

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 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.

ASSEMBLEA DEI TITOLARI DI WARRANT DI CIVIBANK

**AVVISO AI TITOLARI DI WARRANT DI
BANCA DI CIVIDALE S.P.A. – SOCIETÀ BENEFIT**



**SOLLECITAZIONE DI DELEGHE PER L'ASSEMBLEA DEI TITOLARI DEI
WARRANT DI CIVIBANK PROMOSSA DA
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A. – SPARKASSE**



**SOGGETTO INCARICATO DELLA SOLLECITAZIONE E RACCOLTA
DELLE DELEGHE E DELEGATO ALLA MANIFESTAZIONE DEL VOTO
NELL'ASSEMBLEA DEI TITOLARI DEI WARRANT DI CIVIBANK**

Morrow Sodali S.p.A.

M O R R O W
S O D A L I

Per informazioni è possibile contattare i seguenti numeri:

800 141 774 (per chi chiama dall'Italia), +39 0697635750 (anche per coloro che chiamano dall'estero) e il numero WhatsApp +39 3404029760.

SI PRECISA CHE IL PRESENTE AVVISO E LA PRESENTE SOLLECITAZIONE DI DELEGHE NON SONO DISCIPLINATI, NÉ DAL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 ("TUF"), NÉ DAL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 ("REGOLAMENTO EMITTENTI") E NON SONO SOGGETTI A VIGILANZA DA PARTE DI CONSOB IN QUANTO I WARRANT DI BANCA DI CIVIDALE S.P.A. – SOCIETÀ BENEFIT NON SONO QUOTATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO.

Il presente avviso è datato 11 aprile 2022

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.

PREMESSA

Il presente avviso contiene le principali informazioni relative alla sollecitazione che Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse (“**Sparkasse**” o il “**Promotore**”), in qualità di Promotore, intende effettuare, con riferimento all’assemblea dei titolari dei warrant emessi da Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (“**CiviBank**” o l’“**Emittente**”) denominati “*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*” (i “**Warrant**”), convocata per il **giorno 29 aprile 2022, alle ore 10:00, in unica convocazione**, presso lo studio ZNR Notai in Milano, via Metastasio n. 5, e alla quale saranno sottoposte possibili modifiche al regolamento dei Warrant, come reso noto da CiviBank con avviso di convocazione del 7 aprile 2022.

In data 31 marzo 2022 Sparkasse ha pubblicato il documento di offerta relativo alle due offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie sulle azioni (l’“**Offerta sulle Azioni**”) e sui Warrant (l’“**Offerta sui Warrant**”) di CiviBank promosse da Sparkasse (le “**Offerte**”).

La sollecitazione delle deleghe che Sparkasse intende promuovere è funzionale all’avveramento della condizione di efficacia relativa alla trasferibilità dei Warrant a cui, tra altre, è soggetta l’Offerta sui Warrant.

Come indicato nel Documento di Offerta, Sparkasse ritiene che l’adesione all’Offerta sui Warrant costituisca una significativa opportunità di disinvestimento per i loro titolari, i quali - oltre a ricevere un corrispettivo di Euro 157,50 per ogni 1.000 Warrant posseduti e portati in adesione all’Offerta sui Warrant¹ - potranno beneficiare di un “premio fedeltà” (corrispettivo differito) di Euro 400,00 per ogni 1.000 Warrant posseduti e portati in adesione all’Offerta sui Warrant².

Tale premio sarà riconosciuto e pagato nel 2024 subordinatamente al rispetto dei seguenti n. 3 (tre) requisiti, nel periodo tra il 22 marzo 2022 e il 30 giugno 2024: (i) aver mantenuto con CiviBank tutti i rapporti contrattuali in essere al 22 marzo 2022, (ii) essere “cliente attivo”, cioè aver fatto almeno una transazione, ad esempio un bonifico o un prelievo e (iii) non essere inadempiente a obblighi di rimborso o di altra natura nei confronti di CiviBank; il tutto, come più precisamente indicato nel Documento di Offerta.

