



Informazione Regolamentata n. 0835-22-2018	Data/Ora Ricezione 09 Aprile 2018 14:59:16	MTA
--	---	-----

Societa' : PIAGGIO & C.

Identificativo : 101887

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : PIAGGION05 - LUPOTTO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 09 Aprile 2018 14:59:16

Data/Ora Inizio : 09 Aprile 2018 14:59:16

Diffusione presunta

Oggetto : CS PIAGGIO & C. S.P.A. ANNUNCIA  
L'EXCHANGE OFFER

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON (AS DEFINED IN REGULATION S (REGULATION S) UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE SECURITIES ACT)) OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS), ANY STATE OF THE UNITED STATES OR THE DISTRICT OF COLUMBIA (THE UNITED STATES) OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.**

**MiFID II professionals/ECPs-only/No PRIIPs KID – Manufacturer target market (MIFID II product governance) is eligible counterparties and professional clients only (all distribution channels). No PRIIPs key information document (KID) has been prepared as not available to retail in EEA.**

**IL PRESENTE ANNUNCIO È EFFETTUATO ANCHE AI SENSI DELL'ARTICOLO 114, COMMA 5, DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998.**

COMUNICATO STAMPA

**PIAGGIO & C. S.P.A. ANNUNCIA L'EXCHANGE OFFER**

*Milano, 09 aprile 2018* - Piaggio & C. S.p.A. (l'**Emittente**) annuncia che invita i suoi Qualifying Noteholders delle esistenti €250,000,000 4.625% Senior Notes due 2021 (ISIN: XS1061086846) (le **Existing Notes**), a offrire le loro Existing Notes per Euro-denominated Senior Notes due 2025 (le **New Notes**) da emettersi da parte dell'Emittente (l'**Exchange Offer**).

L'Exchange Offer è svolta sulla base dei termini e condizioni contenuti nell'Exchange Offer Memorandum del 9 aprile 2018 (l'**Exchange Offer Memorandum**), che include l'offerta e le restrizioni sulla distribuzione in esso contenute. Il presente annuncio deve essere letto congiuntamente all'Exchange Offer Memorandum. I termini qui utilizzati in maiuscolo e non altrimenti definiti hanno lo stesso significato a essi attribuiti nell'Exchange Offer Memorandum. Ciascuna delle Existing Notes potrà essere scambiabile per le New Notes, come indicato nelle tabelle che seguono.

*Dettagli delle Existing Notes*

ISIN / Common Code	Ammontare Nominale in Circolazione	Scadenza	Coupon	Exchange Price	Amount Subject to the Offer
XS1061086846/ 106108684	€250.000.000	30 aprile 2021	4,625%	101,272%	Ciascuna e tutte le Existing Notes ancora in circolazione

*Dettagli delle New Notes*

Ammontare della Nuova Emissione	Scadenza	Minimum New Issue Coupon	New Issue Price
€250.000.000	Sette anni: la scadenza effettiva sarà annunciata alla New Issue Pricing Date	Da annunciarsi il 16 aprile 2018 come meglio descritto di seguito	100%

Ai sensi dell'Exchange Offer, l'Emittente invita i Qualifying Noteholders, ai termini e fatte salve le condizioni e le restrizioni all'offerta indicate nell'Exchange Offer Memorandum, a inviare offerte per lo scambio di tutte le Existing Notes per le New Notes.

Lo scopo dell'Exchange Offer e della prevista emissione di New Notes (inclusa qualsiasi Additional New Note) da parte dell'Emittente è ottimizzare il costo dell'indebitamento dell'Emittente ed estendere il profilo di durata dell'indebitamento.

