



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0835-35-2018	Data/Ora Ricezione 18 Aprile 2018 09:00:49	MTA
--	---	-----

Societa' : PIAGGIO & C.
Identificativo : 102349
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PIAGGION05 - LUPOTTO
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 18 Aprile 2018 09:00:49
Data/Ora Inizio : 18 Aprile 2018 09:00:50
Diffusione presunta
Oggetto : PIAGGIO & C. S.P.A. ANNUNCIA I
RISULTATI INDICATIVI DELL'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.

COMUNICATO STAMPA

PIAGGIO & C. S.P.A. ANNUNCIA I RISULTATI INDICATIVI DELL'EXCHANGE OFFER

Milano, 18 aprile 2018 - Piaggio & C. S.p.A. (l'Emittente) annuncia i risultati indicativi dell'offerta avviata il 9 aprile 2018 rivolta ai titolari delle €250.000.000 4.625% Senior Notes due 2021 (ISIN: XS1061086846) (le **Existing Notes**) a offrire ciascuna e tutte le loro Existing Notes per Euro-denominated Senior Notes due 2025 (le **New Notes**) che saranno emesse da parte dell'Emittente (l'**Exchange Offer**).

L'Exchange Offer è stata svolta ai sensi dei termini e delle condizioni contenuti nell'Exchange Offer Memorandum del 9 aprile 2018 (l'**Exchange Offer Memorandum**), incluse le restrizioni all'offerta e distribuzione ivi contenute. Il presente annuncio deve essere letto congiuntamente all'Exchange Offer Memorandum e all'annuncio relativo al Minimum New Issue Coupon del 16 aprile 2018. I termini qui utilizzati in maiuscolo e non altrimenti definiti hanno lo stesso significato a essi attribuito nell'Exchange Offer Memorandum.

All'Expiration Deadline alle 17:00 (CET) del 17 aprile 2018, l'Emittente ha ricevuto offerte valide ai sensi dell'Exchange Offer per un ammontare complessivo di Existing Notes pari a €81.503.000. La seguente tabella indica l'ammontare complessivo di offerte valide che l'Emittente ha ricevuto in relazione alle Existing Notes:

Nome del Titolo	ISIN/Common Code	Ammontare nominale in Circolazione	Exchange Price	Ammontare complessivo delle offerte valide
4.625% Senior Notes due December 2016	XS1061086846	€250.000.000	101,272%	€81.503.000

Sulla base dell'ammontare di offerte valide ricevute dall'Emittente e del New Issue Price, che sarà al 100,00%, l'ammontare nominale complessivo di New Notes che saranno emesse nel contesto dell'Exchange Offer (con esclusione di eventuali Additional New Notes) è pari a €81,503,000. L'Emittente pagherà in *cash* la differenza tra l'Exchange Price e il New Issue Price, moltiplicato per l'ammontare nominale complessivo di Existing Notes validamente offerte dal Qualifying Noteholder e accettate dall'Emittente. L'Emittente pagherà in *cash* anche gli Accrued Interest.

Ai sensi dei termini e delle condizioni delle Existing Notes, in relazione alla data di pagamento degli interessi fissata per il 30 aprile 2018, tale pagamento sarà dovuto a coloro che risultano

quali Noteholders alla chiusura di mercato il 14 aprile 2018. Di conseguenza, assumendo l'emissione delle New Notes avvenga in data 30 aprile 2018, non vi sarà alcun Accrued Interest come parte del Cash Amount.

L'Emittente ha altresì annunciato la propria intenzione di emettere Additional New Notes, che costituiranno una parte del totale dell'emissione delle New Notes. È previsto che l'ammontare nominale complessivo di New Notes sia pari a €250.000.000.

I proventi dell'emissione delle Additional New Notes saranno utilizzati 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 eventuali Existing Notes che restano in circolazione dopo il completamento dell'Exchange Offer alla data (ovvero prima della data) di rimborso stabilita nel **Conditional Redemption Notice**.

È previsto che la determinazione del New Issue Coupon e della scadenza finale delle New Notes avvenga entro la data odierna. Appena ragionevolmente possibile dopo la New Issue Pricing Date, l'Emittente annuncerà se accetterà le offerte di scambio valide di Existing Notes secondo quanto previsto dall'Exchange Offer (subordinatamente al verificarsi della New Issue Condition). Ove tali offerte siano accettate, l'Emittente annuncerà altresì (i) l'Exchange Offer Acceptance Amount, (ii) l'ammontare nominale complessivo definitivo delle New Notes da emettersi, e (iii) il New Issue Coupon.

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 agiscono come Dealer Manager per l'Exchange Offer e Lucid Issuer Services Limited agisce 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 dall'Exchange Agent come di seguito riportato:

EMITTENTE	
<p>Piaggio & C. S.p.A. Via Rinaldo Piaggio 25 56025 Pontedera (Pisa) Italia</p>	
DEALER MANAGERS	
<p>Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banco BPM Viale Eginardo 29 20149 Milano (Italia) Attention: Debt Capital Markets Email: dcm@bancakros.it Telefono: +39 02 4344 5203</p>	<p>Banca IMI S.p.A. Largo Mattioli 3 20121 Milano (Italia) Attention: DCM - Corporate & Liability Management Email: liability.management@bancaimi.com Telefono: +39 02 7261 2979</p>

<p align="center">BNP Paribas 10 Harewood Avenue Londra NW1 6AA (Regno Unito) Attention: Liability Management Group Email: liability.management@bnpparibas.com Telefono: +44 20 7595 8668</p>	<p align="center">HSBC Bank plc 8 Canada Square Londra E14 5HQ (Regno Unito) Attention: Liability Management Group Email: LM_EMEA@hsbc.com Telefono: +44 20 7992 6237</p>
<p align="center">ING Bank N.V., London Branch 8-10 Moorgate Londra EC2R 6DA (Regno Unito) Attention: Liability Management Team Email: liability.management@ing.com Telefono: +31 20 563 8017</p>	<p align="center">Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. Piazzetta Cuccia 1 20121 Milano (Italia) Attention: Debt Capital Markets & Liability Management Email: MB_DCM_Corporate_HY@mediobanca.com Telefono: +39 02 8829 258</p>
<p align="center">Merrill Lynch International 2 King Edward Street Londra EC1A 1HQ (Regno Unito) Attention: Liability Management Group Email: DG.LM_EMEA@baml.com Telefono: +44 20 7996 5420</p>	<p align="center">UniCredit Bank AG Arabellastrasse 12 81925 Monaco di Baviera (Germania) Attention: MFM3IO – Debt Capital Markets Email: corporate.lm@unicredit.de Telefono: +49 89 378 13722</p>
EXCHANGE AGENT	
<p align="center">Lucid Issuer Services Limited Tankerton Works 12 Argyle Walk Londra WC1H 8HA (Regno Unito) Telefono: +33 207 704 0880 Attention: Thomas Choquet Email: piaggio@lucid-is.com</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 configura un'offerta esente ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 35-bis, comma 4, 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 è 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 agiscano 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 offres 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 gereguleerde 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 o 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.0835-35

Numero di Pagine: 9