *Exercise Ratio*, a seconda dei casi, in conformità a quanto indicato al punto B. che precede e comprensivo dell’eventuale rateo interessi, come indicato al punto D.2 che segue), un ammontare pari ad almeno €100.000 di importo nominale complessivo di Nuove Obbligazioni alla Data di Regolamento.

Sono **“Obbligazionisti Non Idonei”** coloro che non possiedono l’Ammontare Minimo di Scambio, riceveranno a seguito dell’Offerta, anziché Nuove Obbligazioni, una somma di denaro pari all’ammontare nominale complessivo delle Obbligazioni Esistenti moltiplicato per il prezzo di scambio ad esso applicabile (*Early Participation Exercise Ratio* o *Exercise Ratio*, a seconda dei casi, in conformità a quanto indicato al punto B. che precede e comprensivo dell’eventuale rateo interessi, come indicato al punto D.2 che segue) (la **“Somma di Denaro”**).

#### **2 *Calcolo dell’importo delle Nuove Obbligazioni/Somma di Denaro***

Fermo restando l’avveramento delle condizioni di cui alla lettera C. che precede, l’ammontare di Nuove Obbligazioni ovvero della Somma di Denaro dovuta a ciascun Obbligazionista a seguito dell’Offerta è pari alla somma (i) dell’importo delle Obbligazioni Esistenti detenute da tale Obbligazionista moltiplicato per il prezzo di

scambio ad esso applicabile (*Early Participation Exercise Ratio* o *Exercise Ratio*, a seconda dei casi in conformità a quanto indicato al punto B. che precede) oltre ad eventuali arrotondamenti (*Rounding Amount*) e (ii) ad eccezione delle Obbligazioni Perpetue, del rateo interessi (*Accrued Interest*) maturato e non pagato sulle relative Obbligazioni Esistenti.

### **Ulteriori Informazioni**

L'Offerta di Scambio e la *Consent Solicitation* sono descritte in dettaglio all'interno dell'*Information Memorandum* che è disponibile presso l'*Exchange and Tabulation Agent* (**Lucid Issuer Services Limited**, Tankerton Works, 12 Argyle Wal London WC1H 8HA United Kingdom-Telefono: +44 20 7704 0880 Attenzione: Paul Kamminga Email: [carige@lucid-is.com](mailto:carige@lucid-is.com)) di cui una traduzione di cortesia, ad eccezione degli allegati, sarà a disposizione sul sito della Banca (*percorso:* [www.gruppocarige.it](http://www.gruppocarige.it) Sezione Investor Relations, Rafforzamenti patrimoniali, 2017) entro il 4 ottobre 2017.

Credit Suisse Securities (Europe) Limited e Deutsche Bank, London Branch sono i *Dealer Manager*.

Banca Carige S.p.A.