L'Emittente ha oggi (a) annunciato la potenziale emissione di New Notes (inclusa qualsiasi Additional New Notes) e (b) pubblicato un avviso di rimborso, soggetto a condizioni, rispetto a tutte le Existing Notes che rimangono in circolazione dopo il completamento dell'Exchange Offer (il **Conditional Redemption Notice**). A patto che le condizioni inserite nella Conditional Redemption Notice, ivi inclusa l'emissione di Additional New Notes, siano soddisfatte ovvero oggetto di rinuncia, le Existing Notes che rimangono in circolazione in seguito al completamento dell'Exchange Offer si prevede che siano rimborsate intorno al 9 maggio 2018 al prezzo per singola Note uguale a 101,1563% dell'ammontare nominale di ciascuna Note a cui vanno aggiunti gli interessi maturati.

I proventi dell'emissione delle Additional New Notes saranno usati, nei limiti del possibile e in base ad un ordine di priorità determinato a propria discrezione dall'Emittente, per (i) finanziare, totalmente o integralmente, il pagamento dei Cash Amounts per le Existing Notes accettate in scambio ai sensi dell'Exchange Offer, (ii) pagare totalmente o una porzione dei compensi e delle spese relative all'Exchange Offer e all'offerta delle Additional New Notes e successivamente (iii) rimborsare le Existing Notes che rimangono in circolazione in seguito al completamento dell'Exchange Offer alla data, o prima della data, di rimborso prevista nella Conditional Redemption Notice.

Le Existing Notes scambiate dall'Emittente ai sensi dell'Exchange Offer saranno cancellate.

Per poter partecipare alla, e poter ricevere le New Notes ai sensi della, Exchange Offer, i Qualifying Noteholders dovranno validamente offrire le Existing Notes per lo scambio tramite l'invio di, od organizzandosi affinché venga inviata in nome e per conto loro, una valida Exchange Instruction che sia ricevuta dall'Exchange Agent entro le 17.00 (CET) del 17 aprile 2018 (**l'Expiration Deadline**).

Fatto salvo il rispetto della New Issue Condition, l'ammontare nominale di New Notes che ciascun Qualifying Noteholder, le cui Existing Notes siano accettate in scambio dall'Emittente ai sensi dell'Exchange Offer, riceverà alla Settlement Date, sarà pari all'ammontare nominale complessivo di tali Existing Notes offerte dal Qualifying Noteholder e accettate in scambio dall'Emittente.

L'Exchange Price sulle Existing Notes è il 101,272% di cui l'Emittente pagherà in contanti la differenza tra l'Exchange Price e il New Issue Price, moltiplicato per l'ammontare complessivo in linea capitale delle Existing Notes validamente offerte da un Qualifying Noteholder e accettate dall'Emittente. L'Emittente pagherà alla Settlement Date a tale Qualifying Noteholder gli Accrued Interest in contanti, e la cui somma di tali due pagamenti sarà il **Cash Amount**.

Ai sensi del regolamento delle Existing Note Conditions, rispetto alla data di pagamento degli interessi prevista il 30 aprile 2018, tale pagamento sarà corrisposto nei confronti di persone che sono Noteholders alla chiusura della giornata lavorativa del 14 aprile 2018. Di conseguenza e a scanso di equivoci, in base alla Settlement Date prevista in data 30 aprile 2018, non ci sarà alcun pagamento di Accrued Interest quale parte del Cash Amount.

Le New Notes saranno emesse a un prezzo pari al 100% (il **New Issue Price**) con un New Issue Coupon che non sarà inferiore al Minimum New Issue Coupon che sarà annunciato dall'Emittente entro le 9.00 (CET) del 16 aprile 2018.

Le New Notes saranno emesse con un taglio minimo di €100,000 e successivi multipli integrali di €1,000. Per poter ricevere le New Notes secondo quanto previsto dall'Exchange Offer, un Qualifying Noteholder deve validamente inviare un'Exchange Instruction per un ammontare nominale di Existing Notes (il **Minimum Exchange Offer Amount**) che dia diritto a tale Qualifying Noteholder di ricevere un ammontare nominale di New Notes pari almeno al taglio minimo di €100,000.

