



DA NON CONSEGNARE, PUBBLICARE O DISTRIBUIRE A NESSUN SOGGETTO QUALIFICABILE COME U.S. PERSON (COME DEFINITO NEL REGULATION S AI SENSI DEL SECURITIES ACT (COME DI SEGUITO DEFINITO)) O NEGLI STATI UNITI, NEI RELATIVI TERRITORI E POSSEDIMENTI (COMPRESI PORTO RICO, LE ISOLE VERGINI STATUNITENSIS, GUAM, SAMOA AMERICANE, ISOLA DI WAKE E LE ISOLE MARIANNE SETTENTRIONALI), IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI O NEL DISTRETTO DI COLUMBIA O AD ALCUNA PERSONA DOMICILIATA O RESIDENTE IN QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE OVE SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL DOCUMENTO DELL'OFFERTA DI SCAMBIO.

Comunicato stampa

29 maggio 2013

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. annuncia l'Offerta di Scambio

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (la "Banca") invita i portatori dei titoli GBP200.000.000 *Lower Tier II Subordinated Fixed/Floating Rate Notes* con scadenza 2018 (ISIN: XS0270002669) in circolazione (le "Notes Esistenti"), ad offrire le proprie Notes Esistenti in cambio delle *Fixed Rate Senior Notes* 2018 denominate in Sterline (le "Nuove Notes") che verranno emesse dalla Banca a valere sul proprio Programma *Euro Medium Term Note* da €40.000.000.000, (l'"Offerta di Scambio").

L'Offerta di Scambio viene effettuata secondo i termini e subordinatamente alle condizioni contenute nel Documento dell'Offerta di Scambio datato 29 maggio 2013 (il "Documento dell'Offerta di Scambio"), inclusa la condizione (la "Condizione Relativa all'Ammontare Minimo di Scambio delle Nuove Notes") in base alla quale l'ammontare nominale complessivo delle Nuove Notes che verranno emesse dalla Banca a favore dei portatori ai sensi dell'Offerta di Scambio in cambio delle Notes Esistenti sia pari almeno a GBP50.000.000.

Il presente annuncio deve essere letto unitamente al Documento dell'Offerta di Scambio. I termini con la iniziale maiuscola utilizzati ma non altrimenti definiti nel presente annuncio avranno il significato ad essi attribuito nel Documento dell'Offerta di Scambio. Le Notes Esistenti saranno scambiabili con le Nuove Notes, come indicato di seguito.

Nome del Titolo	Common Code	Numero ISIN	Ammontare Nominale in circolazione ¹	Rapporto di Scambio	Spread Minimo delle Nuove Notes	Spread Massimo delle Nuove Notes
GBP200,000,000 <i>Lower Tier II Subordinated Fixed/Floating Rate Notes due 2018</i>	027000266	XS0270002669	GBP 194,080,000	1:1	225bps	245bps

¹) Ammontare nominale in circolazione delle Notes, escluse le Notes precedentemente acquistate dalla Banca o dalle sue controllate (congiuntamente, il Gruppo) sul mercato e detenute dal Gruppo alla data del Documento dell'Offerta di Scambio.



L'Offerta di Scambio viene svolta, in considerazione della recente emissione di EUR 500.000.000 di *notes* subordinate, allo scopo di gestire in modo efficiente le passività in essere della Banca, diversificare le divise di denominazione delle fonti di *funding* ed anche, allo stesso tempo, di offrire ai portatori delle *Notes* Esistenti la possibilità di realizzare i propri investimenti scambiando le loro *Notes* Esistenti con le Nuove *Notes*.

Alla data del presente invito non è stata presa alcuna decisione in merito all'esercizio di una *call* sulle *Notes* Esistenti. Tali decisioni (esercitabili secondo le modalità e le tempistiche delle Condizioni delle *Notes* Esistenti) in relazione alle *Notes* Esistenti che non vengono scambiate per le Nuove *Notes* ai sensi dell'Offerta di Scambio saranno prese tenendo conto dell'impatto economico dell'esercizio (o meno) di tali *call* e delle condizioni di mercato prevalenti.

