

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, (COME DEFINITA AI SENSI DELLA REGULATION S DEL UNITED STATES SECURITIES ACT DEL 1933, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO) NEGLI STATI UNITI, I SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OGNI STATO DEGLI STATI UNITI O DISTRETTO DELLA COLUMBIA (GLI STATI UNITI) OVVERO AD ALCUNA PERSONA UBICATA O RESIDENTE IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS, ANY STATE OF THE UNITED STATES OR THE DISTRICT OF COLUMBIA (THE UNITED STATES) OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

## COMUNICATO STAMPA

### IGD SIIQ SPA ANNUNCIA UN INVITO AD OFFRIRE IN SCAMBIO IL TITOLO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE “€ 230,000,000 3.50 PER CENT. CONVERTIBLE BONDS DUE 2013” CON UN TITOLO SENIOR DI NUOVA EMISSIONE

**Bologna, 18 aprile 2013** – Il Consiglio di Amministrazione di Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A. (“IGD” o la “Società”) riunitosi in data odierna, ha approvato:

- (i) l'emissione di nuovi titoli obbligazionari *senior* non garantiti a tasso fisso, per un importo massimo pari ad Euro 230.000.000 e con scadenza maggio 2017 (le “**Nuove Obbligazioni**”);
- (ii) la promozione di un'offerta di scambio (l'**Offerta di Scambio**) rivolta ai portatori dei titoli obbligazionari convertibili “€ 230,000,000 3.50 per cent. Convertible Bonds due 2013” (ISIN: XS0301344940) in circolazione emessi dalla stessa IGD (le “**Obbligazioni Convertibili**”). L'Offerta di Scambio è unicamente rivolta ai portatori delle Obbligazioni Convertibili in Italia e all'estero (con esclusione degli Stati Uniti d'America, ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933 come successivamente modificata) che in base alla normativa applicabile siano investitori qualificati (i “**Portatori**”).

L'Offerta di Scambio è rivolta in Italia esclusivamente a investitori qualificati, in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 3-*bis* del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e dell'art. 35-*bis*, comma 3, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

L'Offerta di Scambio sarà effettuata nei termini e condizioni stabiliti nell'*Exchange Offer Memorandum* approvato dal Consiglio di Amministrazione e disponibile a far data dal 19 aprile 2013 presso i *Dealer Managers* e presso l'Agente di Scambio, di seguito indicati (il “**Memorandum**”).

Le Obbligazioni Convertibili potranno essere scambiate con le Nuove Obbligazioni secondo quanto di seguito indicato:

Obbligazioni Convertibili	Common Code	Codice ISIN	Ammontare nominale in circolazione	Nuove Obbligazioni	Rapporto di Scambio	Prezzo di Emissione delle Nuove Obbligazioni
€ 230,000,000 3.50 per cent. Convertible Bonds due 2013	030134494	XS0301344940	€ 230.000.000	Fino a € 230.000.000 Fixed Rate Notes con scadenza maggio 2017	1:1	100%

L'Offerta di Scambio è volta a consentire il rifinanziamento delle Obbligazioni Convertibili in circolazione, per un importo complessivo pari ad Euro 230 milioni, in scadenza al 28 dicembre 2013.

Qualora i Portatori non aderiscano all'Offerta di Scambio per l'intero ammontare di Euro 230.000.000, la Società si riserva la facoltà di collocare le obbligazioni residue a investitori terzi in possesso dei requisiti previsti dalla normativa applicabile per gli investitori qualificati in Italia e all'estero (tali Nuove Obbligazioni oggetto di collocamento, le "**Obbligazioni Residue**").

### Il Rapporto di Scambio

Ciascun Portatore delle Obbligazioni Convertibili le cui Obbligazioni vengano accettate per lo scambio riceverà, ai sensi dell'Offerta di Scambio, una Nuova Obbligazione per ogni Obbligazione Convertibile (il "**Rapporto di Scambio**"), alla data di regolamento dell'Offerta di Scambio – che si prevede avvenga il 6 maggio 2013 (la "**Data di Regolamento**").

Pertanto, ogni Portatore riceverà, alla Data di Regolamento, un ammontare nominale di Nuove Obbligazioni pari all'ammontare nominale di Obbligazioni Convertibili accettate per lo scambio.

### Il Rateo Interessi

Alla Data di Regolamento, IGD corrisponderà ai Portatori le cui Obbligazioni Convertibili vengano accettate per lo scambio, ai sensi della Offerta di Scambio, un rateo interessi (*Accrued Interest Payment*) pari agli interessi maturati e non corrisposti sulle Obbligazioni Convertibili dalla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente (inclusa) sino alla Data di Regolamento (esclusa).

