

DAS VORLIEGENDE DOKUMENT DARF; WEDER ZUR GÄNZE NOCH TEILWEISE, WEDER DIREKT NOCH INDIREKT, IN LÄNDERN ODER VON LÄNDERN HERAUS VERBREITET, VERÖFFENTLICHT ODER VERTEILT WERDEN, IN DENEN DIE VERBREITUNG, VERÖFFENTLICHUNG ODER VERTEILUNG GEGEN DIE GESETZE ODER REGLEMENTS VERSTÖSST, DIE IN SOLCH EINER GERICHTSBARKEIT ANWENDBAR SIND, DARUNTER DIE VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA, KANADA, AUSTRALIEN UND JAPAN.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION, INCLUDING THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN.

Sparkasse kündigt ein öffentliches Übernahmeangebot auf die Aktien von CiviBank an

- ***Die Südtiroler Sparkasse will ihre Beteiligung an der CiviBank erhöhen, zur Entstehung einer neuen Bankengruppe im Nordosten Italiens.***

Der Verwaltungsrat der Südtiroler Sparkasse AG (im Folgenden „**Sparkasse**“) hat in seiner heutigen Sitzung unter dem Vorsitz des Präsidenten Gerhard Brandstätter einstimmig beschlossen, die Genehmigung für die Übernahme einer Kontrollbeteiligung an der Banca di Cividale AG (im Folgenden „**CiviBank**“) zu beantragen und ein öffentliches Übernahmeangebot (im Folgenden „**Angebot**“) in bar anzukündigen. Dieses erfolgt auf die Gesamtheit der Aktien von CiviBank, sowie der Warrants, welche von jenen gehalten werden, die Aktionäre von CiviBank vor der letzten Kapitalerhöhung waren (abzüglich der Aktien und Warrants CiviBank, die bereits im Besitz der Sparkasse sind), laut Mitteilung, die gemäß Art. 102, Absatz 1 des Gesetzesvertretenden Dekrets vom 24. Februar 1998 Nr. 58 und von Art. 37 des Reglements der Börsenaufsichtsbehörde Consob 11971 vom 14. Mai 1999, und nachfolgenden Änderungen, kommuniziert worden ist (im Folgenden „**Mitteilung**“). Der Angebotspreis beträgt 6,50 Euro pro Aktie und 0,1575 Euro pro Warrant. Der angebotene Preis pro Aktie beinhaltet einen Aufschlag von 22,64% im Vergleich zur Notierung im Zeitraum 15. Oktober 2021 – 03. Dezember 2021 auf dem Hi-Mtf-Markt und von 21,02% gegenüber dem Durchschnitt der Preise der vergangenen 12 Monate auf dem Hi-Mtf-Markt.

Das Ziel des öffentlichen Übernahmeangebotes ist es, die Voraussetzungen für mögliche wirtschaftliche Synergien zwischen den beiden Banken zu schaffen, wobei, um den Wert zu bewahren, der über die Jahre im Territorium aufgebaut worden ist, die Identität, die Unternehmenseigenständigkeit und die Marke von CiviBank erhalten bleiben. Diese Transaktion wird es CiviBank außerdem ermöglichen, einen

Referenzaktionär zu bekommen, der Stabilität, Wachstumschancen und die Beibehaltung ihrer Rolle als Bank mit hoher territorialer Verankerung in ihrem geografischen Einzugsgebiet sicherstellt. Gleichzeitig wird auch der mögliche Verbleib von weiteren Teilhabern im Gesellschaftskapital, die interessiert sind, sich an den Entwicklungsplänen von CiviBank zu beteiligen, von der Sparkasse positiv bewertet, auch unter dem Gesichtspunkt einer möglichen Vertretung von Minderheitsgesellschaftern.