Fatte salve le condizioni di mercato la Banca ha la facoltà il giorno immediatamente successivo alla chiusura dell'Offerta di Scambio, esercitabile a propria discrezione e per qualsiasi motivo, di decidere di annunciare l'emissione di Ulteriori *Notes* che verranno emesse alla, o intorno alla, Data di Regolamento e che avranno i medesimi termini delle Nuove *Notes* e con esse formeranno un'unica serie.

La Banca ha presentato presso la Banca d'Italia una richiesta di autorizzazione all'Offerta di Scambio, ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 7 delle *Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche*, pubblicate dalla Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006, come successivamente modificate e integrate, e ha ottenuto tale autorizzazione il 17 maggio 2013.

In relazione alle *Notes* Esistenti che vengono scambiate ai sensi della Offerta di Scambio, la Banca si riserva il diritto di mantenere, rivendere o consegnare tali *Notes* Esistenti per la cancellazione, ai sensi delle Condizioni delle *Notes* Esistenti.

Al fine di partecipare all'Offerta di Scambio e avere il diritto di ricevere le Nuove *Notes*, ciascun Portatore deve validamente offrire in scambio le proprie *Notes* Esistenti entro la Scadenza dell'Offerta, a meno che il periodo dell'Offerta di Scambio non sia prolungato o riaperto o che l'Offerta di Scambio sia conclusa, mediante la consegna, direttamente o indirettamente, di una valida Istruzione di Scambio fatta pervenire all'Agente per lo Scambio per il tramite delle *Clearing Systems* entro la Scadenza dell'Offerta.

Ciascun Portatore le cui *Notes* Esistenti vengono accettate per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio riceverà al momento del regolamento dell'Offerta di Scambio, che si prevede avvenga il 12 giugno 2013 (la "**Data di Regolamento**"), un ammontare nominale di Nuove *Notes* pari all'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti che sono state accettate per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio. Il tasso di interesse applicabile alle Nuove *Notes* (il "**Coupon delle Nuove Notes**"), pagabile annualmente in via posticipata, è pari alla somma su base annua di (i) *Sterling 5 Year Mid Swap Rate* (la "**Base di Interesse delle Nuove Notes**") determinato alle, o intorno alle, 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo successivo alla Scadenza dell'Offerta (che si prevede essere il 5 giugno 2013) ("**Pricing Time**") e (ii) lo *Spread* delle Nuove *Notes*.

Alla Data di Regolamento la Banca corrisponderà inoltre il Pagamento degli Interessi Maturati ai Portatori le cui *Notes* Esistenti sono state accettate per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio.

L'Offerta di Scambio è soggetta ad alcune condizioni, inclusa la Condizione Relativa all'Ammontare Minimo di Scambio delle Nuove *Notes*. La Banca inoltre ha la facoltà,



esercitabile a propria discrezione, di estendere, riaprire, modificare, rinunciare a qualsiasi condizione della (inclusa la Condizione Relativa all'Ammontare Minimo di Scambio delle Nuove *Notes*), o chiudere la, Offerta di Scambio, in qualsiasi momento (in conformità alla legge applicabile e secondo quanto previsto nel Documento dell'Offerta di Scambio), prima di ogni accettazione da parte della Banca dell'Offerta di Scambio, che la Banca prevede di annunciare il 5 giugno 2013.

Lo *Spread* delle Nuove *Notes* sarà pari ad un certo numero di *basis points* come determinato, a sola discrezione della Banca, al *Pricing Time*, ma dovrà essere uguale o superiore allo *Spread* Minimo delle Nuove *Notes* e minore o uguale allo *Spread* Massimo delle Nuove *Notes*.