In caso di mancata modifica del Regolamento Warrant, l’Offerta sui Warrant non diventerebbe efficace e i titolari dei Warrant che avessero aderito all’Offerta sui Warrant non incasserebbero il corrispettivo previsto. È dunque essenziale che le proposte di modifica al regolamento dei Warrant vengano approvate affinché l’Offerta sui Warrant sia efficace e possa realizzarsi l’opportunità di disinvestimento di cui sopra.

Maggiori informazioni relative alle modalità con cui i titolari dei Warrant potranno aderire alla sollecitazione di deleghe per l’assemblea dei titolari dei Warrant che sarà promossa da Sparkasse saranno indicate nel prospetto di sollecitazione di delega che sarà pubblicato, unitamente al modulo di delega.

* * *

Per una compiuta e integrale conoscenza dei termini e condizioni delle Offerte (ivi inclusa l’Offerta sui Warrant) e dei programmi ad esse sottesi, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta consultabile sui siti internet di Sparkasse (www.sparkasse.it e www.opacivibank.it), unitamente all’ulteriore documentazione relativa alle Offerte.

Si precisa, infine, che la presente sollecitazione di deleghe di voto, nei limiti delle, e in coerenza alle, finalità previste sopra richiamate, non sostituisce né integra il Documento di Offerta o qualunque altro documento relativo alle Offerte e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una sollecitazione o una raccomandazione ad aderire o a non aderire all’Offerta sulle Azioni e/o all’Offerta sui Warrant, né sostituisce il giudizio che ciascun azionista e/o titolare di Warrant di CiviBank deve effettuare personalmente in relazione all’adesione all’Offerta medesima.

⁽¹⁾ 0,1575 Euro per ogni Warrant posseduto e portato in adesione all’Offerta sui Warrant.

⁽²⁾ 0,40 Euro per ogni Warrant posseduto e portato in adesione all’Offerta sui Warrant.

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.

A. Dati identificativi del Promotore e dell'Emittente, nonché del Soggetto Delegato

Dati identificativi del Promotore e del Soggetto Delegato

Il soggetto che intende promuovere la sollecitazione di deleghe di voto è Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse, una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in via Cassa di Risparmio n. 12 – 39100 – Bolzano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bolzano, numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 00152980215.

Il Promotore è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 6045.9 ed è inoltre iscritto al Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'IVASS alla sezione D, n. D000132022.

Il Promotore si avvarrà, per la raccolta delle deleghe di voto, dell'ausilio di Morrow Sodali S.p.A., società che offre consulenza e servizi di *shareholder communications* e di *proxy voting* alle società quotate, specializzata nell'esercizio dell'attività di sollecitazione di deleghe di voto. Morrow Sodali ha sede legale in Roma, via XXIV maggio n. 43.

Dati identificativi dell'Emittente

La società emittente i warrant per i quali viene richiesto il conferimento di delega di voto è denominata "Banca di Cividale S.p.A.", in forma abbreviata "CiviBank S.p.A.". Ai sensi dell'articolo 1 dello statuto dell'Emittente in vigore, l'Emittente può aggiungere accanto alla propria denominazione sociale le parole "Società Benefit" o, in forma abbreviata, "SB".

L'Emittente ha sede legale Via sen. Guglielmo Pelizzo n. 8-1 – 33043 – Cividale del Friuli (UD) ed è iscritto presso il Registro delle Imprese di Udine, numero di iscrizione, codice fiscale e Partita IVA 00249360306.

L'Emittente è iscritto all'Albo Banche tenuto dalla Banca d'Italia col n. 5484; codice ABI n. 05484. CiviBank è altresì iscritta all'Albo delle società cooperative al n. A164252 e al Registro degli intermediari assicurativi al n. D000477298.

B. Data di convocazione dell'assemblea dei titolari dei Warrant

Come indicato nell'avviso di convocazione del 7 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione di CiviBank ha deliberato di convocare per il giorno **29 aprile 2022, alle ore 10:00, in unica convocazione**, l'Assemblea dei titolari dei «Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024» alla quale saranno sottoposte possibili modifiche al regolamento di tali warrant.

L'ordine del giorno dell'Assemblea dei titolari dei Warrant riportato nell'avviso di convocazione, pubblicato sul sito internet dell'Emittente in data 7 aprile 2022 è il seguente:

“Possibili modifiche al regolamento dei «Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024»”

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione illustrativa all'Assemblea del Consiglio di Amministrazione di cui all'unico punto all'Ordine del Giorno: “Possibili modifiche al regolamento dei «Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024»” reperibile presso il sito internet della Società (www.civibank.it, sezione “CiviBank” > “Investor Relations” > “Assemblea Warrant 2022”).

C. Modalità di pubblicazione del Prospetto e del Modulo di Delega Promotore

Il prospetto di sollecitazione delle deleghe (il “**Prospetto**”) e il modulo di delega per il conferimento della delega al Promotore (il “**Modulo di Delega Promotore**”) verranno predisposti da Promotore e pubblicati entrambi entro il **13 aprile 2022** sui siti internet del Promotore (www.sparkasse.it) e di Morrow Sodali S.p.A. (www.morrowsodali-transactions.com).

D. Data a partire dalla quale i titolari dei Warrant possono chiedere il Prospetto e il Modulo di Delega Promotore

A partire dalla pubblicazione del Prospetto e del Modulo di Delega Promotore sui siti internet del Promotore

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.

(www.sparkasse.it) e di Morrow Sodali S.p.A. (www.morrowsodali-transactions.com), ossia al più tardi dal giorno **13 aprile 2022**, i titolari di Warrant di CiviBank possono richiedere al Promotore e/o a Morrow Sodali il Prospetto e il Modulo di Delega Promotore, oppure procedere alla consultazione degli stessi sui predetti siti internet.

E. Proposte di deliberazione per le quali si intende svolgere la sollecitazione

Il Promotore intende svolgere la sollecitazione con riferimento alla proposta di modifica del regolamento dei Warrant relativa alla trasferibilità degli stessi al fine di consentire l'avveramento della condizione di efficacia dell'Offerta sui Warrant.

La proposta di delibera per il Promotore sollecita il voto tramite il Rappresentante Designato o la raccolta di deleghe con riferimento all'assemblea dei titolari dei warrant di CiviBank è la seguente:

Punto all'ordine del giorno	Proposta di deliberazione
Possibili modifiche al regolamento dei «Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024»	Modifiche agli articoli 1.1.18, 2.4 e 2.5 del Regolamento dei Warrant volte a consentire la trasferibilità dei Warrant nel contesto di offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto i Warrant.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione illustrativa all'Assemblea del Consiglio di Amministrazione di cui all'unico punto all'Ordine del Giorno: "Possibili modifiche al regolamento dei «Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024»" reperibile presso il sito internet della Società (www.civibank.it, sezione "CiviBank" > "Investor Relations" > "Assemblea Warrant 2022").

Si precisa che il Promotore ha posto come condizione di efficacia dell'Offerta sui Warrant, tra l'altro, che *"l'assemblea dei titolari dei Warrant deliberi, in conformità alle applicabili disposizioni di legge e del Regolamento Warrant, di modificare il Regolamento Warrant prevedendo la libera trasferibilità dei Warrant a favore dell'Offerente, per consentire ai titolari dei Warrant di aderire all'Offerta sui Warrant entro il termine del Periodo di Adesione, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità dei Warrant di cui all'articolo 2.4 del Regolamento Warrant e adottando le relative deliberazioni conseguenti"* come indicato nell'Avvertenza A.1 del Documento di Offerta.

Pertanto la presente sollecitazione di deleghe è volta a favorire l'avveramento della suddetta condizione di efficacia dell'Offerta sui Warrant e il relativo perfezionamento.

Per maggiori informazioni circa le Offerte, si rinvia al Documento di Offerta predisposto dal Promotore e all'ulteriore documentazione relativa alle Offerte consultabili sui siti internet del Promotore <https://www.sparkasse.it/> (sezione "Investor Relations" > "Opa su Azioni e Warrant Civibank") e www.opacivibank.it.

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 menzionate nel 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.

L'Offerente ha pubblicato un Documento di Offerta che gli azionisti e i titolari dei warrant di CiviBank devono esaminare con attenzione prima di aderire alle Offerte.

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.

L'adesione alle Offerte da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a

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.

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 referred to 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.

The Offeror has published the Offer Document which the shareholders and the warrant holders of CiviBank shall carefully examine before tendering in the Offers.

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 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

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.

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.