Im Juni 2021 hatte die Sparkasse zunächst eine Beteiligung von knapp unter 10% an der CiviBank erworben, und zwar im Rahmen des Ankaufs von Aktien, die nach dem - von einem Teil der Aktionäre beantragten - Rücktritts angeboten worden waren. Anschließend stieg die Beteiligung anlässlich der Kapitalerhöhung auf etwas über 17%, wodurch die Sparkasse mit dieser weiteren Investition zum Erfolg der Kapitalstärkung der friaulischen Bank beigetragen hat.

Kennzeichnend für beide Banken ist, dass sie in den letzten Jahren eine bedeutende Entwicklung erfahren haben, die sie gestärkt hat. Sie konnten so ein Potenzial entfalten, das durch Gruppensynergien noch gesteigert werden kann. In den vergangenen Monaten hat das Management der beiden Institute bereits Bereiche für eine mögliche Zusammenarbeit ermittelt.

Beide Banken verbindet nicht nur eine gemeinsame Philosophie der Kundenbeziehungen, sie verfügen auch über den Vorteil, dass sie sich hinsichtlich ihres Filialnetzes weitgehend ergänzen. Diese Tatsache bildet die größte Stärke hinsichtlich Konsolidierung und Ausbau der Geschäftstätigkeit von beiden Bankhäusern, ohne Rationalisierung des Vertriebsnetzes, wie dies hingegen bei anderen Banken in der Regel erfolgt ist.

Die neue Bankengruppe, die im Falle des Erfolgs des Angebots entstehen könnte, wird aus zwei Banken bestehen, die rechtlich eigenständig bleiben sollen. Es wird eine neue Bankengruppe mit Sitz in einer der Regionen im Nordosten Italiens sein und hinsichtlich Marktanteile im Einzugsgebiet unmittelbar nach den vier größten gesamtstaatlichen Bankengruppen liegen. Die neue Gruppe wird eine konsolidierte Bilanzsumme von über 16 Milliarden (Mrd.) Euro und eine Gesamtsumme von verwalteten Mitteln von über 26 Mrd. Euro aufweisen.

Die Transaktion wird sich auch für die Sparkasse-Aktionäre als vorteilhaft erweisen, dank beträchtlicher Kostensynergien (von schätzungsweise ca. 15 Millionen Euro vor Steuern nach deren Umsetzung), die sich aus Skaleneffekten und möglichen zusätzlichen Kosten- und Ertragsvorteilen infolge von Vereinheitlichungen im Produkt- und Dienstleistungsbereich sowie aus Handels- und Partnerschaftsabkommen und aus der Optimierung von Servicemodellen ergeben.

Bei erfolgreichem Abschluss des Angebots geht die Sparkasse davon aus, dass mittel- und langfristig eine erhebliche Wertschöpfung erwirtschaftet wird.

Das Angebot wird ausgerufen, nachdem die erforderlichen Genehmigungen von Seiten der Aufsichtsbehörde vorliegen werden, und wird wirksam, sobald die in der Mitteilung genannten Bedingungen erfüllt sein werden.

Präsident **Gerhard Brandstätter** erklärt: *„Wir haben eine sehr wichtige strategische Entscheidung getroffen. Wir sind überzeugt, dass diese für beide Banken weitere Entwicklungsmöglichkeiten beinhaltet, mit dem klaren Ziel, die Stärken von zwei gesunden und leistungsfähigen Banken zu bündeln. Es handelt sich um zwei Kreditinstitute mit sehr ähnlicher Vision, mit der Kundenbeziehung im Mittelpunkt. Die neue Gruppe könnte ein sehr großes Wachstumspotenzial entfalten. In den nächsten Wochen werden wir die Gespräche mit der Führungsspitze von CiviBank fortsetzen, wie dies bereits seit Juni erfolgt, um eine Operation zur Zufriedenheit beider Banken zu verwirklichen. So können diejenigen, die an das Entwicklungsprojekt glauben, Anteilseigner bleiben, während solche, die ihre Investition monetarisieren möchten, eine einmalige Chance nutzen können, nachdem die Aktie von CiviBank in den vergangenen Jahren leider von Liquiditätsproblemen gekennzeichnet war. Wir sind überzeugt, dass der Verwaltungsrat von CiviBank dieses gemeinsam zu realisierende Projekt positiv bewerten wird.“*