### Le Nuove Obbligazioni

Le Nuove Obbligazioni saranno regolate dalla legge inglese e avranno le seguenti caratteristiche:

- durata pari a quattro anni decorrenti dalla data di emissione;
- prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale (il “**Prezzo di Emissione delle Nuove Obbligazioni**”);
- diritto al pagamento di un interesse fisso da determinarsi maggiorando di 375 *basis points* il tasso *midswap* a 4 anni che sarà determinato il giorno successivo alla conclusione dell’Offerta di Scambio (previsto per il 27 aprile 2013), da corrispondersi annualmente in via posticipata nel mese di maggio di ciascun anno;
- rimborso alla pari ed in unica soluzione, oltre agli interessi da corrispondersi a scadenza, da determinarsi secondo le modalità indicate al punto precedente e in caso di mancato esercizio da parte della Società dell’opzione di rimborso anticipato esercitabile dalla stessa ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle Nuove Obbligazioni;
- clausola di rimborso anticipato in determinate ipotesi di c.d. *change of control*, ai termini e alle condizioni previste dal regolamento delle Nuove Obbligazioni;
- quotazione sul mercato regolamentato presso il *Luxembourg Stock Exchange*.

Si prega di consultare il Memorandum per una descrizione completa dei termini e condizioni delle Nuove Obbligazioni nonché per una illustrazione delle principali differenze tra le Obbligazioni Convertibili e le Nuove Obbligazioni.

#### **Il calendario indicativo dell’Offerta di Scambio**

<b>Eventi</b>	<b>Data e Ora (Tutti gli orari sono CET)</b>
<b><i>Avvio dell’Offerta di Scambio</i></b>	19 aprile 2013
Messa a disposizione del Memorandum presso i <i>Dealer Managers</i> e l’Agente di Scambio.	
<b><i>Conclusione dell’Offerta di Scambio</i></b>	ore 17:00 del 26 aprile 2013
Termine Finale per la ricezione di valide Istruzioni di Scambio dall’Agente di Scambio al fine di consentire ai Portatori di partecipare all’Offerta di Scambio.	
<b><i>Risultati Indicativi</i></b>	ore 10:00 circa del 27 aprile 2013
Annuncio dei risultati indicativi non vincolanti dell’Offerta di Scambio.	

<b>Annuncio dei risultati</b>	
Annuncio riguardante la decisione di IGD di accettare le offerte valide di Obbligazioni Convertibili da scambiare ai sensi dell'Offerta di Scambio e, in caso di accettazione, (a) dell'ammontare nominale complessivo delle Obbligazioni Convertibili accettate per lo Scambio, (b) dell'ammontare nominale complessivo delle Nuove Obbligazioni, e (c) l'ammontare nominale complessivo delle (eventuali) Obbligazioni Residuali.	ore 17:00 circa del 27 aprile 2013
<b>Data di Regolamento</b>	Lunedì 6 maggio 2013
Data per il regolamento dell'Offerta di Scambio.	

La Società si riserva la facoltà di prorogare, riaprire, modificare e/o revocare l'Offerta di Scambio, secondo quanto previsto nel Memorandum.

Benché rivolta a parità di condizioni a una pluralità di investitori qualificati, l'Offerta di Scambio può qualificarsi come "operazione con parti correlate", e segnatamente, con Coop Adriatica S.c.ar.l. e Unicoop Tirreno Società Cooperativa, che, sulla base delle informazioni note alla Società, risultano essere Portatori e, pertanto, destinatarie dell'Offerta di Scambio.

Pertanto, la predetta delibera del Consiglio di Amministrazione è stata assunta previo rilascio, in data 17 aprile 2013, del parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato.

Il documento informativo relativo all'Offerta di Scambio in quanto operazione con parti correlate, redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, sarà messo a disposizione del pubblico dalla Società nei termini e con le modalità di legge.

Si invitano i Portatori a verificare presso la banca, l'intermediario finanziario o altro soggetto tramite il quale le Obbligazioni Convertibili sono detenute se tale soggetto abbia necessità di ricevere istruzioni dal Portatore prima della scadenza indicata in precedenza al fine di consentire a tale Portatore di partecipare a, o (nelle circostanze limitate in cui la revoca è consentita) di revocare le proprie istruzioni di partecipazione all'Offerta di Scambio. **Le scadenze stabilite da ciascun Sistema di Compensazione o dai relativi intermediari per la presentazione delle Istruzioni di Scambio saranno anteriori alle relative scadenze indicate in precedenza.**

Gli avvisi relativi all'Offerta di Scambio saranno effettuati da IGD (i) attraverso consegna degli avvisi ai Sistemi di Compensazione per la comunicazione ai Diretti Partecipanti, ovvero

(ii) attraverso l'emissione di un comunicato stampa ad un *Notifying News Service*, ovvero (iii) tramite la pubblicazione sul sito *internet* della *Luxembourg Stock Exchange*.

Ritardi anche notevoli potrebbero verificarsi con riferimento alle comunicazioni inviate ai Sistemi di Compensazione. I Portatori sono invitati a contattare i *Dealer Managers* e l'Agente di Scambio per le relative segnalazioni nel corso dell'Offerta di Scambio, utilizzando i contatti specificati nell'ultima pagina del presente comunicato stampa e del Memorandum.

L'Offerta di Scambio sarà effettuata nei termini e condizioni stabiliti nel Memorandum, cui si rinvia integralmente. Si invitano, pertanto, i Portatori a leggere attentamente il Memorandum per ottenere tutti i dettagli e le informazioni riguardanti i termini e le condizioni dell'Offerta di Scambio, nonché le procedure per la partecipazione alla medesima.

Il Memorandum può essere ottenuto presso i *Dealer Managers* e presso l'Agente di Scambio, di seguito indicati.

Banca IMI e BNP Paribas operano in qualità di *Dealer Managers* dell'Offerta di Scambio.

Lucid Issuer Services Limited opera in qualità di Agente di Scambio.

#### **IGD - Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A.**

Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A. è il principale player in Italia nel settore immobiliare della grande distribuzione organizzata: sviluppa e gestisce centri commerciali su tutto il territorio nazionale e vanta una presenza importante nella distribuzione retail in Romania. La società è quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana ed è stata la prima ad entrare nel regime SIIQ (Società di Investimento Immobiliare Quotata) nel nostro Paese. Il patrimonio immobiliare di IGD, valutato in circa 1.906,56 milioni di euro al 31 dicembre 2012, comprende in Italia: 19 tra ipermercati e supermercati, 19 tra gallerie commerciali e retail park, 1 city center, 4 terreni oggetto di sviluppo diretto, 1 immobile per trading e 7 ulteriori proprietà immobiliari. Dall'acquisizione di Winmarkt Magazine SA, nel 2008, il Gruppo può contare su 15 centri commerciali e un edificio a uso ufficio ubicati in 13 città rumene. Presenza capillare sul territorio, solidità patrimoniale, capacità di elaborazione, controllo e gestione di tutte le fasi del ciclo di vita dei centri, leadership nel settore immobiliare della grande distribuzione organizzata: questi, in sintesi, i punti di forza IGD.

[www.gruppoigd.it](http://www.gruppoigd.it)

#### **CONTATTI INVESTOR RELATIONS**

**CLAUDIA CONTARINI**  
Investor Relations  
+39 051 509213  
[claudia.contarini@gruppoigd.it](mailto:claudia.contarini@gruppoigd.it)

**ELISA ZANICHEL**  
IR Assistant  
+39 051 509242  
[elisa.zanicheli@gruppoigd.it](mailto:elisa.zanicheli@gruppoigd.it)

#### **CONTATTI MEDIA RELATIONS**

**IMAGE BUILDING**  
Cristina Fossati, Federica Corbeddu  
+39 02 89011300  
[igd@imagebuilding.it](mailto:igd@imagebuilding.it)

*Il comunicato è disponibile anche sul sito [www.gruppoigd.it](http://www.gruppoigd.it), nella sezione Investor Relations, e sul sito [www.imagebuilding.it](http://www.imagebuilding.it), nella sezione Sala Stampa.*

## DEALER MANAGERS

**Banca IMI S.p.A.**  
Largo Mattioli, 3  
20121 Milan  
Italy

**BNP Paribas**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

## AGENTE PER LO SCAMBIO

**Lucid Issuer Services Limited**  
Leroy House  
436 Essex Road  
London N1 3QP  
United Kingdom  
Tel: +44 2077040880  
Att: Sunjeeve Patel / Thomas Choquet  
Email: [igd@lucid-is.com](mailto:igd@lucid-is.com)