In sede separata, l'Emittente ha annunciato l'intenzione di emettere altre notes al di fuori dell'Exchange Offer. Le Additional New Notes - se emesse - costituiranno una porzione dell'emissione totale delle New Notes e saranno, di conseguenza, emesse a termini identici (incluso l'ISIN Code) alle, e formeranno singola serie delle, New Notes emesse ai sensi dell'Exchange Offer.

Qualsiasi accettazione da parte dell'Emittente di Existing Notes validamente offerte da un Qualifying Noteholder per lo scambio nell'Exchange Offer è soggetta al pricing delle New Notes, alla stipula di un contratto di compravendita in relazione ad esse e al fatto che tale contratto di compravendita rimanga in vigore ed efficacia alla Settlement Date (la **New Issue Condition**), e qualsiasi riferimento nel presente Exchange Offer Memorandum ad "accepted for exchange" (e tutti i relativi riferimenti) dovranno essere interpretati come soggetti al rispetto della New Issue Condition.

Si prevede che l'annuncio relativo al rispetto della New Issue Condition avvenga prima della Settlement Date.

Un Qualifying Noteholder che invii un'Exchange Instruction riguardante Existing Notes che abbiano un ammontare nominale complessivo inferiore al Minimum Exchange Offer Amount non potrà partecipare all'Exchange Offer, e tale Exchange Instruction non sarà accettata dall'Emittente.

**L'EXCHANGE OFFER SCADE ALLE ORE 17.00 (CENTRAL EUROPEAN TIME) DEL 17 APRILE 2018, FATTA SALVA LA SUA ESTENSIONE, RIAPERTURA O CONCLUSIONE SECONDO QUANTO PREVISTO DALL'EXCHANGE OFFER MEMORANDUM. IL TERMINE FISSATO DA UN INTERMEDIARIO O DA UN CLEARING SYSTEM SARÀ ANTERIORE A TALE TERMINE. LE EXCHANGE INSTRUCTIONS DIVENTERANNO IRREVOCABILI A PARTIRE DALLA REVOCATION DEADLINE (E LE EXCHANGE INSTRUCTIONS INVIAE**

DOPO LA REVOCATION DEADLINE DIVENTERANNO IRREVOCABILI A PARTIRE DALLA DATA DEL LORO INVIO), FATTE SALVE LE LIMITATE CIRCOSTANZE DESCRITTE NELLA SEZIONE “AMENDMENT AND TERMINATION” DELL’EXCHANGE OFFER MEMORANDUM.

Si riporta di seguito il calendario previsto dell’operazione:

Evento	Ora e Data
<p><b>Avvio dell’Exchange Offer, annuncio della potenziale emissione di New Notes e pubblicazione della Conditional Redemption Notice</b></p> <p>Annuncio dell’Exchange Offer e avviso relativo all’Exchange Offer inviato ai Clearing Systems e pubblicato come annuncio sul sito internet della Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) e su un Notifying News Service. Exchange Offer Memorandum reso disponibile ai Qualifying Noteholders, su richiesta. Annuncio della potenziale emissione di New Notes. Conditional Redemption Notice pubblicata rispetto alle Existing Notes</p>	<p>Lunedì 9 aprile 2018</p>
<p><b>Annuncio del New Notes Minimum New Issue Coupon</b></p> <p>L’Emittente annuncerà il Minimum New Issue Coupon ai Qualifying Noteholders. Si veda il paragrafo “Exchange Offer - L’Exchange Offer - Pricing delle New Notes” sopra.</p>	<p>Entro le 9.00 (CET) di lunedì 16 aprile 2018</p>
<p><b>Revocation Deadline</b></p> <p>Le Exchange Instructions diventano (e le Exchange Instructions inviate dopo tale termine sono) irrevocabili (fatte salve le limitate circostanze descritte nel paragrafo “Amendment and Termination” che segue).</p>	<p>16.00 (CET) di martedì 17 aprile 2018</p>
<p><b>Expiration Deadline</b></p> <p>Termine per ricevere valide Exchange Instructions dall’Exchange Agent per consentire ai Qualifying Noteholders di partecipare all’Exchange Offer.</p>	<p>17.00 (CET) di martedì 17 aprile 2018</p>
<p><b>Annuncio dell’Exchange Offer Acceptance Amount indicativo</b></p> <p>Annuncio delle Exchange Instructions totali e idonee ricevute entro l’Expiration Deadline, la cui accettazione è soggetta alla New Issue Condition.</p>	<p>Alle o intorno alle 9.00 (CET) di mercoledì 18 aprile 2018</p>
<p><b>Pricing delle New Notes</b></p> <p>Determinazione del New Issue Coupon e della scadenza finale delle New Notes.</p>	<p>Mercoledì 18 aprile 2018</p>