Der Vize-Präsident **Carlo Costa** fügt hinzu: *„Wir sind überzeugt, dass diese Transaktion zum Wachstum der zwei Banken und zur Entwicklung der lokalen Wirtschaft beitragen wird.“*

Der Beauftragte Verwalter und Generaldirektor **Nicola Calabrò** sagt: *„Diese Transaktion bietet beiden Banken die Möglichkeit, ihre kritischen Massen zu erhöhen, um künftige Herausforderungen erfolgreich zu begegnen. Die Zusammenarbeit zwischen beiden Banken als Gruppe wird es ermöglichen, neue Projekte zu verwirklichen, indem die Kosten aufgeteilt werden, und Initiativen umzusetzen, die beide Banken allein nicht realisieren könnten. Generell werden Aktionäre, Kunden, Mitarbeiter und die jeweiligen Territorien davon profitieren.“*

Für Informationen über das Angebot stehen folgende Kontakte zur Verfügung:

- E-Mail-Adresse opaCiviBank@investor.morrowsodali.com
- Grüne Nummer **800 141 774** (für Anrufe aus Italien)
- Direkte Rufnummer **+39 0697635750** (für jene, die aus dem Ausland anrufen)
- WhatsApp-Nummer **+39 3404029760**

Diese Kontaktmöglichkeiten werden von Montag bis Freitag von 9:00 bis 18:00 Uhr aktiv sein.

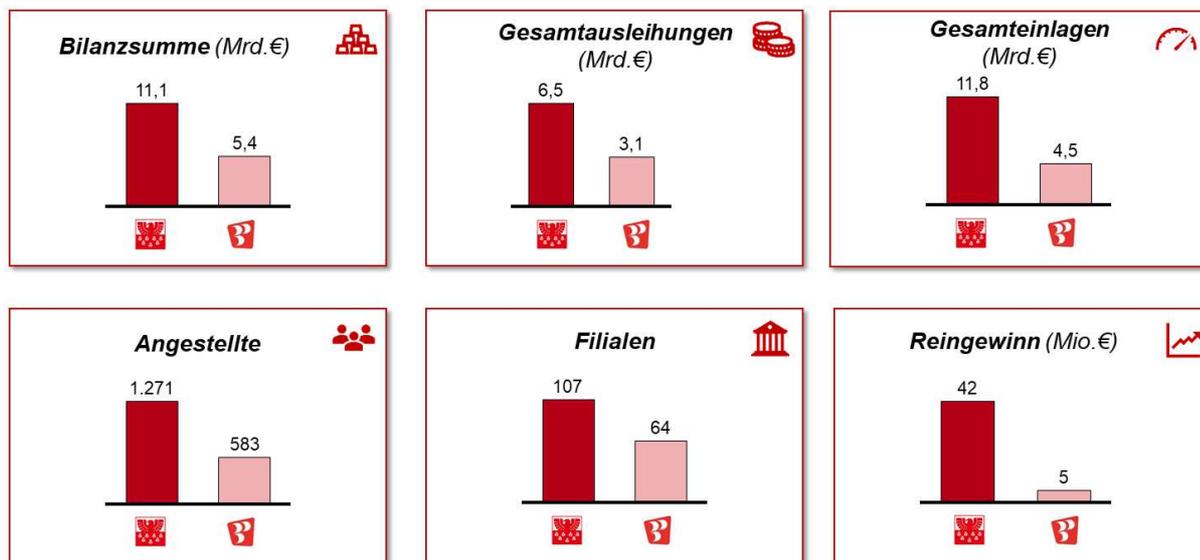
Information Agent: Morrow Sodali AG

Die Webseite des Information Agent lautet: www.morrowsodali-transactions.com.

