

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE, TRA CUI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE.

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.

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
sulle azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit

E

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
sui warrant denominati “Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024” di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit

promosse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

* * *

Comunicato Stampa
ai sensi dell'artt. 36 e 43 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato

* * *

Aumento del corrispettivo dell'Offerta sui Warrant e determinazione del corrispettivo dell'Offerta sulle Azioni “ex Dividendo 2022”

* * *

Bolzano, 22 marzo 2022 — Con riferimento alle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie (le “**Offerte**”), promosse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse (l’“**Offerente**” o “**Sparkasse**”), ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), aventi ad oggetto, rispettivamente: (i) la totalità delle azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (l’“**Emittente**” o “**CiviBank**”), dedotte le n. 4.521.925 azioni dell'Emittente che sono di titolarità dell'Offerente alla data odierna (l’“**Offerta sulle Azioni**”), e (ii) la totalità dei warrant denominati

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.

“Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024” emessi dall’Emittente, dedotti i n. 1.557.450 Warrant che sono di titolarità dell’Offerente alla data odierna (l’**Offerta sui Warrant**), l’Offerente rende noto quanto segue.

Se non diversamente definiti nel presente comunicato, i termini utilizzati con la lettera iniziale maiuscola hanno il significato ad essi attribuito nella Comunicazione dell’Offerente del 9 dicembre 2021 pubblicata, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF, 37, comma 1, del Regolamento Emittenti e 17 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 e disponibile sul sito *internet* dell’Offerente (www.sparkasse.it), nonché sul sito *internet* del *Global Information Agent* Morrow Sodali S.p.A. (www.morrowsodali-transactions.com).

AUMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA SUI WARRANT

Con riferimento all’Offerta sui Warrant, l’Offerente rende noto di aver assunto in data odierna la decisione di **aumentare il corrispettivo unitario dell’Offerta sui Warrant riconoscendo, per ciascun Warrant portato in adesione all’Offerta sui Warrant, un corrispettivo unitario in denaro fino a massimi Euro 0,5575** (il **“Corrispettivo Complessivo per Warrant”**) e costituito da:

- (i) il **corrispettivo unitario in denaro, pari a Euro 0,1575**, indicato nella Comunicazione dell’Offerente, da corrispondersi alla data di pagamento dell’Offerta sui Warrant (il **“Corrispettivo Immediato per Warrant”**); e
- (ii) il **corrispettivo unitario differito, pari a Euro 0,40**, da corrispondersi nel corso del terzo trimestre del 2024 (il **“Corrispettivo Differito per Warrant”**), in una data che sarà comunicata dall’Offerente, e a condizione che l’aderente all’Offerta sui Warrant rispetti nel periodo compreso tra la data odierna, 22 marzo 2022, e il 30 giugno 2024, senza soluzione di continuità, tutti i seguenti requisiti (da intendersi tra loro cumulativi e non alternativi) (i **“Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant”**):
 - (a) l’aver mantenuto tutti i rapporti contrattuali in essere alla data odierna con CiviBank (fatte salve l’eventuale estinzione di contratti di finanziamento⁽¹⁾ a seguito di rimborso e comunque nel rispetto dei relativi termini contrattuali, ovvero comprovate esigenze personali quali – a mero titolo esemplificativo e non esaustivo – spese mediche nel nucleo familiare e acquisto della prima casa);
 - (b) l’aver mantenuto la qualifica di “cliente attivo”, così come definita dalla Banca d’Italia nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008, vale a dire che durante tale periodo abbia effettuato almeno una transazione di propria iniziativa (a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, abbia eseguito almeno una delle seguenti operazioni: bonifico, prelievo dal conto corrente o pagamento delle utenze usando il conto corrente) (**“Cliente Attivo”**); e
 - (c) non essere stato inadempiente rispetto a obblighi, di rimborso o di altra natura, nei confronti di CiviBank.

⁽¹⁾ Per tali intendendosi qualsiasi contratto in forza del quale il cliente abbia assunto indebitamento nei confronti di CiviBank, con obbligo di rimborso, indipendentemente dal fatto che sia assistito da garanzia, ipotecaria o di altra natura, o meno.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.