Lo *Spread* delle Nuove *Notes*, la Base di Interesse delle Nuove *Notes* e il *Coupon* delle Nuove *Notes* verranno determinati alle, o intorno alle, 16:00 (CET) del Giorno Lavorativo successivo alla Scadenza dell'Offerta di Scambio (che si prevede essere il 5 giugno 2013) ed annunciati, unitamente ai risultati dell'Offerta di Scambio, alle, o intorno alle, 18:00 (CET) del medesimo giorno.

Per partecipare all'Offerta di Scambio, ciascun Portatore deve validamente offrire in scambio un ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti almeno pari a £100.000 e, a partire da tale valore, multipli di £1.000.



L'Offerta di Scambio scadrà alle 17.00 (TMEC) del 4 giugno 2013, salvo proroga, riapertura o cancellazione come previsto dal documento dell'offerta di scambio. Le scadenze stabilite da qualunque intermediario o sistema di compensazione saranno precedenti a questa scadenza. Le istruzioni di scambio sono irrevocabili dopo la presentazione salvo in circostanze limitate descritte nel documento dell'offerta di scambio.

Calendario previsto per gli eventi

Gli orari e i giorni indicati di seguito sono meramente indicativi.

Eventi	Ora e giorno (Tutte le ore sono TMEC)
Inizio dell'Offerta di Scambio Annuncio dell'Offerta di Scambio. Disponibilità del Documento dell'Offerta di Scambio presso l'Agente per lo Scambio.	Mercoledì 29 maggio 2013
Scadenza dell'Offerta di Scambio Scadenza finale per la ricezione di Istruzioni di Scambio valide dall'Agente per lo Scambio al fine di consentire ai Portatori di partecipare all'Offerta di Scambio.	17.00 di martedì 4 giugno 2013
Risultati indicativi Annuncio dei risultati indicativi non vincolanti dell'Offerta di Scambio.	Alle, o intorno alle, 11.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Scadenza, previsto per mercoledì 5 giugno 2013
Determinazione dello Spread delle Nuove Notes, della Base di Interesse delle Nuove Notes e del Coupon delle Nuove Notes Determinazione dello Spread delle Nuove Notes, della Base di Interesse delle Nuove Notes e del Coupon delle Nuove Notes.	Alle, o intorno alle, 16.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Scadenza, previsto per mercoledì 5 giugno 2013
Annuncio dei risultati Annuncio se la Condizione relativa all'Ammontare Minimo di Scambio delle Nuove Notes è stata soddisfatta o rinunciata e riguardante la decisione della Banca di accettare le offerte valide di Notes Esistenti da scambiare ai sensi dell'Offerta di Scambio e, in caso di accettazione, (a) dell'ammontare nominale complessivo delle Notes Esistenti accettate per lo Scambio, (b) dell'ammontare nominale complessivo delle Nuove Notes da emettersi in cambio delle Notes Esistenti, (c) dell'ammontare nominale complessivo delle (eventuali) Ulteriori Notes da emettersi, (d) dello Spread delle Nuove Notes della Base di Interesse delle Nuove Notes e del Coupon delle Nuove Notes.	Alle, o intorno alle, 18.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Scadenza, previsto per mercoledì 5 giugno 2013



Data di Regolamento

Mercoledì 12 giugno 2013

Data attesa per il regolamento dell'Offerta di Scambio e per le Ulteriori Notes da emettersi.

Gli orari e le date indicati in precedenza sono soggetti al diritto della Banca di prorogare, riaprire, modificare e/o cancellare l'Offerta di Scambio (in ottemperanza alla normativa applicabile e così come previsto nel Documento dell'Offerta di Scambio).