## AVVERTENZA

**Il presente annuncio deve essere letto congiuntamente al Memorandum. Il presente comunicato e il Memorandum contengono importanti informazioni che devono essere attentamente lette prima di assumere qualsiasi decisione in relazione all'Offerta di Scambio. Il Portatore che avesse qualunque dubbio circa le azioni da intraprendere, è invitato a 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 Obbligazioni Convertibili 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 Obbligazioni Convertibili ai sensi dell'Offerta di Scambio. Né i *Dealer Managers*, né l'Agente di Scambio né la Banca (inclusi i soggetti collegati) effettuano alcuna raccomandazione in relazione all'opportunità per i Portatori Titoli di offrire in scambio le proprie Obbligazioni Convertibili. I termini definiti nel Memorandum avranno il medesimo significato nella presente Avvertenza**

## LIMITAZIONI ALL'OFFERTA ED ALLA DISTRIBUZIONE

*Il presente comunicato stampa e il Memorandum non costituiscono un invito a partecipare all'Offerta di Scambio in alcuna giurisdizione in cui, o nei confronti di alcuna persona verso cui o da cui, effettuare tale invito ovvero tale partecipazione siano illegali, ai sensi della vigente normativa sui titoli applicabile. La distribuzione del presente comunicato stampa e del Memorandum in talune giurisdizioni potrebbe essere vietata dalla legge. I soggetti che vengano in possesso del presente comunicato stampa e/o del Memorandum sono invitati ad informarsi e a rispettare tali restrizioni.*

*Non è stata e non sarà intrapresa alcuna iniziativa in alcuna giurisdizione da parte di IGD, i Dealer Managers, e l'Agente di Scambio relativamente all'Offerta di Scambio, che permetterebbe un'offerta al pubblico delle Nuove Obbligazioni in alcun paese o giurisdizione dove è richiesto che tali iniziative siano a tal fine intraprese. L'Offerta di Scambio costituisce un'offerta al pubblico di titoli ai fini della Direttiva Prospetti. Tuttavia, non è richiesto che sia intrapresa alcuna iniziativa ai sensi della Direttiva Prospetti relativamente a tale offerta in quanto la denominazione minima delle Nuove Obbligazioni sarà pari a Euro 100.000,00 e l'offerta è rivolta esclusivamente a investitori qualificati. Conseguentemente, per partecipare all'Offerta di Scambio, il Portatore dovrà validamente offrire in scambio un ammontare nominale complessivo di Obbligazioni Convertibili almeno pari all'Ammontare Minimo dell'Offerta in modo tale che, a seguito dell'applicazione del Rapporto di Scambio, il Portatore abbia diritto a ricevere Nuove Obbligazioni per un ammontare nominale almeno pari a Euro 100.000,00.*

## Stati Uniti

L'Offerta di Scambio non viene effettuata né offerta, e non verrà effettuata né 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, o a beneficio di, Persone Statunitensi. Tale limitazione comprende, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la trasmissione via *fax*, posta elettronica, *telex*, telefono, *internet* e altre forme di comunicazione elettronica. Pertanto, copie del presente comunicato stampa e del Memorandum e di qualunque altro documento o

materiale relativo all'Offerta di Scambio non sono e non devono essere, direttamente o indirettamente, inviate via posta o altrimenti trasmesse, distribuite o inoltrate (compreso, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, tramite custodi, delegati o fiduciari) negli Stati Uniti o a Persone Statunitensi e le Obbligazioni Convertibili non possono essere Offerte in Scambio nell'ambito dell'Offerta di Scambio tramite qualunque di tali mezzi, strumenti o strutture o dagli Stati Uniti o da Persone Statunitensi. Qualsiasi tentativo di Offerta di Scambio di Obbligazioni Convertibili, derivante, direttamente o indirettamente, dalla violazione di tali limitazioni sarà invalida e le offerte in scambio di Obbligazioni Convertibili effettuate da una Persona Statunitense, 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 Persona Statunitense sarà invalida e non verrà accettata.

Il presente comunicato stampa e il Memorandum non costituiscono 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 Obbligazioni e le Obbligazioni Residuali 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, Persone Statunitensi. Lo scopo del presente comunicato stampa e del Memorandum è limitato all'Offerta di Scambio ed il comunicato stampa e il Memorandum non possono essere inviati o consegnati a una persona negli Stati Uniti o a Persona Statunitense o altrimenti a qualunque persona se non nell'ambito di una operazione *offshore* in conformità al *Regulation S*.

Ciascun Portatore che partecipi 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 Persona Statunitense 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 Persona Statunitense. Ai fini di questo 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), ciascuno stato degli Stati Uniti d'America e il Distretto di Columbia.

## **Regno Unito**

La comunicazione del presente comunicato stampa e del Memorandum 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 presente comunicato stampa e del Memorandum e di qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio viene effettuata, 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 riferiscono tali documenti sono disponibili unicamente per tali persone o verranno inviati 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 su, tali documenti o su alcuno dei suoi contenuti.

## Italia

Né l'Offerta di Scambio né alcun altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio sono stati o saranno 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 "**TUF**") e dell'articolo 35-*bis*, comma 3, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**").

Conseguentemente, l'Offerta in Scambio è rivolta ai soli Portatori che siano "investitori qualificati", ai sensi dell'articolo 100 del TUF e dell'articolo 34-*ter*, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti.

I Portatori, o i proprietari effettivi delle Obbligazioni Convertibili possono offrire alcune o tutte le proprie Obbligazioni Convertibili 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 TUF, al Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007, come successivamente modificato, e al Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre 1993, come successivamente 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 alla regolamentazione applicabile in materia di obblighi informativi nei riguardi della propria clientela per quanto concerne le Obbligazioni Convertibili, le Nuove Obbligazioni, l'Offerta di Scambio ed il Memorandum.

## Belgio

Né il Memorandum né alcun altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio è stato presentato o verrà presentato per l'approvazione o il riconoscimento della Commissione Bancaria, Finanziaria e delle Assicurazioni Belga (*Commission bancaire, financière et des assurances/Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen*) e, di conseguenza, l'Offerta di Scambio non potrà essere effettuata in Belgio tramite una offerta pubblica, come definita nell'articolo 3 della Legge Belga del 1 aprile 2007 sulle offerte pubbliche di acquisto, o 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 come successivamente modificata o sostituita *pro tempore*. Pertanto, l'Offerta di Scambio non potrà essere pubblicizzata e l'Offerta di Scambio non sarà estesa, né il presente comunicato stampa, né il Memorandum 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 messo a disposizione o distribuito, direttamente o indirettamente, a qualunque persona in Belgio che non sia un "investitore qualificato" ai sensi dell'articolo 10 della Legge Belga sulle Offerte Pubbliche (come *pro tempore* modificata) che agisce per proprio conto. Pertanto, relativamente al Belgio, il Memorandum 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 Memorandum 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 presente comunicato stampa, né il Memorandum, 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 a D.411-4 del *Code Monétaire et Financier* francese possono partecipare all'Offerta di Scambio. Il Memorandum non è stato e non verrà sottoposto all'autorizzazione di, né è stato approvato da, l'*Autorité des Marchés Financiers*.

## **Svizzera**

L'Offerta di Scambio non viene effettuata o offerta in Svizzera. Pertanto si notifica ai Portatori che, nella misura in cui tali Portatori si trovino o siano residenti in Svizzera, non potranno partecipare all'Offerta in Scambio e gli stessi non potranno offrire in scambio Obbligazioni Convertibili nel corso dell'Offerta di Scambio, né potranno essere offerte, vendute o consegnate in Svizzera le Nuove Obbligazioni o le Obbligazioni Residuali e, pertanto, qualunque Istruzione di Scambio ricevuta da, o per conto di, tali persone sarà inefficace e nulla, e né il presente comunicato stampa, né il Memorandum né qualunque altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio, alle Obbligazioni Convertibili o alle Nuove Obbligazioni potrà essere distribuito o messo a disposizione in Svizzera.

## **Aspetti generali**

Il presente comunicato stampa e il Memorandum non costituiscono un'offerta di vendita o di acquisto o una sollecitazione di un'offerta a vendere o acquistare le Obbligazioni Convertibili e/o le Nuove Obbligazioni e/o le Obbligazioni Residuali, e le offerte in scambio di Obbligazioni Convertibili dai Portatori nel corso 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 siano 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 di IGD.

In aggiunta alle dichiarazioni sopra riportate con riferimento agli Stati Uniti, si considererà che ciascun Portatore che partecipi all'Offerta di Scambio abbia reso talune dichiarazioni relativamente alle altre giurisdizioni indicate in precedenza e in generale così come indicato nelle "Procedure di partecipazione all'Offerta di Scambio" all'interno del Memorandum. Qualunque offerta in scambio di Obbligazioni Convertibili ai sensi dell'Offerta di Scambio da un Portatore che non sia in grado di effettuare tali dichiarazioni non verrà accettata. IGD, i *Dealer Manager* e l'Agente di Scambio si riservano il diritto, a propria assoluta discrezione, di approfondire, relativamente a qualunque offerta in scambio di Obbligazioni Convertibili ai sensi dell'Offerta di Scambio, se tali dichiarazioni rese da un Portatore siano corrette e, ove tale approfondimento fosse effettuato, e in conseguenza dello stesso IGD determinasse (per qualunque ragione) che tali dichiarazioni non siano corrette, tale offerta non verrà accettata.