L'Offerente intende, infatti, prevedere per gli azionisti di CiviBank che sono titolari dei Warrant un premio volto a riconoscere la loro importanza per CiviBank e per Sparkasse. Infatti, poiché l'attribuzione dei Warrant ha rappresentato, all'epoca, uno strumento premiale per i soci *retail* di lunga data che hanno contribuito a scrivere la storia di CiviBank e che costituiscono il valore fondante di CiviBank, Sparkasse – quale futuro azionista di controllo in caso di esito positivo dell'Offerta sulle Azioni – intende mantenere e rafforzare tale riconoscimento a favore dei titolari di Warrant che siano e continuino a essere clienti di CiviBank e coltivare con loro un rafforzato rapporto vivo e attivo anche per il futuro.

Si precisa che l'Offerta sui Warrant è subordinata – *inter alia* – all'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant e dunque all'approvazione da parte dell'assemblea dei titolari dei Warrant della modifica del Regolamento Warrant per consentire la trasferibilità dei Warrant a favore dell'Offerente e quindi ai titolari dei Warrant di aderire all'Offerta sui Warrant e così ricevere il Corrispettivo Immediato per Warrant e, per quei titolari di Warrant che soddisferanno i requisiti previsti, anche il Corrispettivo Differito per Warrant. Si precisa che, alla data odierna, il Consiglio di Amministrazione di CiviBank non ha ancora provveduto alla convocazione dell'assemblea dei titolari dei Warrant.

Come indicato nella Comunicazione dell'Offerente, il solo **Corrispettivo Immediato per Warrant esprime un premio del 10,73% sul Prezzo di Esercizio di ciascun Warrant** (pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio), che a sua volta esprime un premio del 10,75% sul prezzo per azione ordinaria di CiviBank registrato nel corso dell'ultima asta del 3 dicembre 2021 tenutasi sulla piattaforma Hi-Mtf prima della Data di Annuncio delle Offerte. Il **Corrispettivo Complessivo per Warrant**, dato dalla somma del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, **esprime un premio complessivo del 37,99% sul Prezzo di Esercizio di ciascun Warrant**.

In caso di totale adesione all'Offerta sui Warrant, l'Esborso Massimo per l'Offerta sui Warrant, comprensivo del Corrispettivo Immediato per Warrant massimo (pari a Euro 2.244.048,66) e del Corrispettivo Differito per Warrant massimo (pari a Euro 5.699.171,20), entrambi calcolati assumendo che tutti i Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant siano portati in adesione all'Offerta stessa e che tutti gli aderenti all'Offerta sui Warrant rispettino i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant, è pari a Euro 7.943.219,86.

DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA SULLE AZIONI EX DIVIDENDO 2022

Con riferimento all'Offerta sulle Azioni e tenuto conto che nel Comunicato dell'Offerente è stato indicato che il Corrispettivo per Azione avrebbe dovuto intendersi "*cum dividend*" e quindi essere automaticamente diminuito dell'importo di eventuali dividendi pagati o deliberati da CiviBank prima della Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione, facendo seguito al comunicato stampa dell'Emittente del 21 marzo 2021, con il quale è stato reso noto che in pari data il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di CiviBank la proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,20 per ciascuna Azione (escluse le Azioni Proprie) (il "**Dividendo 2022**") per un importo complessivo pari a Euro 5,3 milioni, l'Offerente rende altresì noto di aver assunto in data odierna la decisione di **prevedere che il corrispettivo dell'Offerta sulle Azioni (pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione) rimanga invariato anche a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti CiviBank della proposta di distribuzione del Dividendo 2022 e del conseguente pagamento dello stesso (in misura pari a Euro 0,20 per ciascuna Azione).**

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.