Si invitano i Portatori a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale vengono detenute le *Notes* Esistenti se tale intermediario abbia necessità di ricevere dal Portatore istruzioni prima della scadenza indicata in precedenza al fine di consentire a tale Portatore di partecipare a, o (nelle circostanze limitate in cui è permessa la revoca) di revocare le proprie istruzioni di partecipazione all'Offerta di Scambio. **Le scadenze stabilite da ciascun Sistema di Compensazione per la presentazione delle Istruzioni di Scambio saranno precedenti alle relative scadenze sopra indicate. Si veda "Procedure per partecipare all'Offerta di Scambio" come stabilite nel Documento dell'Offerta di Scambio.**

I Portatori devono essere consapevoli dei conflitti di interesse reali e potenziali che possono insorgere a causa dei diversi ruoli della Banca e servizi di intermediazione (anche per il tramite del *Lead Dealer Manager* che è una controllata interamente posseduta dalla Banca) nel contesto dell'Offerta di Scambio che possono essere svolti dalla Banca nel normale svolgimento della sua attività.

Mediobanca International (Luxembourg) S.A. agisce in qualità di *Lead Dealer Manager* in relazione all'Offerta di Scambio; Barclays Bank PLC, Mediobanca International (Luxembourg) S.A. e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di *Dealer Managers* e Lucid Issuer Services Limited agisce in qualità di Agente per lo Scambio. Allen & Overy Studio Legale Associato agisce in qualità di consulente legale dei *Dealer Managers*. Per i termini dettagliati dell'Offerta di Scambio si prega di fare riferimento al Documento dell'Offerta di Scambio che (fatte salve le limitazioni alla distribuzione) può essere ottenuto presso i *Dealer Managers* e presso l'Agente per lo Scambio indicati in precedenza:



MEDIOBANCA

BANCA

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Piazzetta Cuccia 1,
20121 Milano
Italia

LEAD DEALER MANAGER

Mediobanca International (Luxembourg) S.A.

4, Boulevard Joseph II
L-1840 Grand Duchy of Luxembourg
Att.: DCM FIG
Email: dcm_fig@mediobanca.com

DEALER MANAGERS

Barclays Bank PLC

5 The North Colonnade
Canary Wharf
Londra E14 4BB
Regno Unito

Tel: +44 20 7773 8990

Att.: Liability Management Group
Email: eu.lm@barclays.com

Mediobanca International (Luxembourg) S.A.

4, Boulevard Joseph II
L-1840 Grand Duchy of Luxembourg
Att: DCM FIG
Email: dcm_fig@mediobanca.com

UniCredit Bank AG

Arabellastraße 12
81925 Monaco
Germania

Tel: +39 02 8862 0639

Att: Pietro Bianculli
Email: pietro.bianculli@unicredit.eu

AGENTE PER LO SCAMBIO

Lucid Issuer Services Limited

Leroy House
436 Essex Road
Londra N1 3QP
Regno Unito

Tel: +44 20 7704 0880

Att: Yves Theis/ Paul Kamminga
Email: Mediobanca@lucid-is.com

CONSULENTE LEGALE

Per i Dealer Managers per il diritto italiano e inglese

Allen & Overy

Studio Legale Associato

Via Manzoni 41-43
20121 Milano
Italia

Corso Vittorio Emanuele II, 284
00186 Roma
Italia



Avvertenza

Il presente annuncio deve essere letto congiuntamente al Documento dell'Offerta di Scambio. Il presente annuncio e il Documento dell'Offerta di Scambio contengono importanti informazioni che devono essere attentamente lette prima di prendere una decisione in relazione all'Offerta di Scambio. Si raccomanda, nel caso in cui qualunque portatore di *Notes Esistenti* abbia qualunque dubbio circa le azioni da intraprendere, di richiedere immediatamente una consulenza finanziaria e legale, anche in relazione ad eventuali effetti fiscali, al proprio intermediario, banchiere, avvocato, consulente legale, commercialista o altro consulente indipendente. Qualunque persona fisica o giuridica le cui *Notes Esistenti* siano possedute per suo conto da un intermediario, *dealer*, banca, custode, società fiduciaria o altro delegato deve contattare tale entità se intende offrire in scambio le *Notes Esistenti* ai sensi dell'Offerta di Scambio. Né i *Dealer Managers*, né l'Agente per lo Scambio né la Banca (inclusi i soggetti collegati) effettuano alcuna raccomandazione in relazione all'opportunità per i Portatori di offrire in scambio le proprie *Notes Esistenti*.

Limitazioni all'offerta ed alla distribuzione

Stati Uniti

L'Offerta di Scambio non viene effettuata od offerta e non verrà effettuata od offerta direttamente o indirettamente negli, o tramite il servizio postale degli, o tramite qualunque mezzo o istituto di commercio interstatale od estero degli, o tramite qualunque struttura di una borsa valori degli Stati Uniti o a beneficio di *U.S. Person* (come definita nel Regulation S ai sensi del Securities Act ("**Regulation S**")). Tale limitazione comprende, a mero titolo esemplificativo, la trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono, internet e altre forme di comunicazione elettronica. Di conseguenza copie del Documento dell'Offerta di Scambio e di qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio non vengono e non possono essere, direttamente o indirettamente, inviate via posta o altrimenti trasmesse, distribuite o inoltrate (compreso, a mero titolo esemplificativo, tramite custodi, delegati o fiduciari) negli Stati Uniti o a *U.S. Person* e le *Notes Esistenti* non possono essere Offerte in Scambio nel quadro dell'Offerta di Scambio tramite qualunque di tali utilizzi, mezzi, strumenti o strutture o dagli Stati Uniti o da Persone Statunitensi. Qualunque presunta offerta in scambio di *Notes Esistenti*, derivante direttamente o indirettamente dalla violazione di tali limitazioni sarà invalida e le offerte in scambio di *Notes Esistenti* effettuate da una *U.S. Person*, da una persona domiciliata o residente negli Stati Uniti o da qualunque agente, fiduciario o altro intermediario che agisce su base non discrezionale per conto di un delegante che impartisce le istruzioni dagli Stati Uniti o per conto di una *U.S. Person* sarà invalida e non verrà accettata.

Il Documento dell'Offerta di Scambio e qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio non sono un'offerta di vendita di titoli negli Stati Uniti. I titoli non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di una registrazione o di un'esenzione dalla registrazione. Le Nuove *Notes* e qualunque Ulteriore Note non sono, e non saranno, registrate ai sensi del Securities Act, o delle leggi sui titoli di qualunque stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti, e non possono essere offerte, vendute o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, *U.S. Person*. Lo scopo del Documento dell'Offerta di Scambio è limitato all'Offerta di Scambio e il Documento dell'Offerta di Scambio non può essere inviato o consegnato a una persona negli Stati Uniti o a *U.S. Person* o altrimenti a qualunque persona se non nel quadro di una operazione estero su estero in conformità al Regulation S.



Ciascun portatore delle *Notes* Esistenti partecipante all'Offerta di Scambio dichiarerà (i) di non essere domiciliato negli Stati Uniti e di non partecipare all'Offerta di Scambio dagli Stati Uniti e di non essere una *U.S. Person* o (ii) di agire su base non discrezionale per conto di un mandante domiciliato fuori dagli Stati Uniti che non sta impartendo l'ordine di partecipare all'Offerta di Scambio dagli Stati Uniti e che non è una *U.S. Person*. Ai fini del presente paragrafo e dei due precedenti paragrafi, "Stati Uniti " significa gli Stati Uniti d'America, i relativi territori e possedimenti (compresi Porto Rico, le Isole Vergini Statunitensi, Guam, le Samoa Americane, l'Isola di Wake e le Isole Marianne Settentrionali), qualunque stato degli Stati Uniti d'America e il Distretto di Columbia.

Regno Unito

La comunicazione del Documento dell'Offerta di Scambio e di qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio non viene effettuata, e tali documenti e/o materiali non sono stati approvati, da una persona autorizzata ai fini dell'articolo 21 del Financial Services and Markets Act del 2000. Di conseguenza tali documenti e/o materiali non vengono distribuiti, e non devono essere trasmessi, al pubblico indistinto nel Regno Unito. La comunicazione di tali documenti e/o materiali quale promozione finanziaria viene effettuata solo alle persone nel Regno Unito che rientrano nella definizione di investitori professionali (così come definito nell'Articolo 19(5) dell'Ordinanza 2005 in base al Financial Services and Markets Act del 2000 (Promozione Finanziaria) ("l'Ordinanza ")) o alle persone che rientrano nell'Articolo 43 dell'Ordinanza o a qualunque altra persona a favore della quale può essere altrimenti legalmente effettuata ai sensi dell'Ordinanza.

Nella misura in cui la comunicazione del Documento dell'Offerta di Scambio e di qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio viene effettuata a o indirizzata a investitori professionali (così come definiti nell'Articolo 19(5) dell'Ordinanza), viene effettuata a o indirizzata a persone provviste di esperienza professionale in materie legate agli investimenti, e qualunque investimento o attività di investimento a cui si riferisce tale documento è disponibile unicamente per tali persone o verrà inviata unicamente con tali persone, e le persone che non hanno esperienza professionale in materie legate agli investimenti non dovrebbero agire in base a o fare affidamento sul tale documento o su qualunque parte dei suoi contenuti.

Italia

Né l'Offerta di Scambio, né il Documento dell'Offerta di Scambio né alcun altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio o le Nuove *Notes* sono stati o verranno sottoposti alla procedura di approvazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB").

L'Offerta di Scambio viene effettuata nella Repubblica Italiana quale offerta esente ai sensi dell'Articolo 101-bis, comma 3-bis del Decreto Legislativo N. 58 del 24 febbraio 1998, così come modificato (il "**Testo unico dell'intermediazione finanziaria**") e dell'articolo 35-bis, quarto comma del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), così come modificato.

I Portatori, o i proprietari effettivi delle *Notes* possono offrire alcune o tutte le proprie *Notes* ai sensi dell'Offerta di Scambio tramite persone autorizzate (quali società di investimento, banche o intermediari finanziari autorizzati a svolgere tale attività in Italia in conformità al Testo unico dell'intermediazione finanziaria, al Regolamento CONSOB N. 16190 del 29 ottobre 2007, così come modificato, e al Decreto Legislativo N. 385 del 1



settembre 1993, così come modificato) e in conformità alle leggi e normative applicabili o ai vincoli imposti dalla CONSOB o da qualunque altra autorità italiana.

Ciascun intermediario è tenuto ad ottemperare alla normativa e regolamentazione applicabile in materia di obblighi informativi nei riguardi della propria clientela per quanto concerne le *Notes* Esistenti, le Nuove *Notes*, l'Offerta di Scambio ed il Documento dell'Offerta di Scambio.

Belgio

Né il Documento dell'Offerta di Scambio né alcun altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio è stato presentato o verrà presentato per l'approvazione o il recepimento della Commissione Bancaria, Finanziaria e delle Assicurazioni Belga (*Commission bancaire, financière et des assurances/Commissie voor het Banca-, Financien Assurantiewezen*) e, di conseguenza, l'Offerta di Scambio non può essere effettuata in Belgio tramite una offerta pubblica, così come definita nell'Articolo 3 della Legge Belga del 1 aprile 2007 sulle offerte pubbliche di acquisto o così come definita nell'Articolo 3 della Legge Belga del 16 giugno 2006 sulle offerte pubbliche di collocamento di strumenti finanziari e l'ammissione alla negoziazione degli strumenti collocati sui mercati regolamentati (nel complesso, la "**Legge Belga sulle Offerte Pubbliche**"), ciascuna così come modificata o sostituita pro tempore. Di conseguenza l'Offerta di Scambio non può essere pubblicizzata e l'Offerta di Scambio non verrà estesa a, e né il Documento dell'Offerta di Scambio né qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio (compreso qualunque memorandum, circolare informativa, brochure o altro documento simile) è stato o sarà distribuito o messo a disposizione, direttamente o indirettamente, di qualunque persona in Belgio diversa dagli "investitori qualificati" ai sensi dell'Articolo 10 della Legge Belga sulle Offerte Pubbliche (così come pro tempore modificata) che agisce per proprio conto. Nella misura in cui è interessato il Belgio, il Documento dell'Offerta di Scambio è stato emanato solo per uso personale dei predetti investitori qualificati ed esclusivamente ai fini dell'Offerta di Scambio.