Für jegliche Informationen zum Angebot wird auf die Mitteilung verwiesen, die unter anderem auf der Website des Bieters sparkasse.it abrufbar ist, sowie auf die Unterlage betreffend das Angebot gemäß Art. 102 Abs. 4 TUF (im Folgenden **„Angebotsunterlage“**), das nach Genehmigung durch die Börsenaufsichtsbehörde Consob veröffentlicht wird. Entsprechend wird auf die Angebotsunterlage für eine vollständige Beschreibung und Bewertung des Angebots verwiesen.

Sparkasse und CiviBank im Vergleich

Daten 30.06.2021



Quelle: Konsolidierte Bilanzen 1H2021 Sparkasse und CiviBank

 Sparkasse  CiviBank

	Sparkasse	CiviBank
Bilanzsumme (Mrd. €)	11,1	5,4
Gesamtausleihungen (Mrd. €)	6,5	3,1
Gesamteinlagen (Mrd. €)	11,8	4,5
Anzahl Angestellte	1.271	583
Anzahl Filialen	107	64
Reingewinn (Mio. €)	42	5

Quelle: Konsolidierte Bilanzen 1H2021 Sparkasse und CiviBank

Die Südtiroler Sparkasse ist eine der bedeutendsten unabhängigen Sparkassen Italiens. Die erste Bank Südtirols ist im gesamten Nordosten Italiens sowie in München vertreten. Als traditionelle Bank bietet sie Finanzdienstleistungen Privat- und Geschäftskunden in über 100 Filialen an, in denen über 1.200 Mitarbeiter tätig sind. Die im Jahr 1854 gegründete Südtiroler Sparkasse ist seit dem Jahr 1992 eine Aktiengesellschaft mit mehr als 22.000 Aktionären. Die Stammaktien der Südtiroler Sparkasse sind zum Handel auf dem Hi-Mtf-Markt, welcher von Hi-MTF SIM AG verwaltet wird, Segment „Order Driven“, zugelassen und sind in relevantem Ausmaß unter Anlegern im Sinne des Art. 116 des Einheitstextes Finanzen und des Art. 2-bis des Reglements Emittenten verbreitet.

Für Informationen:

Südtiroler Sparkasse AG – www.sparkasse.it

Abteilung Kommunikation

Stephan Konder, Abteilungsleiter Tel. 0471/23-13-11-Mobil 335/78-32-222 Email: stephan.konder@sparkasse.it

Hugo-Daniel Stoffella Tel. 0471/23-13-08 - Mobil 335/75-55-370 – Email: hugo.daniel.stoffella@sparkasse.it

Wichtige Anmerkung:

Die vorliegende Mitteilung und die darin enthaltenen Informationen verfolgen nicht den Zweck und stellen in keinsten Weise eine Anlageberatung dar. Die darin enthaltenen Aussagen sind keiner unabhängigen Überprüfung unterzogen worden. Es wird keine Aussage getätigt oder Garantie, explizit oder implizit, für die Unparteilichkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, Korrektheit und Zuverlässigkeit der darin enthaltenen Informationen übernommen und man sollte sich auch nicht darauf verlassen. Die Bank und ihre Vertreter lehnen jegliche Verantwortung (sowohl für Nachlässigkeit als auch anderes), die aus der Verwendung dieser Informationen und/oder für etwaige Verluste, welche aus der Verwendung oder Nicht-Verwendung dieser Mitteilung, in irgendeiner Weise entstehen könnten, strikt ab. Indem der Leser auf diese Mitteilung zugreift, akzeptiert er, an obgenannte Beschränkungen gebunden zu sein. Diese Pressemitteilung enthält Schätzungen und Vorhersagen, welche die aktuelle Meinung des Managements in Hinblick auf zukünftige Ereignisse widerspiegeln. Schätzungen und Vorhersagen sind im Allgemeinen mit Ausdrücken wie „es ist möglich“, „man könnte“, „es sollte“, „man erwartet“, „man schätzt“, „man denkt“, „man gedenkt“, „man plant“, „Ziel“, deren Negation oder mit anderen Varianten dieser Ausdrücke oder mit ähnlicher Terminologie gekennzeichnet. Diese Vorhersagen und Schätzungen umfassen, beschränken sich aber nicht auf, alle Informationen, welche nicht Tatsachen entsprechen, inklusive, ohne Ausnahmen, jene, die die zukünftige finanzielle Position der Sparkasse und ihre operativen Ergebnisse, Strategie, Pläne, Ziele und zukünftige Entwicklung der Märkte, in denen die Sparkasse tätig ist oder tätig zu sein gedenkt, betreffen. In Folge dieser Unsicherheiten und Risiken werden die Leser darauf hingewiesen, sich nicht darauf zu verlassen, diese Informationen mit vorhersehendem Charakter als Information tatsächlicher Ergebnisse zu betrachten. Die Fähigkeit der Sparkasse-Gruppe, die erwarteten Ergebnisse zu erzielen, hängt von vielen Faktoren ab, welche sich außerhalb des Einflussbereichs des Managements befinden. Die tatsächlichen Ergebnisse können signifikant von den erwarteten oder den in Vorhersagen impliziten Ergebnissen abweichen (und auch negativer sein). Die Vorhersagen und Schätzungen bedingen Risiken und Unsicherheiten, welche einen signifikanten Einfluss auf die erwarteten Ergebnisse haben könnten und fußen auf Annahmen. Die dort getroffenen Vorhersagen und Schätzungen fußen auf Informationen, welche der Sparkasse zum heutigen Tag vorliegen. Sparkasse übernimmt keine Verpflichtung, Schätzungen und Vorhersagen öffentlich zu aktualisieren und diese in Folge der Verfügbarkeit von neuen Informationen, von zukünftigen Ereignissen oder anderem zu überarbeiten, ausgenommen, wo die anwendbaren Gesetze dies erfordern. Auf alle künftigen Vorhersagen und Schätzungen, schriftlich wie mündlich, welche der Sparkasse oder Personen, welche im Namen der Sparkasse agieren, finden diese vorbeugenden Aussagen in vollem Umfang zu.

DIE VORLIEGENDE UNTERLAGE DARF NICHT VERBREITET, VERÖFFENTLICHT ODER VERTEILT WERDEN, ZUR GÄNZE ODER TEILWEISE, DIREKT ODER INDIREKT, IN JEDEM LAND, IN DEM DIE VERBREITUNG, VERÖFFENTLICHUNG ODER VERTEILUNG EINEN VERSTOSS GEGEN DIE ANWENDBAREN GESETZE ODER REGLEMENTS DARSTELLT, UNTER DIESEN DIE VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA, KANADA, AUSTRALIEN UND JAPAN (UND WEITERE LÄNDER, WIE FOLGEND DEFINIERT):

Die freiwilligen und gesamtheitlichen öffentlichen Kaufangebote (im Folgenden „**Angebote**“) werden von der Südtiroler Sparkasse AG (im Folgenden „**Anbieter**“ oder „**Sparkasse**“) ausgerufen, betreffend (i) die Gesamtheit der ordentlichen Aktien von Banca di Cividale AG – Benefit Gesellschaft (im Folgenden „**Emittent**“ oder „**CiviBank**“), abzüglich die ordentlichen Aktien von CiviBank, die von der Sparkasse gehalten werden,

sowie (ii) die Gesamtheit der Warrants genannt "*Warrant Banca di Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*" von Banca di Cividale - SB AG, abzüglich der Warrant von CiviBank, die von der Sparkasse gehalten werden.

Die vorliegende Mitteilung stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot der ordentlichen Aktien von CiviBank und/oder der Warrant von CiviBank dar.

Vor Beginn des Zeitraumes für die Annahme der Angebote wird der Anbieter, so wie gemäß anwendbaren Bestimmungen erforderlich, eine Angebotsunterlage veröffentlichen, welche die Aktionäre und Inhaber der Warrants von CiviBank aufmerksam prüfen müssen.

Die Angebote werden ausschließlich in Italien ausgerufen und werden sich, unter gleichbleibenden Bedingungen, an alle Inhaber von ordentlichen Aktien von CiviBank und von Warrants von CiviBank richten. Die Angebote werden ausschließlich in Italien ausgerufen, da die ordentlichen Aktien von CiviBank auf dem multilateralen Handelssystem Hi-Mtf, organisiert von Hi-Mtf-SIM S.p.A., gehandelt werden, und diese unterliegt den Pflichten und verfahrensmäßigen Auflagen, die von den italienischen Gesetzen vorgesehen sind.

Die Angebote sind und werden nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika (d.h. an *U.S. Persons*, wie gemäß *U.S. Securities Act* von 1933 und nachfolgenden Änderungen definiert), Kanada, Japan, Australien und anderen Ländern promotet, in denen solche Angebote nicht erlaubt sind, ohne Genehmigung der zuständigen Behörden bzw. ohne sonstige Auflagen (diese Länder, einschließlich der Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan und Australien, werden als "**Andere Länder**" bezeichnet). Die Angebote sind und werden nicht unter Verwendung nationaler oder internationaler Kommunikations- oder Handelsinstrumente der Anderen Länder (einschließlich, zum Beispiel, Postvertriebsnetz, Fax, Telex, E-Mail, Telefon und Internet) sowie nicht über jegliche Struktur eines Finanzvermittlers der Anderen Länder und auch nicht auf jegliche andere Weise promotet.

Keine Kopie, weder auszugsweise noch vollständig, jeglichen Dokuments, das der Anbieter betreffend die Angebote herausgibt, wird und darf nicht in „Andere Länder“, direkt oder indirekt, versandt oder in jeglicher Form übertragen oder verteilt werden. Wer die oben genannten Dokumente erhält, darf sie nicht in „Andere Länder“ verteilen, versenden oder verschicken (weder über Postweg noch über jegliches, sonstige Kommunikations- oder Handelsmittel bzw. -instrument).

Eventuelle Zeichnungen der Angebote, die infolge von Tätigkeiten zur Aufforderung erfolgen, die gegen die oben genannten Einschränkungen verstoßen, werden nicht angenommen.

Die vorliegende Mitteilung, so wie jegliches andere Dokument, das vom Anbieter betreffend die Angebote ausgegeben wird, stellen weder ein Kaufangebot dar oder sind ein Teil desselben, noch bilden sie eine Angebotsaufforderung zum Verkauf von Finanzinstrumenten in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in einem der „Anderen Länder“. In „Anderen Ländern“ darf kein Instrument angeboten oder Gegenstand eines Kaufs oder Verkaufs sein, falls keine spezifische Genehmigung vorliegt, gemäß den anwendbaren Bestimmungen lokalen Rechts der genannten Länder, oder falls keine Ausnahme, gemäß denselben Bestimmungen, vorliegt.

Diese Mitteilung ist in oder aus dem Vereinigten Königreich zugänglich, ausschließlich (i) für professionelle Anleger mit Erfahrung mit Investitionen, die in den Anwendungsbereich von Artikel 19(5) des Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in ihrer geänderten Fassung (im Folgenden "**Order**") fallen, oder (ii) von Gesellschaften mit hohem Eigenkapital und von

solchen anderen Personen, die in den Anwendungsbereich von Artikel 49(2) Absätze a) bis d) der Order fallen (all diese werden gemeinsam als "**Relevante Personen**" definiert). Die in der vorliegenden Mitteilung genannten Finanzinstrumente sind ausschließlich für die "Relevanten Personen" verfügbar (und jede Aufforderung, jedes Angebot oder jede Vereinbarung zur Zeichnung, zum Kauf oder zum sonstigen Erwerb solcher Finanzinstrumente ist ausschließlich an Letztere gerichtet). Jegliche Person, die nicht zu den „Relevanten Personen“ gehört, darf nicht handeln oder sich auf dieses Dokument oder dessen Inhalte verlassen.

Die Annahme der Angebote von Seiten von Personen, welche nicht in Italien ansässig sind, könnte spezifischen Auflagen oder Einschränkungen unterliegen, welche vom Gesetz oder regulatorischen Vorgaben vorgesehen sind. Es liegt in der alleinigen Verantwortung der Empfänger der Angebote, diese Normen einzuhalten und daher vor der Annahme der Angebote, zu überprüfen, ob es solche gibt und ob diese anwendbar sind, indem sie sich an die eigenen Berater wenden. Der Anbieter kann unter keinen Umständen für die Verletzung obgenannter Einschränkungen von Seiten jeglicher Person haftbar gemacht werden.

THIS DOCUMENT MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN ANY COUNTRY WHERE THE DISCLOSURE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS NOTICE MAY CONSTITUTE A VIOLATION TO THE APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS, INCLUDING UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN (AND OTHER COUNTRIES, AS DEFINED BELOW).

The public global voluntary tender Offers described in this notice will be promoted by Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (the "**Offeror**" or "**Sparkasse**"), respectively, (i) over the totality of the ordinary shares of Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (the "**Issuer**" or "**CiviBank**"), excluding the ordinary shares of CiviBank held by Sparkasse, and (ii) over the totality of the warrants named "*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*", excluding the warrants of CiviBank held by Sparkasse.

This notice does not constitute an offer to buy or sell the ordinary shares and/or the warrants of CiviBank.

Before the beginning of the Offer period, as required by applicable regulations, the Offeror will publish the Offer Document which the shareholders and the warrant holders of CiviBank shall carefully examine.

The Offers will be promoted exclusively in Italy and will be addressed, on equal terms, to all holders of CiviBank's ordinary shares and warrants. The Offers will be promoted exclusively in Italy as CiviBank's ordinary shares are listed on the multilateral trading facility "Hi-Mtf" organised by Hi-Mtf SIM S.p.A. and are subject to the obligations and procedural requirements provided for by Italian law.

The Offers are not and will not be promoted or disseminated in the United States of America (*i.e.* addressed to *U.S. Persons*, as defined pursuant to the *U.S. Securities Act* of 1933, as amended), Canada, Japan and Australia, as well as in any other country where such Offers would not be allowed without the approval by competent authorities or without other requirements to be complied with by the Offeror (such countries, including the United States of America, Canada, Japan and Australia, jointly, the "**Other Countries**"), neither by using national or international instruments of communication or commerce of the Other Countries (including, for example, postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), nor through any structure of any of the Other Countries' financial intermediaries or in any other way.

Copies of any document that the Offeror will issue in relation to the Offers, or portions thereof, are not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the Other Countries. Anyone receiving such documents shall not distribute, forward or send them (neither by postal service nor by using national or international instruments of communication or commerce) in the Other Countries.

Any tender in the Offers resulting from solicitation carried out in violation of the above restrictions will not be accepted.

This notice, as well as any other document issued by the Offeror in relation to the Offers, does not constitute and is not part of an offer to buy, nor of a solicitation of offers to sell, financial instruments in the United States or any of the Other Countries. No financial instrument can be offered or transferred in the Other Countries without specific approval in compliance with the relevant applicable provisions of the local law of such countries or without exemption from such provisions.

This notice may be accessed in or from the United Kingdom exclusively: (i) by persons having professional experience in matters relating to investments falling within the scope of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (*Financial Promotion*) Order 2005, as subsequently amended (the “**Order**”); or (ii) by companies having significant net equity and by persons to whom the notice can be legitimately transmitted as they fall within the scope of Article 49(2), paragraphs from (a) to (d), of the Order (all these persons are jointly defined “**Relevant Persons**”). Financial instruments described in this Notice are made available only to Relevant Persons (and any solicitation, offer, agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such financial instruments will be addressed exclusively to such persons). Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document nor on any of its contents.

Tendering in the Offers by persons residing in countries other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions provided by applicable legal or regulatory provisions of such countries. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and regulations and, therefore, before tendering in the Offers, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own advisors. The Offeror does not accept any liability for any violation by any person of any of the above restrictions.