<p><b>Annuncio dei Risultati dell'Offerta</b> Si annuncerà se e a quali condizioni l'Emittente accetterà le offerte valide di Existing Notes per lo scambio secondo quanto previsto dall'Exchange Offer (fatto salvo il rispetto della New Issue Condition). Se accettate, l'Emittente annuncerà altresì (i) l'Exchange Offer Acceptance Amount, (ii) l'ammontare nominale complessivo finale delle New Notes da emettersi e (iii) il New Issue Coupon.</p>	<p>Non appena possibile dopo il New Issue Pricing Date</p>
<p><b>Annuncio della New Issue Condition</b> Si annuncerà se la New Issue Condition sia stata soddisfatta.</p>	<p>Alle o intorno alle 9.00 (CET) del Settlement Date</p>
<p><b>Settlement Date</b> Data prevista per il settlement dell'Exchange Offer e delle Additional New Notes.</p>	<p>Lunedì 30 aprile 2018</p>
<p><b>Rimborso delle Existing Notes in circolazione</b> Data prevista per il rimborso di ogni Existing Note in circolazione in seguito al Settlement Date, fatto salvo il rispetto delle condizioni previste nella Conditional Redemption Notice.</p>	<p>Mercoledì 9 maggio 2018</p>

*Gli orari e date sopra indicate sono soggetti al diritto dell'Emittente di estendere, riaprire, modificare e/o concludere l'Exchange Offer (fatto salvo quanto previsto dalla normativa applicabile e dall'Exchange Offer Memorandum). Si consiglia ai Qualifying Noteholders di verificare con una banca, un securities broker ovvero un altro intermediario tramite il quale detengano le Existing Notes quando tale intermediario debba ricevere le istruzioni da un Qualifying Noteholder per consentire a tale Qualifying Noteholder di partecipare alla, o revocare le proprie istruzioni per la partecipazione alla, Exchange Offer prima delle scadenze di cui sopra. Le scadenze fissate da tali intermediari e Clearing System per l'invio e la revoca delle Exchange Instructions saranno anteriori rispetto alle corrispondenti scadenze di cui sopra. Si veda il paragrafo "Procedures for Participating in the Exchange Offer" nell'Exchange Offer Memorandum.*

L'Emittente si avvale di Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banco BPM, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, HSBC Bank plc, ING Bank N.V., London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Merrill Lynch International e UniCredit Bank AG per agire come Dealer Manager per l'Exchange Offer e Lucid Issuer Services Limited per agire come Exchange Agent.

Per i dettagli dell'Exchange Offer, si prega di riferirsi all'Exchange Offer Memorandum che, (fatte salve le restrizioni alla distribuzione) può essere ottenuto dai Dealer Manager e dall'Exchange Agent come di seguito riportati:

<b>EMITTENTE</b>	
<p><b>Piaggio &amp; C. S.p.A.</b> Via Rinaldo Piaggio 25 56025 Pontedera (Pisa) Italia</p>	
<b>DEALER MANAGERS</b>	
<p><b>Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM</b> Viale Eginardo 29 20149 Milano (Italia) Attention: Debt Capital Markets Email: <a href="mailto:dcm@bancakros.it">dcm@bancakros.it</a> Telefono: +39 02 4344 5203</p>	<p><b>Banca IMI S.p.A.</b> Largo Mattioli 3 20121 Milano (Italia) Attention: DCM – Corporate &amp; Liability Management Email: <a href="mailto:liability.management@bancaimi.com">liability.management@bancaimi.com</a> Telefono: +39 02 7261 2979</p>
<p><b>BNP Paribas</b> 10 Harewood Avenue Londra NW1 6AA (Regno Unito) Attention: Liability Management Group Email: <a href="mailto:liability.management@bnpparibas.com">liability.management@bnpparibas.com</a> Telefono: +44 20 7595 8668</p>	<p><b>Merrill Lynch International</b> 2 King Edward Street Londra EC1A 1HQ (Regno Unito) Attention: Liability Management Group Email: <a href="mailto:DG.LM_EMEA@baml.com">DG.LM_EMEA@baml.com</a> Telefono: +44 20 7996 5420</p>
<p><b>HSBC Bank plc</b> 8 Canada Square Londra E14 5HQ (Regno Unito) Attention: Liability Management Group Email: <a href="mailto:LM_EMEA@hsbc.com">LM_EMEA@hsbc.com</a> Telefono: +44 20 7992 6237</p>	<p><b>ING Bank N.V., London Branch</b> 8-10 Moorgate Londra EC2R 6DA (Regno Unito) Attention: Liability Management Team Email: <a href="mailto:liability.management@ing.com">liability.management@ing.com</a> Telefono: +31 20 563 8017</p>
<p><b>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.</b> Piazzetta Cuccia 1 20121 Milano (Italia) Attention: Debt Capital Markets &amp; Liability Management Email: <a href="mailto:MB_DCM_Corporate_HY@mediobanca.com">MB_DCM_Corporate_HY@mediobanca.com</a> Telefono: +39 02 8829 258</p>	<p><b>UniCredit Bank AG</b> Arabellastrasse 12 81925 Monaco di Baviera (Germania) Attention: MFM3IO – Debt Capital Markets Email: <a href="mailto:corporate.lm@unicredit.de">corporate.lm@unicredit.de</a> Telefono: +49 89 378 13722</p>
<b>EXCHANGE AGENT</b>	
<p><b>Lucid Issuer Services Limited</b> Tankerton Works 12 Argyle Walk Londra WC1H 8HA (Regno Unito) Telefono: +33 207 704 0880 Attention: Thomas Choquet Email: <a href="mailto:piaggio@lucid-is.com">piaggio@lucid-is.com</a></p>	

## DISCLAIMER

**Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente all'Exchange Offer Memorandum, che include il Preliminary Offering Memorandum per le New Notes (come indicato nell'allegato all'Exchange Offer Memorandum). Il presente comunicato, l'Exchange Offer Memorandum e il Preliminary Offering Memorandum per le New Notes contengono importanti informazioni relative all'Exchange Offer, all'Emittente e alle New Notes che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Exchange Offer. Il Noteholder che abbia qualche dubbio in merito al contenuto dell'Exchange Offer Memorandum o in relazione alle decisioni da assumere è invitato a consultare il proprio consulente finanziario o legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale, immediatamente presso il proprio stock broker, bank manager, legale, contabile o altri consulenti finanziari o legali indipendenti. Ciascuna persona fisica o giuridica le cui Existing Notes siano depositate presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un trust o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende partecipare all'Exchange Offer. Né i Dealer Manager, né il Tender Agent, né l'Emittente hanno espresso alcuna dichiarazione o opinione riguardo all'Exchange Offer Memorandum (ivi incluso il Preliminary Offering Memorandum per le New Notes) o raccomandazione in merito all'offerta di scambio delle Existing Notes da parte dei portatori delle Existing notes ai sensi dell'Exchange Offer.**

## RESTRIZIONI ALL'OFFERTA E DISTRIBUZIONE

### *Stati Uniti*

L'Exchange Offer non è effettuata, e non sarà effettuata, direttamente o indirettamente, negli o all'interno degli, ovvero usando la posta degli, o mediante qualsiasi mezzo o strumento di commercio sovrastatale o estero degli, ovvero mediante alcuna struttura di una borsa valori nazionale degli, Stati Uniti o a, per conto o a beneficio di, U.S. person. Ciò include, a titolo esemplificativo, trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono, internet ed altre forme di comunicazione elettronica. Pertanto, copie dell'Exchange Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Exchange Offer non sono e non devono essere, direttamente o indirettamente, spedite o altrimenti trasmesse, distribuite o inoltrate (incluso, a titolo esemplificativo, da custodi, persone a tal fine incaricate o fiduciari) negli o all'interno degli Stati Uniti o nei confronti di U.S. person, e le Existing Notes non possono essere offerte in acquisto nell'ambito dell'Exchange Offer mediante ciascuno di tali mezzi, strumenti o strutture o dall'interno degli Stati Uniti o da U.S. person. Qualsiasi tentativo di offerta in scambio delle Existing Notes che sia il risultato diretto o indiretto di una violazione di tali divieti sarà nullo, e qualsiasi tentativo di offerta in scambio di Existing Notes effettuato da una U.S. person, una persona che si trova negli Stati Uniti o qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario che agisce su base non discrezionale per un committente che fornisce istruzioni dall'interno degli Stati Uniti o per una U.S. person, sarà nullo e non sarà accettato.

L'Exchange Offer Memorandum non costituisce un'offerta di vendita di strumenti finanziari negli Stati Uniti o verso U.S. person. Né le Existing Notes, né le New Notes (incluse le Additional New Notes) sono state, e non saranno, registrate ai sensi del Securities Act o delle corrispondenti legislazioni di qualsiasi stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti. A meno che non siano registrate, le New Notes (ivi inclusa qualsiasi Additional New Note) possono essere offerte solo in operazioni che sono esenti dall'obbligo di registrazione ai sensi dell'U.S. Securities Act o di leggi sugli strumenti finanziari in qualsiasi altra giurisdizione. Di conseguenza, le New Notes (ivi inclusa ciascuna delle Additional New Notes) sono offerte solo (i) a QIB nel rispetto della Rule 144 e (ii) a non-U.S. persons fuori dagli Stati



Uniti in operazioni off-shore (come definite nella Regulation S) nel rispetto della Regulation S. Lo scopo dell'Exchange Offer Memorandum è limitato all'Exchange Offer e l'Exchange Offer Memorandum non può essere inviato o dato a un soggetto se non nel rispetto della Regulation S ai sensi del Securities Act.

Ciascun Qualifying Noteholder che partecipi all'Exchange Offer dichiarerà che non si trova negli Stati Uniti e non sta partecipando all' Exchange Offer dagli Stati Uniti, che sta partecipando all' Exchange Offer nel rispetto della Regulation S ai sensi del Securities Act e che non è una U.S. person o sta agendo su base non discrezionale per conto di un committente che si trova al di fuori degli Stati Uniti, che non sta impartendo un ordine di partecipare all' Exchange Offer dagli Stati Uniti e che non è una U.S. person.

Ai fini del presente e dei precedenti paragrafi nonché dell'Exchange Offer Memorandum, "Stati Uniti" significa gli Stati Uniti d'America, i suoi territori e possedimenti, ciascuno stato degli Stati Uniti d'America ed il Distretto di Colombia e "U.S. person" ha il significato attribuito a tale termine nella Regulation S ai sensi del Securities Act.

### ***Italia***

Né l'Exchange Offer Memorandum, né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Invito sono stati o saranno sottoposti alla procedura di autorizzazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili.

In Italia l'Exchange Offer è configurata un'offerta esente ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 35-bis, comma 3, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come di volta in volta modificato.

I Qualifying Noteholders o i beneficiari finali delle Existing Notes possono inviare un'offerta di scambio delle Existing Notes mediante persone autorizzate (quali società di investimento, banche o intermediari finanziari che possono condurre tali attività in Italia ai sensi del Testo Unico della Finanza, il Regolamento CONSOB n. 20307 del 15 febbraio 2018, come di volta in volta modificato, e del Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre, 1993, come di volta in volta modificato) e nel rispetto di ogni altra normativa applicabile o di requisiti imposti dalla CONSOB o da qualsiasi altra autorità italiana.

Ciascun intermediario deve rispettare la vigente normativa applicabile relativamente agli obblighi informativi nei confronti dei propri clienti relativamente alle Existing Notes o all'Exchange Offer Memorandum.

### ***Regno Unito***

La comunicazione dell'Exchange Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Exchange Offer non è fatta, e tali documenti e/o materiali non sono stati approvati da, un soggetto autorizzato ai sensi e per gli effetti della sezione 21 del Financial Services and Markets Act 2000. Pertanto, tali documenti e/o materiali non vengono distribuiti a, e non devono essere inoltrati a, il pubblico indistinto nel Regno Unito. La comunicazione di tali documenti e/o materiali in qualità di offerta finanziaria è effettuata esclusivamente nei confronti di quei soggetti nel Regno Unito che ricadono nella definizione di professionisti dell'investimento (investment professionals) (come definiti all'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (il **Financial Promotion Order**)) o di soggetti che ricadano nell'ambito dell'articolo 43 del Financial

Promotion Order o di qualsiasi altro soggetto nei confronti del quale sia altrimenti legittimo farlo ai sensi del Financial Promotion Order.

### **Francia**

L'Exchange Offer non viene effettuata, direttamente o indirettamente, al pubblico nella Repubblica Francese (**Francia**). Né l'Exchange Offer Memorandum né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Exchange Offer è stato, o dovrà essere, distribuito al pubblico in Francia ed esclusivamente (a) soggetti che forniscono servizi finanziari relativi alla gestione di portafogli per conto di parti terze (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) e/o (b) investitori qualificati (*investisseurs qualifiés*) diversi dalle persone fisiche, in ciascun caso che agiscono per conto proprio e tutti come definiti, e nel rispetto, degli Articoli L.411-1, L.411-2 e D.411-1 del Code Monétaire et Financier francese, possono partecipare all'Exchange Offer. L'Exchange Offer Memorandum non è stato approvato e non sarà depositato per l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

### **Belgio**

Né l'Exchange Offer Memorandum né alcun altro documento o materiale relativo all'Exchange Offer è stato sottoposto o sarà depositato per l'approvazione o il riconoscimento presso l'Autorità Belga per i Servizi Finanziari ed i Mercati (*Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/Autorité des services et marchés financiers*) e, pertanto, l'Exchange Offer non potrà essere effettuata in Belgio mediante un'offerta al pubblico, come definita all'Articolo 3 della Legge Belga del 1 aprile 2007 sulle offerte pubbliche di acquisizione (*Loi relative aux offers publiques d'acquisition / Wet op de openbare overnamebiedingen* (la **Legge sulle Offerte Pubbliche di Acquisto**)) o come definiti all'Articolo 3 della Legge Belga del 16 giugno 2006 sull'offerta pubblica di strumenti oggetto di collocamento e l'ammissione alle negoziazioni di strumenti oggetto di ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati (*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 gereglemeerde markt* (la **Legge sulle Offerte Pubbliche**)), ciascuna come di volta in volta modificata e sostituita. Conformemente a quanto sopra, l'Exchange Offer non può essere pubblicizzata e non potrà essere estesa, e né l'Exchange Offer Memorandum né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Exchange Offer (ivi incluso qualsiasi memorandum, prospetto informativo, brochure o altri simili documenti) sono stati o dovranno essere distribuiti o resi pubblici, direttamente o indirettamente, ad alcuna persona in Belgio che non sia un "investitore qualificato" (come indicato all'Articolo 10 della Legge sulle Offerte Pubbliche e all'Articolo 6 sulle Offerte Pubbliche di Acquisto) che agisca per proprio conto. Per quanto riguarda il Belgio, l'Exchange Offer Memorandum è stato emesso solo per uso personale di tali investitori qualificati ed esclusivamente ai fini dell'Exchange Offer. Conformemente, le informazioni contenute nell'Exchange Offer Memorandum non possono essere utilizzate per altre finalità o comunicate ad altre persone in Belgio.

