

COMUNICATO STAMPA**EXOR lancia un'offerta di riacquisto sulle proprie obbligazioni con scadenza 2017 e annuncia l'intenzione di effettuare una nuova emissione obbligazionaria benchmark in Euro**

EXOR S.p.A. (la “Società”) – Rating S&P BBB+, Outlook Stabile /A-2 – annuncia l’invito rivolto ai portatori delle proprie obbligazioni da Euro 750.000.000 con tasso 5,375% e scadenza 2017 (codice ISIN XS0300900478), di cui Euro 690.000.000 attualmente in circolazione e quotate sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo (*Luxembourg Stock Exchange*) (le “**Obbligazioni**”), ad offrire tali Obbligazioni per il riacquisto da parte della Società a fronte di un corrispettivo in denaro (l’“**Offerta**”).

Le condizioni dell’Offerta sono descritte nel *Tender Offer Memorandum* del 30 Settembre 2014 e riassunte nel documento allegato. L’Offerta, che rientra nella gestione attiva del debito di EXOR, si chiuderà l’8 Ottobre 2014.

EXOR ha inoltre annunciato di voler procedere ad una nuova emissione obbligazionaria denominata in Euro (le “**Nuove Obbligazioni**”), a valere sull’ammontare autorizzato dal Consiglio di Amministrazione del 9 Aprile 2014. L’operazione, che resta soggetta alle condizioni di mercato, ha il fine di estendere la scadenza media del debito di EXOR.

L’Offerta non è condizionata all’emissione delle Nuove Obbligazioni.

BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International e UniCredit Bank hanno ricevuto l’incarico di *Dealer Manager* per l’Offerta e di *Joint Lead Manager* per la nuova emissione.

Da non distribuire negli Stati Uniti d’America e nelle altre giurisdizioni in cui la distribuzione del presente comunicato non sia consentita ai sensi della legge applicabile

** *** **

DISCLAIMERS**Disclaimer – Offerta di riacquisto**

Il presente comunicato stampa dev’essere letto congiuntamente al Tender Offer Memorandum. Il presente comunicato stampa e il Tender Offer Memorandum non costituiscono invito a partecipare all’Offerta in tutte le giurisdizioni in cui non sia consentito dalla legge effettuare l’invito alla partecipazione all’Offerta, né è rivolto a persone che non possono riceverlo ai sensi della legislazione e della regolamentazione applicabile. La diffusione del presente comunicato stampa e del Tender Offer Memorandum in alcune giurisdizioni potrebbe essere limitata dalla legge. Coloro che dovessero venire in possesso del presente comunicato stampa e del Tender Offer Memorandum sono tenuti a informarsi e osservare tali limitazioni.

Stati Uniti

L'Offerta 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 borsa titoli nazionale degli, Stati Uniti o a, per conto o a beneficio di, U.S. Persons (secondo il significato di cui alla Regulation S prevista dallo United States Securities Act del 1933, e successive modifiche, lo "U.S. Securities Act"). Ciò include, a titolo esemplificativo, la trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono, internet e le altre forme di comunicazione elettronica. Le Obbligazioni non potranno essere offerte ai sensi dell'Offerta mediante ciascuna di tali modalità, mezzi, strumenti o strutture da o all'interno degli Stati Uniti o da persone situate o residenti negli Stati Uniti, secondo la definizione di cui alla Regulation S dello U.S. Securities Act. Pertanto, copie del presente comunicato stampa e del Tender Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta 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 a persone situate o residenti negli Stati Uniti. Qualsiasi tentativo di offerta delle Obbligazioni ai sensi dell'Offerta che sia il risultato diretto o indiretto di una violazione di tali divieti sarà nullo, e qualsiasi tentativo di offerta delle Obbligazioni effettuato da una persona situata o residente negli Stati Uniti o dall'interno degli Stati Uniti o da qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario che agisce su base non discrezionale per un committente che fornisce istruzioni dall'interno degli Stati Uniti sarà nullo e non sarà accettato.

Ciascun portatore di Obbligazioni che partecipi all'Offerta dovrà dichiarare che non si trova negli Stati Uniti e che non sta partecipando all'Offerta dagli Stati Uniti o che 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'Offerta dagli Stati Uniti. Ai fini del presente e dei precedenti due paragrafi, per Stati Uniti s'intende gli Stati Uniti d'America, i suoi territori e possedimenti (incluso Porto Rico, le Isole Vergini Americane, Guam, American Samoa, le Wake Islands e le Northern Mariane Islands), ciascuno stato degli Stati Uniti d'America e il Distretto di Colombia.

Italia

L'Offerta, il presente comunicato stampa, il Tender Offer Memorandum e qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta non sono stati o saranno sottoposti alla procedura di autorizzazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") ai sensi delle leggi e dei regolamenti italiani. L'Offerta è effettuata nella Repubblica Italiana come offerta esente ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come nel tempo modificato (il "Testo Unico della Finanza") e dell'articolo 35-bis, comma 4 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come nel tempo modificato.

Ciascun portatore o beneficiario finale delle Obbligazioni può offrire le Obbligazioni in acquisto ai sensi dell'Offerta attraverso 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. 16190 del 29 ottobre 2007, come di volta in volta modificato, e del Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre, 1993, come nel tempo 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, in relazione alle Obbligazioni, al presente comunicato stampa all'Offerta e al Tender Offer Memorandum.

Regno Unito

La comunicazione del presente comunicato stampa, del Tender Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta non è stata effettuata, 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, e non devono essere inoltrati, al pubblico in generale 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 (come definiti dall'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l'"Order") o dell'articolo 43 dell'Order o di coloro ai quali la comunicazione sia consentita ai sensi dell'Order.

Francia

L'Offerta non viene effettuata, direttamente o indirettamente, al pubblico nella Repubblica Francese ("Francia"). Né il presente comunicato stampa né il Tender Offer Memorandum né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta è stato, o dovrà essere, distribuito al pubblico in Francia ed esclusivamente (i) 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 (ii) 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 a D.411-4 del Code Monétaire et Financier francese, possono partecipare all'Offerta. Il Tender Offer Memorandum non è stato e non sarà depositato per l'autorizzazione, né approvato, dall'Autorité des Marchés Financiers.

Belgio

Né il Tender Offer Memorandum né alcun altro documento o materiale relativo all'Offerta è stato sottoposto o sarà depositato per l'approvazione o il riconoscimento presso l'Autorità Belga per i Servizi Finanziari ed i Mercati (Autorité des services et marchés financiers/Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) e, pertanto, l'Offerta non potrà essere effettuata nel Regno del Belgio ("Belgio") mediante un'offerta al pubblico, come definita agli Articoli 3 e 6 della Legge Belga del 1 aprile 2007 sulle offerte pubbliche come modificata o sostituita di volta in volta. Pertanto, l'Offerta non potrà essere promossa ed estesa, né il Tender Offer Memorandum e ogni altro documento o materiale relativo all'Offerta (incluso qualsiasi memorandum, informativa circolarizzata, brochure o altro documento simile), sono stati o saranno distribuiti o resi disponibili, direttamente o indirettamente, a qualsiasi persona in Belgio diversa dagli "investitori qualificati", ai sensi dell'Articolo 10 della Legge Belga del 16 giugno 2006 sull'offerta pubblica di strumenti oggetto di collocamento e l'ammissione alle negoziazioni di strumenti oggetto di collocamento sui mercati regolamentati (come di volta in volta modificata e sostituita), che agisca per proprio conto.

Nella misura in cui il Belgio è coinvolto, il Tender Offer Memorandum è stato emesso solo per l'uso personale degli investitori qualificati sopra menzionati, ed esclusivamente ai fini dell'Offerta. Pertanto, le informazioni contenute nel Tender Offer Memorandum non potranno essere utilizzate per qualsiasi altra finalità o rese note a qualsiasi altra persona in Belgio.

Lussemburgo

I termini e le condizioni riguardanti il Tender Offer Memorandum non sono stati approvati e non saranno sottoposti all'approvazione della Commissione di Sorveglianza del Settore

Finanziario (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Il Tender Offer Memorandum e qualsiasi circolare, prospetto, modulo di adesione, documento promozionale o qualsiasi altro materiale ad essi collegato potrà essere distribuito unicamente a investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 2, paragrafo (l)(j) del Luxemburg Act del 10 luglio 2005, come successivamente modificato, relativo ai prospetti per i titoli finanziari.

Area Economica Europea

In qualsiasi paese membro dell'Area Economica Europea (European Economic Area, "EEA") che abbia attuato la Direttiva 2010/73/EU unitamente a ogni applicabile strumento di attuazione all'interno di ciascun paese membro (la "Direttiva Prospetto") nei limiti in cui tali strumenti siano stati attuati nei paesi membri dell'EEA, il Tender Offer Memorandum è indirizzato unicamente, ed è unicamente diretto, agli investitori qualificati negli Stati Membri, ai sensi della Direttiva Prospetto.

Il Tender Offer Memorandum è stato predisposto sul presupposto che l'Offerta sarà effettuata in forza dell'esenzione prevista dalla Direttiva Prospetto (come attuata all'interno degli Stati Membri dell'EEA che abbia attuato la Direttiva Prospetto (ciascuno di essi il "Rilevante Stato Membro")), dall'obbligo di predisporre un prospetto.

Qualsiasi persona all'interno di un Rilevante Stato Membro che riceva una comunicazione ai sensi dell'Offerta contemplata dal Tender Offer Memorandum sarà ritenuta aver dichiarato, garantito e aver concordato con ciascun Dealer Manager e con la Società di essere un investitore qualificato ai sensi della legge che nel Relativo Stato Membro abbia attuato l'Articolo 2(1)(e) della Direttiva Prospetto.

Generale

Il presente comunicato stampa e il Tender Offer Memorandum non costituiscono un'offerta d'acquisto o una sollecitazione relativa ad un'offerta di vendita delle Obbligazioni e offerte di Obbligazioni non saranno accettate dagli Obbligazionisti in qualsiasi caso in cui tale offerta o sollecitazione sia illegale. Nelle giurisdizioni in cui normative sui titoli, normative blue sky o altre normative richiedono che la Offerta sia effettuata da un intermediario autorizzato o distributore o simile e ciascuno dei Dealer Manager o ciascuna delle società ad essi affiliate possieda tale qualifica di intermediario autorizzato o distributore o simile in tali giurisdizioni, l'Offerta sarà considerata come effettuata da tali Dealer Manager o affiliati, a seconda del caso, per conto della Società in tale giurisdizione.

In aggiunta alle dichiarazioni sopra riportate con riferimento agli Stati Uniti, si riterrà che ciascun Obbligazionista che partecipi all'Offerta abbia rilasciato talune dichiarazioni relativamente alle altre giurisdizioni sopra menzionate ed in generale indicate nel Tender Offer Memorandum. Qualsiasi offerta di vendita delle Obbligazioni ai sensi dell'Offerta da un Obbligazionista che non sia in grado di rendere tali dichiarazioni non sarà accettata. Sia la Società, sia i Dealer Manager sia il Tender Agent si riservano il diritto, a propria assoluta discrezione (e senza pregiudizio per le relative responsabilità degli Obbligazionisti riguardo alle dichiarazioni da loro effettuate), di approfondire, relativamente a ciascuna offerta di vendita di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta, se ciascuna delle dichiarazioni rese da un Obbligazionista sia corretta e, ove tale approfondimento sia condotto e la Società decida (per qualsiasi ragione) che tale dichiarazione non sia corretta, tale offerta potrà essere rifiutata.

Disclaimer - emissione delle Nuove Obbligazioni

Questo comunicato non costituisce un'offerta al pubblico di vendita o di sottoscrizione delle Nuove Obbligazioni in qualsiasi giurisdizione, inclusa l'Italia, in cui tale offerta non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni ai sensi delle disposizioni di legge applicabili. Nessuna azione è stata né sarà intrapresa al fine di permettere un'offerta pubblica delle obbligazioni in qualsiasi giurisdizione, inclusa l'Italia. Le obbligazioni non sono state né saranno offerte o vendute negli Stati Uniti o per conto o a beneficio di persone residenti negli Stati Uniti ("U.S. persons", così come definite nella Regulation S dello U.S. Securities Act, come successivamente modificato) a meno che siano registrate ai sensi del Securities Act o siano esentate da tale registrazione. Tali titoli non sono stati, né saranno registrati ai sensi del Securities Act, né ai sensi di altra normativa. Nessuna autorizzazione è stata richiesta alla CONSOB relativamente all'emissione delle Nuove Obbligazioni, come previsto dalla normativa applicabile in materia di offerta al pubblico di prodotti finanziari. Di conseguenza, le Nuove Obbligazioni non sono state, né saranno offerte, vendute o collocate in Italia nell'ambito di un'offerta al pubblico.

**** *** ****

ALLEGATO

DA NON DISTRIBUIRE NEGLI O ALL'INTERNO DEGLI O A QUALSIASI PERSONA SITUATA O RESIDENTE NEGLI STATI UNITI, I SUOI TERRITORI E POSSEDIMENTI, QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI, IL DISTRETTO DI COLUMBIA (INCLUSI PORTO RICO, LE ISOLE VERGINI AMERICANE, GUAM, AMERICAN SAMOA, LE WAKE ISLANDS E LE NORTHERN MARIANE ISLANDS) OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN O ALL'INTERNO DI QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

EXOR S.p.A. ANNUNCIA L'OFFERTA D'ACQUISTO

Torino, 30 Settembre 2014. EXOR S.p.A. (la “Società”) annuncia l’invito rivolto ai portatori delle proprie obbligazioni denominate “€750,000,000 5.375 per cent. Notes due June 2017” (di cui Euro 690.000,00 ancora in circolazione) (le “**Obbligazioni**”) a offrire le proprie Obbligazioni per il riacquisto da parte della Società a fronte di un corrispettivo in denaro fino all’importo massimo nominale da definire da parte della Società a sua completa discrezione (l’ “**Importo Massimo di Riacquisto**”) (l’invito è di seguito definito “**Offerta**”).

L’Offerta è soggetta ai termini e alle condizioni previsti dal *tender offer memorandum* datato 30 settembre 2014 (il “**Tender Offer Memorandum**”) predisposto in relazione all’Offerta ed è soggetto alle limitazioni di offerta e distribuzione indicate di seguito. I termini in maiuscolo nel presente comunicato, e non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel Tender Offer Memorandum.

<u>Obbligazioni</u>	<u>ISIN</u>	<u>Importo Nominale in Circolazione</u>	<u>Tasso di Interesse di Riferimento</u>	<u>Spread di Riacquisto</u>	<u>Importo Massimo di Riacquisto</u>
Euro 750.000.000,00 5.375 per cent. Notes due June 2017	XS0300900478	Euro 690.000.000,00	Tasso interpolato delle obbligazioni con scadenza 2017	+29 bps	L’importo complessivo nominale da determinare e annunciare al momento, o prima, dell’Annuncio dei Risultati Indicativi

Finalità e contesto dell’Offerta

L’Offerta è effettuata nel contesto dell’ottimizzazione della gestione finanziaria della Società ed è finalizzata alla gestione attiva delle scadenze del debito. Inoltre, l’Offerta fornisce una forma di liquidità agli Obbligazionisti le cui Obbligazioni saranno riacquistate ai sensi delle Offerta.

Descrizione dell’Offerta

Importo Massimo di Riacquisto

Se la Società deciderà, a sua sola e completa discrezionalità, di accettare valide offerte di riacquisto delle Obbligazioni ai sensi dell’Offerta, accetterà di riacquistare l’importo complessivo nominale delle Obbligazioni pari all’Importo Massimo di Riacquisto.

Se la Società deciderà di accettare il riacquisto di Obbligazioni ai sensi dell’Offerta nell’importo complessivo nominale pari all’Importo Massimo di Riacquisto e l’importo nominale complessivo delle Obbligazioni validamente offerte per il riacquisto sarà superiore all’Importo Massimo di Riacquisto, la Società accetterà il riacquisto delle Obbligazioni secondo le modalità indicate nel paragrafo “*Riparto*” che segue, in modo tale che l’ammontare complessivo delle Obbligazioni accettate per il riacquisto non sia superiore all’Importo Massimo di Riacquisto. Vedi il paragrafo “*Riparto*” che segue.

La Società non ha alcun obbligo di accettare il riacquisto delle Obbligazioni ai sensi dell’Offerta. L’accettazione del riacquisto delle Obbligazioni da parte della Società ai sensi dell’Offerta è nella sola discrezionalità della Società e offerte potranno essere rigettate per qualsiasi motivo.

Riparto

Qualora valide offerte di Obbligazioni ricevute dal *Tender Agent* siano di importo nominale complessivo superiore all'Importo Massimo di Riacquisto, si applicherà una riduzione su base pro rata di modo che la Società accetti il riacquisto della porzione delle Obbligazioni per la quale l'ammontare nominale complessivo delle Obbligazioni accettate per l'Offerta non sia superiore all'Importo Massimo di Riacquisto. Il rateo della riduzione sarà calcolato moltiplicando l'importo nominale delle Obbligazioni validamente offerte in riacquisto ai sensi dell'Offerta sulla base di un fattore pro-rata (il "**Fattore Pro-Rata**"). Il Fattore Pro-Rata sarà calcolato dal *Tender Agent* in consultazione con i *Dealer Manager* e arrotondato per difetto sotto lo 0,000001 (e per eccesso sopra lo 0,0000005) come segue: (i) l'Importo Massimo di Riacquisto, diviso per (ii) l'importo nominale delle Obbligazioni validamente offerte dagli Obbligazionisti.

Ogni offerta di Obbligazioni che sia ridotta in questo modo sarà arrotondata per difetto a Euro 50.000,00, fermo restando che, in qualsiasi caso, la Società accetterà solamente valide offerte di Obbligazioni nei limiti in cui tale rateizzazione non comporti che l'importo nominale complessivo spettante all'Obbligazionista trasferente l'Obbligazione sia inferiore al Taglio Minimo (come definito di seguito).

Se la Società deciderà di accettare ogni e qualsiasi valida offerta di Obbligazioni per il riacquisto ai sensi dell'Offerta, accetterà il riacquisto di tutte le Obbligazioni che saranno validamente offerte e non ci sarà alcun riparto *pro rata* per l'accettazione delle Obbligazioni.

Importo totale pagabile agli Obbligazionisti

Se la società deciderà di accettare valide offerte di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta, l'importo totale che sarà pagato a ciascun Obbligazionista alla Data di Scadenza per le Obbligazioni accettate in riacquisto da tale Obbligazionista sarà di importo (arrotondato per difetto a Euro 0,01, e per eccesso a Euro 0,005) pari alla somma:

- (a) del prodotto tra (i) l'importo nominale complessivo delle Obbligazioni accettate per il riacquisto da tale Obbligazionista e (ii) il Purchase Price; e
- (b) degli Interessi di Pagamento Maturati su tali Obbligazioni.

Prezzo d'Acquisto

La Società pagherà, per le Obbligazioni accettate in riacquisto ai sensi dell'Offerta, un prezzo (il "**Prezzo d'Acquisto**", espresso come percentuale e arrotondato al terzo decimale, con arrotondamento in eccesso allo 0,0005) da determinarsi alle, o attorno alle, ore 14.00 (CET) (l' "**Ora di Determinazione del Prezzo**") del giorno 9 ottobre 2014 (fermo restando il diritto della Società di estendere, riaprire, modificare o cessare l'Offerta) (la "**Data di Determinazione del Prezzo**") secondo le modalità descritte nel Tender Offer Memorandum con riferimento alla somma (il "**Rendimento di Acquisto**") tra (a) lo *spread* d'acquisto di +29 punti base (lo "**Spread di Riacquisto**") e (b) il Tasso di Interesse di Riferimento.

Il Prezzo di Riacquisto relativo alle Obbligazioni sarà determinato all'Ora di Determinazione del Prezzo, alla Data di Determinazione del Prezzo come indicato sotto, in conformità agli usi del mercato, ed è inteso riflettere il rendimento alla scadenza delle Obbligazioni alla Data di Pagamento pari al Rendimento di Acquisto. In particolare, il Prezzo d'Acquisto sarà pari (a) al valore di tutti i pagamenti rimanenti del capitale e interessi sulle Obbligazioni fino alla, e compresa la, data di scadenza delle Obbligazioni, scontata alla Data di Pagamento di un importo pari al Rendimento di Acquisto, meno (b) gli Interessi Maturati; il tutto calcolato in conformità alla formula indicata nell'Allegato A al Tender Offer Memorandum. Vedi il paragrafo "**Interessi Maturati**" che segue.

Il calcolo del Rendimento d'Acquisto, del Prezzo d'Acquisto e degli Interessi Maturati sulle Obbligazioni sarà effettuato dai *Dealer Manager* per conto della Società, e tali calcoli saranno finali e vincolanti per gli Obbligazionisti, salvo errori manifesti.

Interessi Maturati

La Società pagherà anche gli Interessi Maturati (come definiti nel Tender Offer Memorandum) con riferimento alle Obbligazioni accettate in riacquisto ai sensi dell'Offerta (il "**Pagamento degli Interessi Maturati**").

Istruzioni per l'Offerta

Per poter partecipare ed avere diritto a ricevere il pagamento del relativo Prezzo d'Acquisto ai sensi dell'Offerta, gli Obbligazionisti dovranno offrire le Obbligazioni per il riacquisto consegnando, ovvero facendo in modo che sia

consegnata per loro conto, una valida Istruzione per l'Offerta che dovrà essere ricevuta dal *Tender Agent* entro le ore 5.00 p.m. (CET) del giorno 8 ottobre 2014 (la "**Data di Scadenza**").

Gli Obbligazionisti sono invitati a verificare con la banca, l'intermediario dei titoli o qualsiasi altro intermediario tramite il quale essi detengono le Obbligazioni la tempistica richiesta da tale intermediario per ricevere le istruzioni da un Obbligazionista affinché tale Obbligazionista sia in grado di partecipare, o (nei limiti casi in cui la revoca sia prevista) di revocare le istruzioni a partecipare ad un'Offerta, prima dei termini di scadenza specificati nel Tender Offer Memorandum. Le date di scadenza previste da tale intermediario ovvero dal Clearing System per l'invio delle Istruzioni per l'Offerta possono essere anteriori alle date indicate nel Tender Offer Memorandum.

Una volta inviate, le Istruzioni per l'Offerta saranno irrevocabili fatta eccezione per quei limitati casi descritti nel Tender Offer Memorandum.

Le Istruzioni per l'Offerta relative alle Obbligazioni devono essere presentate per un ammontare nominale minimo delle Obbligazioni non inferiore a Euro 50.000,00 e multipli integrali di Euro 50.000,00, corrispondendo tale importo al taglio minimo delle Obbligazioni (il "**Taglio Minimo**"). Una separata Istruzione per l'Offerta dev'essere completata per conto di ciascun beneficiario.

Tempistica prevista

La tabella che segue riporta le date e gli orari previsti relativamente ai principali eventi dell'Offerta. Le date e le ore che seguono sono meramente indicative.

Eventi

Orari e Date

Inizio dell'Offerta

Annuncio dell'Offerta. Tender Offer Memorandum disponibile presso il *Tender Agent*. 30 settembre 2014

Data di Scadenza

Termine di scadenza per il ricevimento di valide Istruzioni per l'Offerta dal *Tender Agent* per permettere agli Obbligazionisti di partecipare all'Offerta. 5.00 p.m. (CET) dell'8 ottobre 2014

Annuncio dei Risultati Indicativi

Annuncio da parte della Società di indicazioni non vincolanti relative a (i) l'Importo Massimo di Riacquisto, (ii) l'ammontare nominale complessivo di Obbligazioni validamente offerte ai sensi dell'Offerta e (iii) il Fattore Pro-Rata (se applicabile). Alle, o attorno alle, 11.00 a.m. (CET) del 9 ottobre 2014

Data di Determinazione del Prezzo e Ora di Determinazione del Prezzo

Determinazione del Tasso di Interesse di Riferimento, del Rendimento di Acquisto e del Prezzo di Acquisto. Alle, o attorno alle, 2.00 p.m. (CET) del 9 ottobre 2014

Annuncio dei risultati finali

Annuncio di (i) se la Società accetterà valide offerte di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta di ammontare pari all'Importo Massimo di Accettazione e, se accettato, (ii) dell'ammontare degli Interessi Maturati (iii) the Tasso di Interesse di Riferimento, il Rendimento di Acquisto e il Prezzo d'Acquisto e il Fattore Pro-Rata (se applicabile) e (iv) il valore complesso dei obbligazioni che rimarrà circolante dopo la Data di Pagamento. Non appena ragionevolmente possibile dopo l'Ora di Determinazione del Prezzo alla Data di Determinazione del Prezzo

Data di Pagamento

Data prevista per il pagamento. 14 ottobre 2014

Le date e gli orari sopra indicati sono soggetti al diritto della Società di estendere, riaprire, modificare e/o concludere l'Offerta (in conformità al diritto applicabile e a quanto previsto nel Tender Offer Memorandum). Gli Obbligazionisti sono invitati a verificare con la banca, l'intermediario dei titoli o qualsiasi altro intermediario tramite il quale essi detengono le Obbligazioni la tempistica richiesta da tale intermediario per ricevere le istruzioni da un Obbligazionista affinché tale Obbligazionista sia in grado di partecipare, o (nei limiti casi in cui la revoca sia prevista) di revocare le istruzioni a partecipare ad un'Offerta, prima dei termini di scadenza specificati nel Tender

Offer Memorandum. Le date di scadenza previste da tale intermediario ovvero dal Clearing System per l'invio delle Istruzioni per l'Offerta possono essere anteriori alle date sopra indicate.

Ulteriori informazioni

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni dell'Offerta è contenuta nel Tender Offer Memorandum. BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International e UniCredit Bank AG sono i *Dealer Manager* dell'Offerta.

Qualsiasi domanda e richieste di assistenza relative all'Offerta potranno essere indirizzate ai:

DEALER MANAGERS

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Attenzione di: Liability Management Group
Telefono: +44 (0) 20 7595 8668
Email: liability.management@bnpparibas.com

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
9 quai du Président Paul Doumer
92920 Parigi La Défense Cedex
Francia

Attenzione di: Liability Management
Telefono: +44 207 214 7142
Email: liability.management@ca-cib.com

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
London E14 5LB
United Kingdom

Telefono: +44 20 7986 8969
Attenzione di: Liability Management Group
Email: liabilitymanagement.europe@citi.com

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londra EC4A 2BB
Regno Unito

Attenzione di: Liability Management Group
Telefono: +44 207 774 9862
Email: liabilitymanagement.eu@gs.com

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

Attenzione di: DCM Italy; Liability Management
Telefono: +39 02 8862 0581; +49 89 378 15908
Email: dcmitaly@unicredit.eu; corporate.lm@unicredit.de

TENDER AGENT

Lucid Issuer Services Limited
Leroy House
436 Essex Road
Londra N1 3QP
Regno Unito

Telefono: +44 (0) 20 7704 0880
Attenzione: Paul Kamminga
Email: exor@lucid-is.com

Ciascun Obbligazionista sarà il solo responsabile con riferimento alla propria valutazione di ogni questione che lo stesso ritenga utile (ivi incluso quelle attinenti alla relativa Offerta) e ciascun Obbligazionista dovrà decidere autonomamente se offrire in tutto o in parte le Obbligazioni possedute in conformità alla Offerta.

Né i *Dealer Manager*, né il *Tender Agent* né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati si assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni relative alla Società, alle Obbligazioni o alla Offerta contenute nel presente comunicato ovvero nel Tender Offer Memorandum. Nessuno tra i *Dealer Manager*, il *Tender Agent* o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati sta agendo per conto di alcun Obbligazionista, o sarà responsabile nei confronti di alcun

Obbligazionista di fornire alcuna protezione prevista per propri clienti ovvero di fornire consigli in relazione alla Offerta e, pertanto nessuno tra i *Dealer Manager*, il *Tender Agent* o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati assume alcuna responsabilità con riferimento alla mancata comunicazione da parte della Società di informazioni relative alla Società stessa o alle Obbligazioni che siano considerate rilevanti nell'ambito della Offerta e che non siano informazioni già diffuse al pubblico.

Né i *Dealer Manager*, né il *Tender Agent* né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati forniscono alcuna dichiarazione o raccomandazione in relazione alla Offerta, o alcun suggerimento agli Obbligazionisti in merito alla scelta di aderire o meno alla Offerta.

Disclaimer

Il presente comunicato dev'essere letto congiuntamente al Tender Offer Memorandum. Il presente comunicato e il Memorandum contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette prima di assumere qualsiasi decisione in merito all'Offerta. L'Obbligazionista che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o del Tender 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.

Restrizioni all'offerta

Il presente comunicato e il Tender Offer Memorandum non costituiscono invito a partecipare all'Offerta in tutte le giurisdizioni in cui non sia consentito dalla legge effettuare l'invito alla partecipazione all'Offerta, né è rivolta a persone che non possono riceverla ai sensi della legislazione e della regolamentazione applicabile. La diffusione del presente comunicato e del Tender Offer Memorandum in alcune giurisdizioni potrebbe essere limitata dalla legge. Coloro che dovessero venire in possesso del presente comunicato e del Tender Offer Memorandum sono tenute a informarsi e osservare tali limitazioni. Si raccomanda a colui che riceva il presente comunicato o il Tender Offer Memorandum e sia in dubbio relativamente ai loro contenuti o alle azioni da intraprendere, di richiedere consulenza finanziaria e legale, nonché relativamente ad ogni aspetto fiscale, al proprio promotore finanziario, direttore di banca, avvocato, commercialista o altro consulente finanziario, fiscale o legale-

Stati Uniti

L'Offerta 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 borsa titoli nazionale degli, Stati Uniti o a, per conto o a beneficio di, U.S. Persons (secondo il significato di cui alla Regulation S prevista dallo United States Securities Act del 1933, e successive modifiche, "**Regulation S**"). Ciò include, a titolo esemplificativo, la trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono, internet e le altre forme di comunicazione elettronica. Le Obbligazioni non potranno essere offerte ai sensi dell'Offerta mediante ciascuna di tali modalità, mezzi, strumenti o strutture da o all'interno degli Stati Uniti o da persone situate o residenti negli Stati Uniti, secondo la definizione di cui alla Regulation S dello U.S. Securities Act. Pertanto, copie della presente comunicazione e del Tender Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta 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 a persone situate o residenti negli Stati Uniti. Qualsiasi tentativo di offerta delle Obbligazioni ai sensi dell'Offerta che sia il risultato diretto o indiretto di una violazione di tali divieti sarà nullo, e qualsiasi tentativo di offerta delle Obbligazioni effettuato da una persona situata o residente negli Stati Uniti o dall'interno degli Stati Uniti o da qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario che agisce su base non discrezionale per un committente che fornisce istruzioni dall'interno degli Stati Uniti sarà nullo e non sarà accettato.

Ciascun portatore di Obbligazioni che partecipi all'Offerta sarà ritenuto dichiarare che non si trova negli Stati Uniti e che non sta partecipando all'Offerta dagli Stati Uniti o che 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'Offerta dagli Stati Uniti. Ai fini del presente e dei precedenti due paragrafi, per Stati Uniti s'intende gli Stati Uniti d'America, i suoi territori e possedimenti (incluso Porto Rico, le Isole Vergini Americane, Guam, American Samoa, le Wake Islands e le Northern Mariane Islands), ciascuno stato degli Stati Uniti d'America e il Distretto di Colombia.

Italia

L'Offerta, il presente comunicato, il Tender Offer Memorandum e qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta non sono stati o saranno sottoposti alla procedura di autorizzazione della Commissione Nazionale per le

Società e la Borsa (“**CONSOB**”) ai sensi delle leggi e dei regolamenti italiani. L’Offerta è effettuata nella Repubblica Italiana come offerta esente ai sensi dell’articolo 101-*bis*, comma 3-*bis* del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come nel tempo modificato (il “**Testo Unico della Finanza**”) e dell’articolo 35-*bis*, comma 4 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come nel tempo modificato.

Ciascun portatore o beneficiario finale delle Obbligazioni può offrire le Obbligazioni in acquisto ai sensi dell’Offerta attraverso 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. 16190 del 29 ottobre 2007, come di volta in volta modificato, e del Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre, 1993, come nel tempo 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, in relazione alle Obbligazioni, al presente comunicato all’Offerta e al Tender Offer Memorandum.

Regno Unito

La diffusione del presente comunicato, del Tender Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all’Offerta non è stata effettuata, 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, e non devono essere inoltrati, al pubblico in generale 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 (come definiti dall’articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l’“**Order**”) o dell’articolo 43 dell’Order o di coloro ai quali la comunicazione sia consentita ai sensi dell’Order.

Nei limiti in cui la comunicazione del presente comunicato e del Tender Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale connesso all’Offerta sia effettuata o diretta a un investitore professionale (come definito dall’Articolo 19(5) dell’Order), si considera effettuata o diretta a persone con esperienza professionale in materia di investimenti, e qualsiasi investimento o attività di investimento alla quale si riferisca è disponibile solo a tali persone e sarà ritenuta rivolta solo a tali persone, e le persone che non hanno esperienza professionale in materia di investimenti non dovranno agire o fare affidamento su di loro o sui loro contenuti.

Francia

L’Offerta non viene effettuata, direttamente o indirettamente, al pubblico nella Repubblica Francese (“**Francia**”). Né il presente comunicato né il Tender Offer Memorandum né qualsiasi altro documento o materiale relativo all’Offerta è stato, o dovrà essere, distribuito al pubblico in Francia ed esclusivamente (i) 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 (ii) 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’Offerta. Il Tender Offer Memorandum non è stato e non sarà depositato per l’autorizzazione, né approvato, dall’*Autorité des Marchés Financiers*.

Belgio

Né il Tender Offer Memorandum né alcun altro documento o materiale relativo all’Offerta è stato sottoposto o sarà depositato per l’approvazione o il riconoscimento presso l’Autorità Belga per i Servizi Finanziari ed i Mercati (*Autorité des services et marchés financiers/Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten*) e, pertanto, l’Offerta non potrà essere effettuata nel Regno del Belgio (“**Belgio**”) mediante un’offerta al pubblico, come definita agli Articoli 3 e 6 della Legge Belga del 1 aprile 2007 sulle offerte pubbliche come modificata o sostituita di volta in volta. Pertanto, l’Offerta non potrà essere promossa ed estesa, né il Tender Offer Memorandum e ogni altro documento o materiale relativo all’Offerta (incluso qualsiasi memorandum, informativa circolarizzata, *brochure* o altro documento simile), sono stati o saranno distribuiti o resi disponibili, direttamente o indirettamente, a qualsiasi persona in Belgio diversa dagli “investitori qualificati”, ai sensi dell’Articolo 10 della Legge Belga del 16 giugno 2006 sull’offerta pubblica di strumenti oggetto di collocamento e l’ammissione alle negoziazioni di strumenti oggetto di collocamento sui mercati regolamentati (come di volta in volta modificata e sostituita), che agisca per proprio conto.

Nella misura in cui il Belgio è coinvolto, il Tender Offer Memorandum è stato emesso solo per l'uso personale degli investitori qualificati sopra menzionati, ed esclusivamente ai fini dell'Offerta. Pertanto, le informazioni contenute nel Tender Offer Memorandum non potranno essere utilizzate per qualsiasi altra finalità o rese note a qualsiasi altra persona in Belgio.

Lussemburgo

I termini e le condizioni riguardanti il Tender Offer Memorandum non sono stati approvati e non saranno sottoposti all'approvazione della Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*). Il Tender Offer Memorandum e qualsiasi circolare, prospetto, modulo di adesione, documento promozionale o qualsiasi altro materiale ad essi collegato potrà essere distribuito unicamente a investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 2, paragrafo (l)(j) del Luxemburg Act del 10 luglio 2005, come successivamente modificato, relativo ai prospetti per i titoli finanziari.

Area Economica Europea

In qualsiasi paese membro dell'Area Economica Europea (European Economic Area, "EEA") che abbia attuato la Direttiva 2010/73/EU unitamente a ogni applicabile strumento di attuazione all'interno di ciascun paese membro (la Direttiva Prospetto) nei limiti in cui tali strumenti siano stati attuati in uno Stato Membro dell'EEA, il Tender Offer Memorandum è indirizzato unicamente, ed è unicamente diretto, agli investitori qualificati negli Stati Membri, ai sensi della Direttiva Prospetto.

Il Tender Offer Memorandum è stato predisposto sul presupposto che l'Offerta sarà effettuata in forza dell'esenzione prevista dalla Direttiva Prospetto (come attuata all'interno degli Stati Membri dell'EEA che abbia attuato la Direttiva Prospetto (ciascuno di essi il "**Rilevante Stato Membro**")), dall'obbligo di predisporre un prospetto.

Qualsiasi persona all'interno di un Rilevante Stato Membro che riceva una comunicazione ai sensi dell'Offerta contemplata dal Tender Offer Memorandum sarà ritenuta aver dichiarato, garantito e aver concordato con ciascun *Dealer Manager* e con la Società di essere un investitore qualificato ai sensi della legge che nel Rilevante Stato Membro abbia attuato l'Articolo 2(1)(e) della Direttiva Prospetto.

Generale

Il presente comunicato e il Tender Offer Memorandum non costituiscono un'offerta d'acquisto una sollecitazione relativa a un'offerta di vendita delle Obbligazioni e offerte di Obbligazioni non saranno accettate dagli Obbligazionisti in qualsiasi caso in cui tale offerta o sollecitazione sia illegale. Nelle giurisdizioni in cui normative sui titoli, normative blue sky o altre normative richiedono che la Offerta sia effettuata da un intermediario autorizzato o distributore o simile e ciascuno dei *Dealer Manager* o ciascuna delle società ad essi affiliate possieda tale qualifica di intermediario autorizzato o distributore o simile in tali giurisdizioni, l'Offerta sarà considerata come effettuata da tali Dealer Manager o affiliati, a seconda del caso, per conto della Società in tale giurisdizione.

In aggiunta alle dichiarazioni sopra riportate con riferimento agli Stati Uniti, si riterrà che ciascun Obbligazionista che partecipi all'Offerta abbia rilasciato talune dichiarazioni relativamente alle altre giurisdizioni sopra menzionate ed in generale indicate nel Tender Offer Memorandum. Qualsiasi offerta di vendita delle Obbligazioni ai sensi dell'Offerta da un Obbligazionista che non sia in grado di rendere tali dichiarazioni non sarà accettata. Sia la Società, sia i *Dealer Manager* sia il *Tender Agent* si riservano il diritto, a propria assoluta discrezione (e senza pregiudizio per le relative responsabilità degli Obbligazionisti riguardo alle dichiarazioni da loro effettuate), di approfondire, relativamente a ciascuna offerta di vendita di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta, se ciascuna delle dichiarazioni rese da un Obbligazionista sia corretta e, ove tale approfondimento sia condotto e la Società decida (per qualsiasi ragione) che tale dichiarazione non sia corretta, tale offerta potrà essere rifiutata.