Di conseguenza le informazioni contenute nel Documento dell'Offerta di Scambio e in qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio non possono essere utilizzate per qualunque altro scopo o essere comunicate a qualunque altra persona in Belgio.

Francia

L'Offerta di Scambio non viene effettuata, direttamente o indirettamente al pubblico nella Repubblica Francese ("**Francia**"). Né il Documento dell'Offerta di Scambio né qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio è stato o verrà distribuito al pubblico in Francia e solo (i) i fornitori di servizi di investimento relativi alla gestione di portafoglio per conto terzi (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) e/o (ii) gli investitori qualificati (*Investisseurs Qualifiés*) diversi dalle persone fisiche, in ciascun caso che agiscono per proprio conto e il tutto così come definito negli, e in conformità agli Articoli L.411-1, L.411-2 e D.411-1 to D.411-4 del *Code Monétaire et Financier* francese possono partecipare all'Offerta di Scambio. Il Documento dell'Offerta di Scambio non è stato e non verrà sottoposto all'autorizzazione di né è stato approvato dalla *Autorité des Marchés Financiers*.



Aspetti generali

Il Documento dell'Offerta di Scambio non costituisce un'offerta di vendita o di acquisto o una sollecitazione di un'offerta a vendere o acquistare le *Notes* Esistenti e/o le Nuove *Notes* e/o qualunque Ulteriore *Note* e le offerte in scambio di *Notes* Esistenti dai Portatori nel quadro dell'Offerta di Scambio non verranno accettate in qualunque circostanza in cui tale offerta o sollecitazione è illegale. Nelle giurisdizioni ove la legislazione sui titoli, sulla trasparenza o altre leggi richiedono che l'Offerta di Scambio venga effettuata da un intermediario o *dealer* autorizzato o da un altro intermediario analogo e i *Dealer Manager* o qualunque delle rispettive collegate sono intermediari o *dealer* autorizzati o intermediari analoghi in tali giurisdizioni, l'Offerta di Scambio sarà considerata essere effettuata in tali giurisdizioni da tale *Dealer Manager* o dalla rispettiva società collegata (a seconda dei casi) per conto della Banca.

In aggiunta alla dichiarazione riportate in precedenza in relazione agli Stati Uniti, ciascun portatore di *Notes* Esistenti partecipante all'Offerta di Scambio sarà considerato aver presentato determinate dichiarazioni in relazione alle altre giurisdizioni indicate in precedenza e in generale così come indicato nelle "*Procedure di partecipazione all'Offerta di Scambio*". Qualunque offerta in scambio di *Notes* Esistenti ai sensi dell'Offerta di Scambio da un Portatore delle Note che non sia in grado di effettuare tali dichiarazioni non verrà accettata. La Banca, i *Dealer Manager* e l'Agente per lo Scambio si riservano il diritto, a propria assoluta discrezione, di indagare, in relazione a qualunque offerta in scambio *Notes* Esistenti ai sensi dell'Offerta di Scambio, se tali dichiarazioni effettuate da un Portatore sono corrette e, se tale indagine viene effettuata e in conseguenza della stessa la Banca determina (per qualunque ragione) che tali dichiarazioni non sono corrette, tale offerta non verrà accettata.