### **Product Governance MiFID II / Investitori professionali e l'unico mercato di riferimento per gli ECPs**

Soltanto ai fini del processo di approvazione del prodotto di ciascun produttore, una valutazione del mercato di riferimento per Exchange Offer porta alle seguenti conclusioni: (i) il mercato di riferimento per l'Exchange Offer è costituito solamente da controparti

qualificate e clienti professionali, così come definiti nella MiFID II; e (ii) tutti i canali per la distribuzione delle New Notes sono adeguati per le controparti qualificate e per i clienti professionali. Di conseguenza, ciascuna persona che offra, venda o dia raccomandazioni sulle New Notes (un **distributore**) dovrebbe prendere in considerazione la valutazione del mercato di riferimento dei produttori; tuttavia, un distributore, ai sensi della MiFID II, è responsabile per l'effettuazione di una propria valutazione del mercato di riferimento per l'Exchange Offer (sia adottando sia perfezionando la valutazione sul mercato di riferimento dei produttori) e per la determinazione degli opportuni canali di distribuzione.

### **Generale**

L'Exchange Offer Memorandum non costituisce un'offerta di vendita o acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita o acquisto delle Existing Notes, delle New Notes (incluse le Additional New Notes), e le Exchange Instructions ai sensi dell'Exchange Offer non saranno acetate da Noteholders in ogni situazione in cui tale offerta o sollecitazione è illegale. In quei Paesi dove normative sui titoli, normative *blue sky* o altre normative richiedono che un'Exchange Offer sia effettuata da un intermediario autorizzato e uno dei Dealer Manager o una delle società a essi affiliate possieda tale qualifica in ciascuno di tali Paesi, si considererà che l'invito a partecipare all'Exchange Offer sia stato effettuato da tale Dealer Manager o tale affiliato, a seconda del caso, per conto dell'Emittente in tale Paese.

In aggiunta alle dichiarazioni sopra riportate con riferimento agli Stati Uniti, si assumerà che ciascun Noteholder che partecipi all'Exchange Offer abbia reso certe dichiarazioni relative alle altre giurisdizioni e alle circostanze di cui sopra e meglio descritte al paragrafo "*Procedures for Participating in the Exchange Offer*". Qualsiasi offerta di scambio delle Existing Notes effettuata ai sensi dell'Exchange Offer da un Noteholder che non sia in grado di rendere tali dichiarazioni non sarà accettata. Ciascuno dell'Emittente, dei Dealer Manager e dell'Exchange Agent si riserva il diritto, nella sua assoluta discrezionalità, di verificare, in relazione a qualsiasi offerta di scambio delle Existing Notes effettuata ai sensi dell'Exchange Offer, se tale dichiarazione resa da un Noteholder sia corretta e, se tale verifica è intrapresa e, come conseguenza, l'Emittente decida (per qualsiasi ragione) che tale dichiarazione non è corretta, tale offerta non sarà accettata.

Per ulteriori informazioni:

#### **Ufficio Stampa Corporate Gruppo Piaggio**

**Resp. Diego Rancati**  
Via Broletto, 13 - 20121 Milano  
+39 02.319612.19/.16  
diego.rancati@piaggio.com  
stefania.giorgioni@piaggio.com

#### **Image Building**

Via Privata Maria Teresa, 11 - 20123 Milano  
+39 02 89011300  
piaggio@imagebuilding.it

#### **Investor Relations Gruppo Piaggio**

Viale Rinaldo Piaggio, 25  
56025 Pontedera (PI)  
+39 0587.272286  
investorrelations@piaggio.com  
piaggiogroup.com

Fine Comunicato n.0835-22

Numero di Pagine: 12