

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.

* * *

RISULTATI DEFINITIVI DELLE OFFERTE

- Sparkasse raggiunge quota 75,643% del capitale sociale di CiviBank (pari al 79,097% dei diritti di voto, al netto delle Azioni Proprie) e quota 68,786% del totale dei Warrant di CiviBank
- Perfezionamento delle Offerte
- Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Immediato per Warrant: 6 giugno 2022

* * *

Bolzano, 2 giugno 2022 — Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse (l’“**Offerente**” o “**Sparkasse**”), facendo seguito a quanto comunicato in data 1° giugno 2022, rende noto, ai sensi dell’art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti, i risultati definitivi al termine del Periodo di Adesione relativo alle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie (le “**Offerte**”) 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 “Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024” emessi dall’Emittente, dedotti i n.

1

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.

1.557.450 Warrant che sono di titolarità dell'Offerente alla data odierna (l'“**Offerta sui Warrant**”), promosse dall'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”).

I termini utilizzati con lettera iniziale maiuscola nel presente comunicato, se non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel documento di offerta relativo alle Offerte approvato da CONSOB con delibera n. 22281 del 30 marzo 2022 e pubblicato dall'Offerente in data 31 marzo 2022 (il “**Documento di Offerta**”).

RISULTATI DEFINITIVI DELLE OFFERTE

Offerta sulle Azioni

L'Offerente rende noto che, sulla base dei risultati definitivi comunicati dagli Intermediari Incaricati all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, durante il Periodo di Adesione risultano portate in adesione all'Offerta sulle Azioni, da parte di n. 8.168 Aderenti, complessive n. 15.488.884 Azioni, rappresentative del **70,6211%** delle Azioni oggetto dell'Offerta sulle Azioni e del **58,5496%** del capitale sociale di CiviBank.

Pertanto, considerato che (i) alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente deteneva direttamente complessive n. 4.521.925 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 17,0933% del capitale sociale di CiviBank, e (ii) nel periodo intercorrente tra la Data del Documento di Offerta e la data odierna, l'Offerente non ha acquistato (direttamente o indirettamente) Azioni al di fuori dell'Offerta sulle Azioni, sulla base dei risultati definitivi dell'Offerta sulle Azioni, per effetto del regolamento dell'Offerta stessa, **Sparkasse giungerà a detenere complessivamente n. 20.010.809 azioni ordinarie di CiviBank, pari a circa il 75,6429% del capitale sociale dell'Emittente e al 79,0967% dei diritti di voto (al netto delle Azioni Proprie detenute da CiviBank).**

Offerta sui Warrant

L'Offerente rende noto che, sulla base dei risultati definitivi comunicati dagli Intermediari Incaricati all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, durante il Periodo di Adesione risultano portati in adesione all'Offerta sui Warrant, da parte di n. 7.788 Aderenti, complessivi n. 9.244.527 Warrant, rappresentativi del **65,3495%** dei Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant e del **58,8683%** del totale dei *warrant* emessi da CiviBank e in circolazione.

Pertanto, considerato che (i) alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente deteneva direttamente complessivi n. 1.557.450 *warrant* dell'Emittente, pari al 9,918% del totale dei *warrant* emessi da CiviBank e in circolazione, e (ii) nel periodo intercorrente tra la Data del Documento di Offerta e la data odierna, l'Offerente non ha acquistato (direttamente o indirettamente) Warrant al di fuori dell'Offerta sui Warrant, sulla base dei risultati provvisori dell'Offerta sui Warrant, per effetto del regolamento dell'Offerta stessa, **Sparkasse giungerà a detenere complessivamente n. 10.801.977 *warrant* di CiviBank, pari a circa il 68,7860% del totale dei *warrant* emessi dall'Emittente e in circolazione.**

EFFICACIA DELLE OFFERTE

Offerta sulle Azioni

Con riferimento alla Condizione Soglia (ossia alla circostanza che l'Offerente venga a detenere, ad esito dell'Offerta sulle Azioni, una partecipazione complessiva almeno pari al 50% più 1 (una) azione del capitale sociale dell'Emittente), alla luce dei risultati definitivi dell'Offerta sulle Azioni sopra indicati, l'Offerente conferma quanto già reso noto con il comunicato sui risultati provvisori delle Offerte diffuso in data 1° giugno 2022, ossia che tale Condizione di Efficacia risulta avverata in quanto, come sopra indicato, per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni e tenuto conto delle azioni dell'Emittente già detenute dall'Offerente, Sparkasse verrà a detenere una partecipazione pari al **75,6429%** del capitale sociale di CiviBank.

Con riferimento alla Condizione Atti Rilevanti, Sparkasse non è a conoscenza di operazioni o atti posti in essere da CiviBank nel periodo rilevante che integrino i presupposti di mancato avveramento della Condizione di Efficacia in questione.

In particolare, con riferimento a quanto già indicato nel Documento di Offerta (Sezione A, Paragrafo A.1.3) in relazione al comunicato stampa diffuso in data 16 dicembre 2021 da CiviBank con cui l'Emittente ha reso noto il perfezionamento, tra CiviBank e Anima SGR, di un accordo di *partnership* pluriennale e rinnovabile nel settore del risparmio gestito, sulla base dei termini dell'operazione noti al mercato (e, quindi, all'Offerente) e tenuto altresì conto che Anima SGR è anche *partner* dell'Offerente nel settore del risparmio gestito, si ritiene che la predetta operazione non costituisce per l'Offerente un atto rilevante compreso nella Condizione Atti Rilevanti o nella Condizione Misure Difensive. In considerazione di ciò, la Condizione Atti Rilevanti risulta avverata.

Con riferimento alla Condizione Misure Difensive, benché il Consiglio di Amministrazione e i vertici di CiviBank abbiano adottato condotte ed assunto iniziative dirette a impedire a monte la stessa realizzabilità delle Offerte (ivi incluso l'avvio di azioni giudiziarie e di istanze cautelari, queste ultime *in toto* rigettate, avverso i provvedimenti autorizzativi delle autorità competenti), tali condotte e iniziative non sono riuscite ad impedirne lo svolgimento e il successo, né potranno impedirne il regolamento, e non sono comunque suscettibili di essere qualificate come "misure difensive" ai fini e per gli effetti di quanto dedotto in condizione. Sparkasse ritiene, pertanto, che la Condizione Misure Difensive risulti avverata e, in ogni caso, vi rinuncia (impregiudicata restando, a tutela di CiviBank e/o di Sparkasse, ogni azione e rimedio nei confronti dei membri del consiglio di amministrazione di CiviBank e/o di altri figure apicali di CiviBank per atti eventualmente illegittimi e/o contrari all'interesse sociale).

Con riferimento alla Condizione MAC, l'Offerente non è a conoscenza di circostanze, eventi o mutamenti (e loro effetti) tali da ritenere non avverata tale Condizione di Efficacia che, pertanto, risulta avverata.

Alla luce di quanto precede, quindi, tutte le Condizioni di Efficacia dell'Offerta sulle Azioni risultano avverate, o secondo i casi, rinunciate da Sparkasse. Pertanto, l'Offerta sulle Azioni risulta efficace e può essere perfezionata alla Data di Pagamento.

Offerta sui Warrant

Con riferimento alla Condizione Trasferimento Warrant, come già reso noto con il comunicato sui risultati provvisori delle Offerte diffuso in data 1° giugno 2022, tale Condizione di Efficacia risulta avverata, in quanto, come reso noto dall'Emittente con comunicato del 29 aprile 2022, l'Assemblea dei titolari dei Warrant riunitasi in tale data ha deliberato l'approvazione delle modifiche al Regolamento Warrant volte a consentire i trasferimenti dei Warrant eseguiti nel contesto di offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto i Warrant, ivi inclusa, pertanto, l'Offerta sui Warrant.

Con riferimento alla Condizione di Efficacia dell'Offerta sui Warrant relativa al soddisfacimento delle, o l'eventuale rinuncia alle, Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni, si rinvia a quanto sopra indicato in relazione all'avveramento (o, secondo i casi, rinuncia) delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta sulle Azioni.

Alla luce di quanto precede, quindi, tutte le Condizioni di Efficacia dell'Offerta sui Warrant risultano avverate. Pertanto, l'Offerta sui Warrant risulta efficace e può essere perfezionata alla Data di Pagamento.

PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO PER AZIONE E DEL CORRISPETTIVO IMMEDIATO PER WARRANT

Il pagamento del Corrispettivo per Azione (pari a **Euro 6,50** per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni) e del Corrispettivo Immediato per Warrant (pari a **Euro 0,1575** per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant) sarà effettuato il **6 giugno 2022**, ossia il terzo Giorno di Mercato Aperto successivo alla fine del Periodo di Adesione. In tale data, a fronte del trasferimento del diritto di proprietà delle Azioni e dei Warrant portati in adesione alle Offerte, liberi da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali, oltreché liberamente trasferibili all'Offerente, Sparkasse pagherà

- (i) agli Aderenti all'Offerta sulle Azioni, il Corrispettivo per Azione (pari a **Euro 6,50** per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni) e così per un totale di Euro **100.677.746,00**;
- (ii) agli Aderenti all'Offerta sui Warrant, il Corrispettivo Immediato per Warrant (pari a **Euro 0,1575** per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant) e così per un totale di Euro **1.456.013,00**.

L'Offerente ricorda, inoltre, che, come indicato nel Documento di Offerta (Sezione A, Paragrafo A.3, e Sezione E, Paragrafo E.1.3), il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant (pari a **Euro 0,40** per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant), sarà corrisposto alla data compresa nel terzo trimestre del 2024 che sarà resa nota dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, a ciascun Aderente all'Offerta sui Warrant che abbia rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant.

Come indicato nel Documento di Offerta (Sezione F, Paragrafo F.6), sia il pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Immediato per Warrant, sia il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant (ove dovuto) avverrà tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti alle Offerte (o dai loro rappresentanti) ai sensi delle Schede di Adesione. L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere tali somme si intenderà adempiuta nel momento in cui le stesse siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto (ivi inclusi eventuali successori *mortis causa*) o ne ritardino il trasferimento.

* * * *

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta, che è a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente, in Bolzano, via Cassa di Risparmio n. 12;
- (ii) gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, in Milano, Largo Mattioli n. 3;

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.

-
- (iii) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
 - (iv) i siti *internet* dell'Offerente, www.sparkasse.it e www.opacivibank.it;
 - (v) il sito *internet* del Global Information Agent, www.morrowsodali-transactions.com.

Il presente comunicato è consultabile anche sui siti *internet* dell'Offerente, www.sparkasse.it e www.opacivibank.it, e sul *internet* del *Global Information Agent*, www.morrowsodali-transactions.com.

Si ricorda, infine, che per qualunque richiesta o informazione relativa alle Offerte, i titolari di azioni e di Warrant CiviBank possono utilizzare i seguenti canali informativi, messi a disposizione dal *Global Information Agent*: 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 INDIRECTAMENTE, 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 sono 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 ha pubblicato un Documento di Offerta che gli azionisti e i titolari dei warrant di CiviBank devono esaminare con attenzione.

Le Offerte sono promosse esclusivamente in Italia e sono rivolte, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni ordinarie di CiviBank e dei warrant di CiviBank. Le Offerte sono 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 sono e saranno effettuate 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 ha emesso o 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 alle Offerte 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). Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

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'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 are 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 has published the Offer Document which the shareholders and the warrant holders of CiviBank shall carefully examine.

The Offers are promoted exclusively in Italy and are addressed, on equal terms, to all holders of CiviBank's ordinary shares and warrants. The Offers are 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 issued by the Offeror 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 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

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.

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.