Alla luce di quanto sopra, il Corrispettivo per Azione deve quindi intendersi “ex Dividendo 2022” (e non già “cum dividendo” come inizialmente previsto nella Comunicazione dell’Offerente) e, pertanto, qualora prima della Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione, l’Emittente dovesse pagare il Dividendo 2022 o comunque dovesse essere approvata la proposta di distribuzione del Dividendo 2022 dalla Assemblea ordinaria degli azionisti di CiviBank e staccata la relativa cedola dalle Azioni, gli azionisti CiviBank che porteranno le proprie Azioni in adesione all’Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), oltre a beneficiare del Dividendo 2022, avranno in ogni caso diritto a ricevere, a titolo di Corrispettivo per Azione, un importo pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta sulle Azioni. Qualora l’approvazione del Dividendo 2022 e lo stacco della relativa cedola dalle Azioni dovesse avvenire dopo la Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione, gli azionisti CiviBank che avranno portato le proprie Azioni in adesione all’Offerta sulle Azioni riceveranno solo il Corrispettivo per Azione senza beneficiare del Dividendo 2022. Si precisa che, alla data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Civibank non ha ancora provveduto alla convocazione dell’assemblea ordinaria per l’approvazione del Dividendo 2022.

* * * *

Fatto salvo quanto sopra indicato, restando invariati tutti gli altri termini e condizioni delle Offerte indicati nella Comunicazione dell’Offerente.

Inoltre, si ricorda che l’efficacia dell’Offerta sulle Azioni rimane subordinata al verificarsi della Condizione Soglia, della Condizione Autorizzazioni Preventive, della Condizione Atti Rilevanti, della Condizione Misure Difensive e della Condizione MAC, mentre l’efficacia dell’Offerta sui Warrant rimane soggetta al verificarsi della Condizione Trasferimento Warrant, nonché al soddisfacimento delle, o l’eventuale rinuncia alle, suddette Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l’Offerta sulle Azioni (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l’irrinunciabilità della Soglia Minima).

In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, per quanto qui non espressamente indicato, si fa rinvio alla Comunicazione dell’Offerente, nella quale sono indicati i presupposti giuridici e i termini e gli elementi essenziali delle Offerte.

Si precisa, inoltre, che al fine di fornire informazioni relative alle Offerte sono stati predisposti dal *Global Information Agent* i seguenti canali informativi: l’*account* di posta elettronica dedicato (*opacivibank@investor.morrowsodali.com*), il numero verde 800 141 774 (per chi chiama dall’Italia), la linea diretta +39 0697635750 (anche per coloro che chiamano dall’estero) e il numero WhatsApp +39 3404029760. Tali canali saranno attivi, per tutta la durata del Periodo di Adesione, da lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*). Il sito *internet* di riferimento del *Global Information Agent* è www.morrowsodali-transactions.com.

Per informazioni:

Cassa di Risparmio di Bolzano SpA - www.sparkasse.it

Servizio Comunicazione

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

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

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI, TRA CUI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (E IN PAESI ESCLUSI, COME DI SEGUITO DEFINITI).

Le Offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie di cui al presente comunicato saranno promosse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Sparkasse**”), rispettivamente, (i) sulla totalità delle azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (l'“**Emittente**” o “**CiviBank**”), dedotte le azioni ordinarie di CiviBank detenute da Sparkasse, nonché: (ii) sulla totalità dei warrant “*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*”, dedotti i warrant di CiviBank detenuti da Sparkasse.

Il presente comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni ordinarie di CiviBank e/o dei warrant di CiviBank.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione alle Offerte, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti e i titolari dei warrant di CiviBank devono esaminare con attenzione.

Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia e saranno rivolte, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni ordinarie di CiviBank e dei warrant di CiviBank. Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia in quanto le azioni ordinarie di CiviBank sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A. e la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

Le Offerte non sono e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad U.S. Persons, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali paesi, tra cui Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, i “**Paesi Esclusi**”). né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) nei Paesi Esclusi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione alle Offerte, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere, strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in nessuno degli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Questo comunicato è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000* (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'“**Order**”); o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il Comunicato può essere legittimamente trasmesso, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'Order (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come “**Soggetti Rilevanti**”). Gli strumenti finanziari di cui al presente Comunicato sono disponibili solamente ai Soggetti Rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi).

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.

Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

L'adesione alle Offerte da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

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 EXCLUDED 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 "Excluded Countries"), neither by using national or international instruments of communication or commerce of the Excluded Countries (including, for example, postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), nor through any structure of any of the Excluded 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 Excluded 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 Excluded 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 of America or any of

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.

the Excluded Countries. No financial instrument can be offered or transferred in the Excluded 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.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan.