

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

THIS DOCUMENT IS NOT AN OFFER TO SELL SECURITIES OR THE SOLICITATION OF ANY OFFER TO BUY SECURITIES.

THESE SECURITIES HAVE NOT BEEN REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR ANY SECURITIES LAWS OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND, ACCORDINGLY, MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED, OR OTHERWISE TRANSFERRED WITHIN THE UNITED STATES EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT AND THE APPLICABLE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES.

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS CONTAINED WITHIN: (A) EU DIRECTIVE 2014/65/EU ON MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS, AS AMENDED ("MIFID II"); (B) ARTICLES 9 AND 10 OF COMMISSION DELEGATED DIRECTIVE (EU) 2017/593 SUPPLEMENTING MIFID II; AND (C) LOCAL IMPLEMENTING MEASURES (TOGETHER, THE "MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS"), AND DISCLAIMING ALL AND ANY LIABILITY, WHETHER ARISING IN TORT, CONTRACT OR OTHERWISE, WHICH ANY "MANUFACTURER" (FOR THE PURPOSES OF THE MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS) MAY OTHERWISE HAVE WITH RESPECT THERETO, THE BONDS HAVE BEEN SUBJECT TO A PRODUCT APPROVAL PROCESS, WHICH HAS DETERMINED THAT: (I) THE TARGET MARKET FOR THE BONDS IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND (II) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE BONDS TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE. ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE BONDS (A "DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION EACH MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE BONDS (BY EITHER ADOPTING OR REFINING EACH MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

THE TARGET MARKET ASSESSMENT IS WITHOUT PREJUDICE TO THE REQUIREMENTS OF ANY CONTRACTUAL OR LEGAL SELLING RESTRICTIONS IN RELATION TO THE BONDS.

FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, THE TARGET MARKET ASSESSMENT DOES NOT CONSTITUTE: (A) AN ASSESSMENT OF SUITABILITY OR APPROPRIATENESS FOR THE PURPOSES OF MIFID II; OR (B) A RECOMMENDATION TO ANY INVESTOR OR GROUP OF INVESTORS TO INVEST IN, OR PURCHASE, OR TAKE ANY OTHER ACTION WHATSOEVER WITH RESPECT TO THE BONDS.

THE BONDS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA ("EEA") OR THE UNITED KINGDOM. FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II. CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014, AS AMENDED (THE "PRIIPS REGULATION") FOR OFFERING OR SELLING THE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA OR THE UNITED KINGDOM HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA OR THE UNITED KINGDOM MAY BE UNLAWFUL UNDER THE PRIIPS REGULATION.

Il seguente documento, salvo eventuali modifiche e integrazioni e salvo eventuali commi in corsivo, è il testo dei Termini e delle Condizioni Prestito del Prestito Obbligazionario.

L'emissione del "€500,000,000 1.75% Equity Linked Bond due 2027" (di seguito, "**Bond**", termine con il quale, salvo diversa specifica, s'intenderà inclusivo anche dei Further Bond (come di seguito definiti)) è stata (esclusi eventuali Further Bond) autorizzata da una delibera del Consiglio di Amministrazione di Nexi SpA. (di seguito, "**Emittente**") approvata il 15 aprile 2020 e da determina dell'Amministratore Delegato dell'Emittente datata 17 aprile 2020.

I Bond comprendono un atto fiduciario datato 24 aprile 2020 (di seguito, "**Trust Deed**") tra l'Emittente e Citicorp Trustee Company Limited (di seguito, "**Trustee**", da intendersi esteso a tutte le entità giuridiche che di volta in volta ricopriranno gli incarichi del trustee o dei trustee ai sensi del Trust Deed) quale trustee degli Obbligazionisti (come di seguito definiti). Le dichiarazioni di cui alle presenti Condizioni del Prestito (di seguito, "**Condizioni**") sono riformulazioni in forma sintetica delle, e sono subordinate alle, più dettagliate previsioni del Trust Deed, cui è allegato il modulo di sottoscrizione dei Bond. Gli Obbligazionisti s'intendono a conoscenza dei benefici, degli obblighi e di tutte le previsioni del Trust Deed e delle previsioni ad essi applicabili contenute nel Paying, Transfer e Conversion Agency Agreement datato 24 aprile 2020 (di seguito, "**Agency Agreement**") relativo ai Bond e concordati tra l'Emittente, il Trustee e Citibank N.A., sede Londra, (di seguito, "**Principal Paying, Transfer e Conversion Agent**", da intendersi esteso a ogni successore all'incarico di Principal Paying, Transfer e Conversion Agent ai sensi dell'Agency Agreement), i Paying, Transfer e Conversion Agent (questi ultimi, insieme al Principal Paying, Transfer e Conversion Agent, collettivamente "**Paying, Transfer e Conversion Agent**", riferimento da intendersi esteso a tutti i loro successori nei rispettivi incarichi di Paying, Transfer e Conversion Agent ai sensi dell'Agency Agreement) e Citigroup Global Markets Europe AG in qualità di il conservatore del registro per i Bond (di seguito, "**Registrar**", termine da intendersi esteso ad ogni suo successore all'incarico di conservatore del registro ai sensi dell'Agency Agreement).

L'Emittente ha sottoscritto un calculation agency agreement (di seguito, "**Calculation Agency Agreement**") datato 24 aprile 2020 con Conv-Ex Advisors Limited (di seguito, "**Calculation Agent**", riferimento da intendersi esteso ad ogni suo successore all'incarico di calculation agent ai sensi del Calculation Agency Agreement) laddove il Calculation Agent è stato incaricato provvedere a determinati calcoli con riferimento al Bond. Gli Obbligazionisti sono considerati aver ricevuto ogni comunicazione relative alle previsioni del Calculation Agency Agreement ad essi riferite.

Copie del Trust Deed, dell'Agency Agreement e del Calculation Agency Agreement sono consultabili su ragionevole richiesta degli Obbligazionisti presso le sedi dei Paying, Transfer e dei Conversion Agent durante i rispettivi orari di ufficio.

Eventuali termini o espressioni evidenziate con iniziali maiuscole e non definiti nelle presenti Condizioni avranno lo stesso significato loro attribuito nel Trust Deed salvo diversa specifica o diversa interpretazione dettata dal contesto.

Ogni Bond, in conformità alle presenti Condizioni, conferisce il diritto per il titolare, alla o in seguito alla Long-Stop Date (come di seguito definita) (ovvero, se precedente, e purché la Physical Settlement Date (come di seguito definita) non sia stata notificata e non sia trascorsa, alla data di un Change of Control or Free Float Event) e prima della Physical Settlement Date, di richiedere il rimborso di tale Bond a fronte del relativo Cash Alternative Amount (come di seguito definiti) (purché la Physical Settlement Date does non cada prima della Long-Stop Date) e, alla o successivamente alla (eventuale) Physical Settlement Date, di convertire tale Bond in Azioni Ordinarie, in ciascun caso, come prescritto e descritto nella Condizione 0.

Forma, Denominazione, Titolarità, Stato e Garanzie

Forma e Denominazione

I Bond sono titoli registrati, emessi in serie, dell'importo nominale di €100,000 (di seguito, "**Authorised Denomination**").

Titolarità

La titolarità dei Bond è oggetto di trasferimento e registrazione come descritto nella Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.** Il titolare (come di seguito definito) di qualsiasi Bond ne sarà (salvo diversa previsione di legge o quanto ordinato da un eventuale tribunale competente) considerato, sotto tutti i profili, il proprietario assoluto (a prescindere dal suo omesso incasso a scadenza e a prescindere da eventuali attestazioni di proprietà o fiduciarie o diversa rivendicazione nei confronti del titolo o dal suo smarrimento o furto (e negli ultimi due casi, anche del relativo certificato) o di altra scrittura sovrapposto al titolo o al relativo certificato che lo rappresenta (salvo quanto previsto nei casi di trasferimento degli stessi)) e nessuna imputabilità civile o penale potrà essere imputata a qualunque soggetto che riconosca tali diritti al titolare.

Stato dei Bond

I Bond costituiscono obbligazione diretta, incondizionata, non subordinata e priva (ai fini della Condizione 0) di garanzie reali dell'Emittente, con medesima priorità (pari passu) e senza alcuna preferenza tra gli stessi con riferimento obbligazioni non garantite e non subordinate presenti e future dell'Emittente, salvo quanto previsto, in caso di liquidazione dell'Emittente, dalle norme obbligatorie e generali e da cui possano discendere valutazioni in ordine alle categorizzazioni dei debiti.

Garanzia e Stato della Garanzia

- (i) Ai fini delle previsioni contenute nella Condizione 1(d)(iv) ed eventuali limitazioni obbligatorie ai sensi delle norme vigenti (incluse limitazioni che possano in futuro precludere la concessione di o rendere invalide le eventuale garanzie), in qualsiasi momento, qualora il Bond sia circolante (come definito nel Trust Deed):
 - a. qualora qualsiasi delle obbligazioni Senior Notes due 2024 dell'Emittente risulterà in essere, qualunque Controllata dell'Emittente s'impegna (o s'impegnerà una volta diventata Controllata dell'Emittente) a garantire le Senior Notes due 2024: o
 - b. qualora nessuna delle Senior Notes due 2024 risulterà circolante e in essere:
 - (A) qualunque Controllata dell'Emittente garantirà l'eventuale Relevant Indebtedness presenti o futuri (1) dell'Emittente o (2) qualsiasi Controllata dell'Emittente che abbia garantito il Relevant Indebtedness dell'Emittente; o
 - (B) qualunque Controllata dell'Emittente emetta o abbia in essere un Relevant Indebtedness che beneficia di garanzia da parte (1) dell'Emittente o (2) qualunque sua Controllata dell'Emittente che abbia garantito il Relevant Indebtedness dell'Emittente,

L'Emittente s'impegna acciocché ciascuna detta Controllata (ciascuna Controllata una "**Subsidiary Guarantor**") (A) faccia quanto ragionevolmente in suo poter per soddisfare i criteri di due diligence e *know your customer* richiesti dal Trustee con riferimento all'acquisizione dei clienti e, a condizione che detta Controllata soddisfi i criteri di due diligence e *know your customer* richiesti dal Trustee con riferimento all'acquisizione dei clienti, (B) successivamente e a stretto giro, e ad ogni modo non oltre i 30 giorni lavorativi su Milano successivi alla data di notifica di detta garanzia o, se successiva, 30 giorni lavorativi su Milano dopo la data in cui essa diventi Subsidiary Guarantor e fornisca tale garanzia, redigere e consegnare al Trustee a supplemento al Trust Deed un supplemento al Trust Deed che soddisfi nella forma e nella sostanza i requisiti stabiliti dal Trustee, accompagnato da eventuale parere o pareri come richiesti a discrezione del Trustee, ai sensi del quale la Controllata si impegnerà a garantire gli obblighi di pagamento delle obbligazioni dell'Emittente nei confronti dei Bond e del Trust Deed. A condizione che le altre previsioni della Condizione 1(d) vengano soddisfatte ma senza agire di concerto o con il consenso degli Obbligazionisti, il Trustee provvederà quanto prima all'iscrizione della Controllata quale Subsidiary Guarantor e al rilascio della Garanzia.

Successivamente all'iscrizione del Subsidiary Guarantor nel Trust Deed, detto Subsidiary Guarantor sarà vincolato agli obblighi delle presenti Condizioni e del Trust Deed al pari di qualunque altro garante iscritto all'origine. Gli obblighi di ciascun Subsidiary Guarantor con riferimento alla Condizione 1(d) (singolarmente “**Garanzia**”, collettivamente “**Garanzie**”) saranno riportati nel Trust Deed come successivamente integrati.

Inoltre, l'Emittente provvederà acciocché le Condizioni dei Bond siano modificate ove reputato opportuno dal Trustee al fine di garantire che il Bond continui ad essere garantito dai Subsidiary Guarantor *mutatis mutandis* in conformità al Trust Deed previe le modifiche ritenute opportune dal Trustee.

Ciascuna Garanzia rappresenterà garanzia in solido rispetto alle altre Garanzie, salvo eventuali deroghe all'azionabilità e le limitazioni attinenti a copertura e durata imposte dalla giurisdizione di riferimento nonché dai criteri della presente Condizione 1(d) nella misura applicabile.

Il Trustee non avrà alcun obbligo di sorveglianza rispetto alle condizioni che possano comportare il bisogno di esercitare una garanzia prestata da una Controllata dell'Emittente che sia anche un Subsidiary Guarantor ai sensi della presente Condizione 1(d) e, finché non riceverà espressa comunicazione scritta da parte dell'Emittente in tal senso, il Trustee ha facoltà di presumere, senza obbligo di ulteriore vaglio e senza incorrere in alcuna responsabilità, che tale bisogno di garanzia non sussista.

- (ii) Ciascuna Garanzia costituirà un'obbligazione diretta, incondizionata, non subordinata e (ai fini della Condizione 0) obbligazioni non garantite del Subsidiary Guarantor con medesima priorità (pari passu) e senza alcuna preferenza tra gli stessi, senza preferenza tra le stesse o altre obbligazioni non garantite e non subordinate esistenti o future del relativo Subsidiary Guarantor salvo, in caso di liquidazione del relativo Subsidiary Guarantor, e salvo obbligazioni privilegiate in via generale dalla leggi applicabili.
- (iii) Svincolamento del Subsidiary Guarantor

Un Subsidiary Guarantor cesserà di essere un Guarantor al verificarsi delle seguenti circostanze e su attestazione scritta di tali circostanze da parte dell'Emittente recapitata al Trustee tramite documento firmato da un Authorised Signatory (come definito nel Trust Deed) incaricato dall'Emittente:

- a. nessun Event of Default o Potential Event of Default sia in corso o sarà prodotto in seguito allo svincolamento di tale Subsidiary Guarantor;
- b. nessuna parte dell'indebitamento rispetto al quale il Subsidiary Guarantor fornisca o abbia sino ad allora fornito garanzie risulti in scadenza e pagabile ma non pagato; e
- c. detto Subsidiary Guarantor non stia (o cesserà di esserlo in concomitanza con detta attestazione di svincolamento) fornendo tale garanzia con riferimento a (1) (finché qualsiasi delle obbligazioni Senior Notes due 2024 dell'Emittente risulterà in essere) l'indebitamento in capo all'Emittente per le Senior Notes due 2024 o (2) (qualora le Senior Notes due 2024 non siano più circolanti) ogni altro Relevant Indebtedness descritta alla Condizione 1(d)(i)b. above.

Confermata la ricezione di detta attestazione da parte del Trustee (rispetto al quale il Trustee potrà fare affidamento senza ulteriore responsabilità o obbligo di verifica), detto Subsidiary Guarantor sarà immediatamente, automaticamente e irrevocabilmente svincolato e sollevato da qualsiasi obbligo ai fini della Garanzia ed il Trustee intraprenderà (su richiesta e a spese dell'Emittente e detto Subsidiary Guarantor e senza il consenso o l'approvazione degli Obbligazionisti) ogni azione necessaria richiesta dall'Emittente e/o detto Subsidiary Guarantor per perfezionare detto svincolamento. Detta notifica dovrà includere la certificazione di cui ai punti (a) e (c) sopra. Comunicazione dello svincolamento del Subsidiary Guarantor dovrà essere data anche agli

Obbligazionisti come previsto dalla Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.** a stretto giro. Un Subsidiary Guarantor che sia stato sollevato da tale obblighi ai sensi della presente Condizione 1(d)(iii) potrà successivamente essere chiamato a fornire una Garanzia ai fini della Condizione 1(d)(i).

- (iv) Gli obblighi contenuti nella presente Condizione 1(d) con riferimento a eventuali Guarantor di diritto italiano e con sede in Italia sono soggetti ai limiti previsti e indicati nella Clausola 4.4 (*Guarantee Limitations*) del Trust Deed.

Negative Pledge

Finché qualsiasi obbligazione dell'Emittente risulterà in essere (come definito nel Trust Deed), the Emittente non porrà o avrà in essere, e provvederà acciocché nessuna delle sue Controllate porrà o avrà in essere, mutui, pegni, ipoteche, impegni o altri gravami o strumenti (ciascuno un “**Security Interest**”) salvo una Permitted Encumbrance, collegati alle sua attività d'impresa presenti o future, o impegni, beni o ricavi (incluso eventuale capitale non richiamato) presenti o futuri volti a garantire qualsivoglia Relevant Indebtedness o al fine di procurare qualsivoglia garanzia o indennità con riferimento a qualunque Relevant Indebtedness, salvo che siano concomitanti o antecedenti la creazione del Security Interest e qualsiasi azione necessaria sarà stata intrapresa affinché:

tutti gli importi pagabili dall'Emittente con riferimento al Bond siano garantita in modo proporzionale e senza preferenza rispetto al Relevant Indebtedness o garanzia o indennità, a seconda dei casi;

detto altro Security Interest o garanzia o altro accordo (che preveda o meno la concessione di un Security Interest) sarà fornito con riferimento a tutte le somme pagabili dall'Emittente con riferimento al Bond come determinato o (i) dal Trustee, che a sua assoluta discrezione potrà stabilire se detta garanzia possa essere negli interessi degli Obbligazionisti o meno, oppure (ii) sarà approvato tramite delibera di un'assemblea straordinaria degli Obbligazionisti (di seguito, "Extraordinary Resolution").

Ai fini delle presenti Condizioni, “**Permitted Encumbrance**” si intenderà qualsivoglia Security Interest:

- (A) in essere alla Closing Date, oltre a qualsivoglia sostituzione, rinnovo o proroga di tale Security Interest operata di volta in volta, purché al verificarsi di tale sostituzione, rinnovo o proroga di qualsiasi Security Interest (i) l'importo nominale così garantito (salvo che per effetto di capitalizzazione interessi o interessi di mora maturati) non subisca incrementi e (ii) tale Security Interest non ricomprenda eventuali ulteriori bene dell'Emittente o di alcuna delle sue Controllate;

riferibile a o avente effetti su qualsiasi bene acquisita dall'Emittente o da una sua qualsiasi Controllata successivamente alla Closing Date qualora (i) il Security Interest non è stato posto in essere in previsione della acquisizione di tale bene da parte dell'Emittente o sua Controllata e (ii) l'importo nominale garantito (salvo che per effetto di capitalizzazione interessi o interessi di mora maturati) non abbia subito incrementi in previsione della o in seguito alla acquisizione di tale bene da parte dell'Emittente o sua Controllata, e lo stesso valga, a seconda dei casi e di volta in volta, per ogni eventuale sostituzione, rinnovo o proroga di detto Security Interest di volta in volta, purché al verificarsi di tale sostituzione, rinnovo o proroga (i) l'importo nominale così garantito (salvo che per effetto di capitalizzazione interessi o interessi di mora maturati) non sia incrementato e (ii) tale Security Interest non ricomprenda eventuali ulteriori bene dell'Emittente o di alcuna delle sue Controllate;

riferibile a o avente effetti su qualsiasi bene di qualsivoglia entità giuridica che divenga una Controllata successivamente alla Closing Date se (i) il Security Interest non è stato posto in essere in previsione della acquisizione di tale entità giuridica e (ii) l'importo nominale garantito (salvo che per effetto di capitalizzazione interessi o interessi di mora maturati) non abbia subito incrementi in previsione della o in seguito alla acquisizione di tale entità giuridica, e lo stesso valga, a seconda dei casi e di volta in volta, per ogni eventuale sostituzione, rinnovo o proroga di tale Security Interest, purché al verificarsi di tale sostituzione, rinnovo o proroga (i) l'importo nominale così garantito (salvo che per effetto di

capitalizzazione interessi o interessi di mora maturati) non subisca incrementi e (ii) tale Security Interest non ricomprenda eventuali ulteriori bene dell'Emittente o di alcuna delle sue Controllate;

riferibile a qualsiasi bene volto a garantire lo Relevant Indebtedness procurato ai fini del finanziamento dell'acquisto, della ristrutturazione o della costruzione di tale bene purché il diritto di rivalsa del creditore ai fini di tale Relevant Indebtedness nei confronti di eventuali proprietà dell'Emittente o sua Controllata sia unicamente riferibile a quel bene;

conferito alla data ultima in cui le Senior Notes due 2024 erano in circolazione e che tal data consentivano il conferimento ai termini delle Senior Notes due 2024 senza che le Senior Notes due 2024 venissero ammesse al beneficio di tale (o altro) Security Interest o altri diritti o garanzie.

Definizioni

Ai fini delle presenti Condizioni, salvo diversa specifica:

“**agire di concerto**” avrà il significato attribuitogli dall'articolo 101-bis del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n. 58 e relative disposizioni attuative.

“**Additional Cash Alternative Amount**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Additional Azioni Ordinarie**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Affiliata**”, con riferimento a una eventuale e determinata entità giuridica, significa qualunque altra entità giuridica direttamente o indirettamente controllante della o controllata da o soggetta a controllo comune diretto o indiretto con tale determinate entità giuridica. Ai fini della presente definizione, per “**controllo**”, esercitato da taluna entità giuridica rispetto a talaltra, si intenderà la facoltà, diretta o indiretta, della prima di indirizzare o procurare l'indirizzo delle politiche gestionali della seconda, tramite il possesso di quote di diritti di voti, accordo o altro strumento. Ai fini della presente definizione, le diciture “**controllante**,” “**controllata**” e “**soggetta a controllo comune con**” sottendono rapporti biunivoci.

“**Applicable Date**” significa (i) con riferimento a un Retroactive Adjustment di cui alle Condizione 6(b)(ii), 6(b)(iii), 6(b)(iv), 6(b)(v) or 6(b)(ix), la Ex-Date di riferimento e (ii) con riferimento a diverso Retroactive Adjustment, la RA Reference Date (come di seguito definita) rispetto a tale Retroactive Adjustment.

“**Obbligazionista**” e “**titolare**” significano l'entità giuridica al cui nome il Bond è iscritto nel Register (come definito dalla Condizione 4**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**).

“**Prestiti**” significa, in qualsiasi momento, l'importo nominale complessivo, la quota capitale o il saldo residuo non rimborsato riferibile a qualunque parte dell'Indebtedness, ovvero indebitamento, dell'Emittente o qualunque sua Controllata (su base consolidata) salvo:

- (1) qualunque Indebtedness dell'Emittente verso qualunque sua Controllata, di qualunque Controllata verso l'Emittente o di qualunque Controllata verso altra Controllata;
- (2) qualunque indebitamento di cui alla clausola (6) della definizione di Indebtedness; e
- (3) con riferimento alle quote di minoranza iscritte nei bilanci dell'Emittente o qualunque sua Controllata.

“**giorno lavorativo**” significa (salvo che con riferimento alla Condizione 8**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**), con riferimento a una qualsiasi data località, un giorno (esclusi sabato e domenica) in cui le banche d'affari e i mercati dei cambi internazionali siano aperti in quella data località.

“**Card Scheme**” significa qualsiasi circuito di carte di credito, di pagamento, prepagate o di debito o simili (incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, American Express, Diners Club, Mastercard e Visa).

“**Cash Alternative Amount**” significa una somma in euro (al multiplo intero più vicino a €0,01, con arrotondamento per eccesso del sottomultiplo €0.005) calcolato dal Calculation Agent tramite la seguente formula, pagabile dall'Emittente all'Obbligazionista con riferimento alle Cash Settled Shares:

$$CAA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} \times CSS \times P_n$$

laddove:

- CAA = il Cash Alternative Amount;
- CSS = le Cash Settled Shares
- P_n = il Volume Weighted Average Price di una Azione Ordinaria (eventualmente espresso in euro al Prevailing Rate) al giorno "n" di negoziazione compreso nel Cash Alternative Calculation Period; e
- N = 20, ovvero il numero di giorni di negoziazione compresi nel Cash Alternative Calculation Period,

purché:

- (a) qualora un eventuale Dividendo o altro diritto riferito alle Azioni Ordinarie sia annunciato alla o precedentemente o successivamente alla relativa Settlement Date in circostanze per cui la data di registrazione o altra scadenza ai fini del conferimento dei diritti rispetto a tale Dividendo o altro diritto ricada alla o in seguito alla relativa Settlement Date e se in qualunque giorno di negoziazione compreso nel Cash Alternative Calculation Period il Volume Weighted Average Price determinato come sopra previsto sia basato sul prezzo alla Ex-Date di tale Dividendo o di tale altro diritto, detto Volume Weighted Average Price sarà maggiorato in misura equivalente al Fair Market Value per Azione Ordinaria di tale Dividendo o altro diritto alla Ex-Date di tale Dividendo o diritto, il tutto così come determinato dal Calculation Agent su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta e purché, laddove tale Fair Market Value non sia determinabile come precedentemente indicato e in conformità con le presenti Condizioni prima del terzo giorno lavorativo su Milano precedente la data in cui il pagamento del Cash Settlement Amount sia dovuto, detto Volume Weighted Average Price sia aggiustato secondo le modalità stabilite in buona fede dallo Independent Adviser e che lo stesso reputerà più appropriate non oltre detto terzo giorno lavorativo su Milano prima di detta data di pagamento;
- (b) qualora un eventuale Additional Cash Alternative Amount sia dovuto con riferimento all'esercizio di Settlement Rights rispetto al quale si debba determinare un Cash Alternative Amount, l'eventuale Volume Weighted Average Price nei giorni di negoziazione ricadenti nel relativo Cash Alternative Calculation Period purché precedent la Applicable Date saranno moltiplicati per il fattore di correzione (determinato in conformità alle presenti Condizioni) applicato al Conversion Price nei casi di Retroactive Adjustment, il tutto così come determinato dal Calculation Agent, purché, laddove tale fattore di correzione non sia determinabile come precedentemente indicato e in conformità con le presenti Condizioni prima del secondo Giorno Lavorativo TARGET precedente la data in cui il pagamento del Cash Alternative Amount sia dovuto, detto Volume Weighted Average Price sia aggiustato secondo le modalità stabilite in buona fede dallo Independent Adviser e che lo stesso reputerà più appropriate non oltre il secondo Giorno Lavorativo TARGET precedente detta data di pagamento; e

qualora sorgessero dubbi rispetto al modalità di calcolo del Cash Alternative Amount, ovvero qualora tale importo non potesse essere determinato come sopra previsto, il Cash Alternative Amount sarà pari all'importo diversamente determinato secondo le diverse modalità stabilite in buona fede dallo Independent Adviser e che lo stesso reputerà più appropriate al fine di conseguire il risultato desiderato.

“**Cash Alternative Calculation Period**” significa, con riferimento all'esercizio di un Settlement Right da parte di un titolare, un periodo di 20 giorni di negoziazione consecutivi a partire dal secondo giorno di negoziazione successivo alla relativa Settlement Date.

- (ii) una o più entità giuridiche (esclusi i Permitted Holder), agendo di concerto o congiuntamente, acquisisca il controllo dell'Emittente (esclusa l'eventualità di un Exempt Newco Scheme),

laddove, in ciascun caso, “**controllo**” significa acquisire o detenere la titolarità giuridica o la titolarità economica o il controllo di, complessivamente, più del 50% dei Diritti di Voto dell'Emittente, purché, con riferimento al comma (ii), i Diritti di Voto attribuiti alle Azioni in capo ad un Permitted Holder che agisca di concerto o congiuntamente ad una o più entità giuridiche non siano ammessi al computo delle Azioni ai fini della determinazione del controllo o meno dell'Emittente da parte di detta o dette entità giuridiche che abbiano agito di concerto o congiuntamente.

“**Closing Date**” significa il 24 aprile 2020.

“**Closing Price**” significa, con riferimento ad un Azione Ordinaria o ad qualsiasi Titolo di Debito, Spin-Off Security, diritto d'opzione, nota di pegno o altro diritto o bene in qualsiasi giorno di negoziazione, il prezzo di chiusura sulla Borsa di Riferimento in tale giorno di negoziazione di una Azione Ordinaria o, a seconda dei casi, tale Titolo di Debito, Spin-Off Security, diritto d'opzione, nota di pegno o altro diritto o bene pubblicato alla pagina HP di Bloomberg (o suo eventuale servizio successore) (impostando **Last Price**, o eventuale analoga e successiva impostazione di diversa denominazione, utilizzando valori non aggiustati per qualsiasi evento successivo a tale giorno di negoziazione; e, per evitare dubbi, tutti i valori saranno da determinarsi disattivando le impostazioni relative agli aggiustamenti alla pagina DPDF o eventuale analoga e successiva pagina di diversa denominazione) rispetto a tale Azione Ordinaria, Titolo di Debito, Spin-Off Security, diritto d'opzione, nota di pegno o altro diritto o bene (il tutto così come determinato dal Calculation Agent) (e per evitare dubbi tale pagina Bloomberg per le Azioni Ordinarie in oggetto alla Closing Date è NEXI IM Equity HP), qualora consultabile o, negli altri casi, eventuale altra fonte (posto che esista) ritenuta appropriata e stabilita in buona fede da un Independent Adviser il detto giorno di negoziazione, purché:

- (i) qualora nel corso di un eventuale detto giorno di negoziazione (ovvero la "Original Date" ai fini della presente definizione) tale prezzo non fosse disponibile o non potesse essere diversamente determinato come sopra previsto, il Closing Price di una Azione Ordinaria, Titolo di Debito, Spin-Off Security, diritto d'opzione, nota di pegno o altro diritto o bene, a seconda dei casi, rispetto a tale giorno di negoziazione sarà il Closing Price, determinato dal Calculation Agent come sopra previsto, del giorno di negoziazione immediatamente precedente e per il quale detto Closing Price possa essere determinato come sopra descritto, purché qualora tale giorno di negoziazione immediatamente precedente cada prima del quinto giorno che precede la Original Date, il Closing Price rispetto a tale giorno di negoziazione sia considerato, ai fini della sua determinazione, esulante le previsioni della presente clausola (i); e
- (ii) qualora il Closing Price non fosse determinabile come precedentemente indicato, il Closing Price di una Azione Ordinaria, Titolo di Debito, Spin-Off Security, diritto d'opzione, nota di pegno o altro diritto o bene, a seconda dei casi, sarà determinato alla Original Date da un Independent Adviser in buona fede, secondo le modalità che lo stesso determinerà essere appropriate,

ed il Closing Price determinato come sopra previsto nella o alla data del giorno di negoziazione sarà, se diverso dalla Relevant Currency, espresso nella Relevant Currency al Prevailing Rate per tale giorno di negoziazione.

“**Consolidated EBITDA**” significa, con riferimento ad un dato Relevant Period, l'utile consolidato dell'Emittente e delle sue Controllate, ante imposte:

- (1) al lordo di ogni eventuale Cash Interest Expense e ogni interesse, commissione, canone, sconto, indennizzo, premio od onere finanziario pagato, pagabile o capitalizzati dall'Emittente o qualunque sua Controllata (calcolato su base consolidata) con riferimento al dato Relevant Period;
- (2) escluso interessi maturati dovuti all'Emittente o qualunque sua Controllata salvo interessi attivi e proventi da investimenti riconducibili a eventuali Settlement Assets;
- (3) ripristinati gli importi per ogni eventuale rettifica di valore alle attività dell'Emittente o qualunque sua Controllata e prescindendo dal ripristino di eventuali perdite di valore effettuato durante il Relevant Period

(includere eventuali rettifiche di valore dell'avviamento derivanti da qualsiasi compravendita non vietata dalle presenti Condizioni);

- (4) esclusi eventuali costi non cash, spese o previsioni relative a eventuali piani share option o altro programma equity dell'Emittente o qualunque sua Controllata;
- (5) eccetto contabilizzazione degli eventuali Exceptional Items;
- (6) al lordo di eventuali Transaction Costs;
- (7) aggiunti gli importi relativi eventuali profitti (o dedotte le perdite) dell'Emittente o qualunque sua Controllata attribuibile a quote di minoranza ma dedotto l'importo per dividendi o altre distribuzioni degli utili (al netto di detrazioni e imposte aggiunte) corrisposte in denaro agli Azionisti di minoranza con riferimento alle loro quote di minoranza riferite all'Emittente o sue Controllate;
- (8) al netto degli importi a eventuali profitti (o restituite le perdite) di qualsiasi Non-Group Entity nella misura che tale importo incluso nei bilanci dell'Emittente e delle sue Controllate ecceda l'effettivo valore in denaro ricevuto dall'Emittente o qualunque sua Controllata tramite distribuzioni da parte di Non-Group Entity dopo aver incluso l'importo effettivamente ricevuto in denaro dall'Emittente o qualunque sua Controllata tramite dividendi o altra distribuzione degli utili da parte di qualsiasi Non-Group Entity (al lordo di eventuali detrazioni o imposte);
- (9) eccetto contabilizzazione qualsiasi utile o perdita (realizzata o meno, incluse quelle derivanti dalla conversione in valuta del debito in valuta) o altri incassi in denaro o altri pagamenti per Treasury Transaction relativi ai Facilities Agreement altrimenti riconducibili per altri impieghi salvo ai fini della normale operatività ma inclusi importi a debito corrispettivi dovuti dall'Emittente o qualunque sua Controllata under ai fini di Treasury Transaction riferite voci operative inclusi effetti di copertura valutaria derivanti da imputazione operative ma esclusi eventuali Hedge Purchase and Termination Costs;
- (10) eccetto contabilizzazione di eventuali utili o perdite derivanti una rivalutazione a rialzo o ribasso di qualunque altro asset in qualsiasi momento successivo al 30 giugno 2019, e l'ammontare di eventuali perdite o utili contro i valori iscritti a bilancio in seguito alla dismissione di una attività (salvo stock dismesso ai fini della normale operatività) durante il Relevant Period;
- (11) eccetto contabilizzazione di costi e spese pagate (direttamente o indirettamente) agli Azionisti dell'Emittente, l'agente per il Facilities Agreement, il Trustee o altro agente con incarichi rispetto a qualunque parte dell'Indebtedness;
- (12) contabilizzati eventuali importi imputati nel Relevant Period a perdite e utili, continuità operativa o relativa assicurazione;
- (13) eccetto contabilizzazione di eventuali Pension Items;
- (14) esclusi oneri rilevati all'utile rappresentati da contropartite per stock option e ogni altra esborso riconducibile a piani di compensi basati su strumenti finanziari rivolti a dipendenti e dirigenti o piani di incentivazione, o compensi o remunerazioni di fine rapporto per dirigenti; e
- (15) al lordo di quote, costi, oneri o spese riconducibili a offerte di sottoscrizione titoli, perfezionate o meno, compensi una tantum di fine rapporto per dirigenti, finanziamenti, investimenti (includere joint venture), indebitamento per acquisizione (perfezionata o meno),

ciascuno per competenza addizionato, dedotto o contabilizzato, a seconda dei casi, ai fini della determinazione degli utili lordi dell'Emittente e delle sue Controllate e acciocché nessun utile o ricavo derivante dall'acquisto per importi inferiori al valore nominale da parte dell'Emittente o sue Controllate di eventuali prestiti rilasciati all'Emittente o

qualunque sua Controllata e nessun eventuale titolo emesso dall'Emittente o qualunque sua Controllata sia ricompresa nel Consolidated EBITDA.

“**Consolidated Pro Forma EBITDA**” significa, con riferimento al dato Relevant Period, il Consolidated EBITDA corretto al fine di:

- (1) includere gli utili ante interessi, imposte, ammortamenti e svalutazioni (calcolati in base agli stessi criteri del Consolidated EBITDA, mutatis mutandis) per il Relevant Period di eventuali persone giuridiche, proprietà, imprese o immobilizzazioni materiali acquisite o di eventuali joint venture sottoscritte (ciascuna entità giuridica, proprietà, impresa o bene acquisito o joint venture partecipata, di seguito "Acquired Entity or Business");
- (2) includere aggiustamenti riferibili a ciascuna Acquired Entity or Business acquisita durante tale periodo di importo pari o inferiore al valore dei Relevant Synergy Benefit riconducibili all'eventuale Acquired Entity or Business;
- (3) escludere eventuali spese od oneri non ricorrenti direttamente o indirettamente derivanti dall'acquisizione di tale Acquired Entity or Business;
- (4) escludere gli utili ante interessi, imposte, ammortamenti e svalutazioni (calcolati in base agli stessi criteri del Consolidated EBITDA, mutatis mutandis) per il Relevant Period di eventuali persone giuridiche, proprietà, imprese o immobilizzazioni materiali venduti, ceduti o altrimenti dismessi o di una eventuale joint venture di cui sia cessata la partecipazione da parte dell'Emittente o qualunque sua Controllata durante tale periodo (ciascuna entità giuridica, proprietà, impresa o bene venduto, ceduto o dismesso, o joint venture di cui sia cassata la partecipazione, di seguito "**Sold Entity or Business**");
- (5) includere aggiustamenti riferibili a ciascuna Sold Entity or Business venduta, ceduta o altrimenti dismessa durante tale periodo ad un importo pari o inferiore al Relevant Synergy Benefit riconducibili all'eventuale Sold Entity or Business;
- (6) escludere eventuali spese od oneri non ricorrenti direttamente o indirettamente derivanti dalla vendita o dismissione di tale Sold Entity or Business;
- (7) includere aggiustamenti riferibili a ciascuna Group Initiative implementata o soggetta a implementazione durante tale periodo per importo pari o inferiore al Relevant Synergy Benefit per tale periodo conseguente alla implementazione di tale Group Initiative;
- (8) escludere eventuali spese od oneri non ricorrenti direttamente o indirettamente derivanti dalla implementazione di tale Group Initiative;
- (9) includere i risultati di una eventuale Controllata soggetta a vincolo contrattuale di dismissione, salvo laddove tale dismissione (entro la fine del Relevant Period) non sia stata finalizzata e anche laddove il vincolo contrattuale di dismissione di detta Controllata comporterebbe ai fini IFRS la sua imputazione all'attivo;
- (10) nel periodo successivo all'acquisizione di o di una partecipazione nella Acquired Entity or Business, o alla vendita, cessione o dismissione di una Sold Entity or Business, o all'implementazione di una Group Initiative (e fermo restando le sinergie i risparmi in termini di costo effettivamente realizzati e computati nel Consolidated EBITDA), l'Emittente potrà esercitare discrezionale facoltà di modificare la definizione di Consolidated Pro Forma EBITDA (o qualunque sua parte) al fine di ricomprendere eventuali aumenti pro-forma imputabili al Consolidated EBITDA previsti dall'Emittente in seguito alla contabilizzazione degli effetti di periodo delle Relevant Synergy Benefit (imputandone la realizzazione al primo giorno del Relevant Period) e che (come determinati in buona fede e responsabilmente da un controllore o contabile dell'Emittente) l'Emittente reputi possano essere conseguiti in esito alla fusione tra l'operatività di tale Acquired Entity or Business e quella dell'Emittente e delle sue Controllate, in seguito alla vendita, cessione

o, diversamente, dismissione di tale Sold Entity or Business o in seguito all'implementazione di tale Group Initiative;

- (11) escludere, per intero o in parte, eventuali esborsi o analoghe passività (e/o i conseguenti impatti) direttamente o indirettamente derivanti da (i) qualsiasi acquisizione, dismissione o partecipazione o l'impatto di una eventuale imputazione a prezzo d'acquisto e/o (ii) i Group Initiative Cost;
- (12) provvedere ad eventuali rettifiche consentite dal Facilities Agreement affinché il Consolidated Pro Forma EBITDA come definite nelle presenti Condizioni in nessuno momento risulti inferiore al Consolidated Pro Forma EBITDA come definito nel Facilities Agreement.

L'attestato di un Authorised Signatory (come definito nel Trust Deed) dell'Emittente ai fini del Consolidated Pro Forma EBITDA (o qualunque sua parte) con riferimento al dato Relevant Period costituirà, salvo manifesto errore, certificazione conclusiva e vincolante per gli Obbligazionisti. Il Trustee avrà facoltà di fare esclusivo affidamento su tale attestato (senza alcun obbligo di verifica o responsabilità verso terzi).

“**Contingent Obligation**” significa, con riferimento a qualunque entità giuridica, qualsiasi obbligo di detta entità di prestare garanzia, in qualunque modalità, direttamente o indirettamente, rispetto a qualsiasi leasing operativo, dividendo o altro impegno che, in ciascun caso, non costituisca parte dell'indebitamento (“**obblighi primari**”) di qualunque altra entità giuridica terza (ovvero l'obbligato in via principale, di seguito, “**primary obligor**”), ivi incluso qualsiasi obbligo, contingente o meno, in capo a detta entità, di:

- (1) acquistare eventuali obblighi primari o qualsiasi bene che costituisca garanzia diretta o indiretta verso agli stessi;
- (2) avanzare o erogare fondi: (a) per l'acquisto o il saldo di tali obblighi primari; o (b) per mantenere il capitale d'esercizio o il capitale azionario del primary obligor o, altrimenti, di mantenere il patrimonio netto o la solvibilità del primary obligor;
- (3) acquistare beni, titoli o servizi al fine primario di assicurare il soggetto cui eventuali obblighi primari facciano capo della facoltà del primary obligor to far fronte a tali obblighi primari in caso di perdite.

“**Conversion Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(f).

“**Conversion Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(h).

“**Conversion Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Conversion Price**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Conversion Right**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Conversion Right Transfer**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(j).

“**Current Market Price**” significa, con riferimento ad un'Azione Ordinaria e ad una particolare data, la media aritmetica giornaliera del Volume Weighted Average Price di una Azione Ordinaria per ciascuno dei cinque giorni di negoziazione consecutivi che scadono il giorno di negoziazione immediatamente precedente tale data, come determinato dal Calculation Agent, purché:

- (a) ai fini della determinazione del Current Market Price in conformità o alla Condizione 6(b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.** o 6(b)(v) in circostanze per cui lo relevant event (ovvero evento di rilievo) coincida con l'emissione di Azioni Ordinarie, se in qualsiasi momento durante detto periodo di cinque giorni di negoziazione in borsa (ovvero anche in ciascuno dei detti cinque giorni di negoziazione) il Volume Weighted Average Price sia stato basato sul prezzo alla Ex-Date di un Dividendo (o eventuale altro diritto) e/o durante detto periodo (ovvero anche in ciascuno dei detti cinque giorni di negoziazione) il Volume

Weighted Average Price sia stato basato su un prezzo Cum-Dividendo (o eventuale altro diritto), ad ogni modo ciascuno di essi dichiarato o annunciato, allora:

- (i) se le Azioni Ordinarie da emettere non comportano il diritto al detto Dividendo (o altro diritto), il Volume Weighted Average Price per le date in cui il prezzo delle Azioni Ordinarie sia stato basato su un prezzo Cum-Dividendo (o eventuale altro diritto) ai fini della presente definizione sarà considerato equivalente allo stesso dedotto un importo pari al Fair Market Value per Azione Ordinaria di tale Dividendo o diritto alla Ex-Date di tale Dividendo o diritto (oppure, laddove in ciascuno dei cinque giorni di negoziazione detti il Volume Weighted Average Price sia stato basato su un prezzo Cum-Dividendo (o eventuale altro diritto), alla data di pubblico annuncio di detto Dividendo o diritto), ad ogni modo, determinato dal Calculation Agent su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta;
- (ii) se le Azioni Ordinarie da emettere comportano il diritto al detto Dividendo (o altro diritto), il Volume Weighted Average Price per le date in cui le Azioni Ordinarie sia stato basato sul prezzo alla Ex-Date di un Dividendo (o eventuale altro diritto) ai fini della presente definizione sarà considerato equivalente allo stesso maggiorato per un importo pari al Fair Market Value per Azione Ordinaria di tale Dividendo o diritto alla Ex-Date di tale Dividendo o diritto, ad ogni modo, determinato dal Calculation Agent su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta;

ai fini di qualsiasi calcolo o determinazione resa necessaria in conformità ai commi (a)(i) o (a)(ii) della definizione di "Dividendo", se in uno qualsiasi dei cinque giorni di negoziazione detti il Volume Weighted Average Price sia stato basato sul relativo prezzo Cum-Dividendo capitalizzazione degli utili dando luogo al requisito di provvedere detto calcolo o determinazione, il Volume Weighted Average Price per qualsiasi detto giorno di negoziazione ai fini della presente definizione sarà considerato equivalente allo stesso dedotto un importo pari al Fair Market Value del relativo Dividendo in denaro alla Ex-Date di tale Dividendo, come determinato dal Calculation Agent su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta;

per tutti gli altri fini, qualora uno qualsiasi dei cinque giorni di negoziazione detti avesse coincidesse con la Ex-Date di un eventuale Dividendo (o altro diritto) i valori di Volume Weighted Average Price che siano stati basati sul prezzo Cum-Dividendo di detto Dividendo (o altro detto diritto) ai fini della presente definizione sarà considerato equivalente allo stesso dedotto un importo pari al Fair Market Value per Azione Ordinaria di tale Dividendo o diritto alla Ex-Date di tale Dividendo o diritto.

"giorno di negoziazione" significa un giorno in cui la Borsa di Riferimento è aperta e in cui Azioni Ordinarie, Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni (a seconda dei casi) sono ammessi alle contrattazioni (esclusi i giorni in cui sia previsto che tale Borsa di Riferimento programmi o effettui chiusura anticipata rispetto ai normali giorni feriali), purché, salvo diversa specifica o diversa interpretazione dettata dal contesto, per "giorno di negoziazione" si intenda un giorno di negoziazione riferito alle Azioni Ordinarie.

"Decreto 239" avrà il significato attribuitogli dalla Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

"Dividendo" significa qualsiasi dividendo o distribuzione degli utili a favore degli Azionisti (Spin-Off inclusi) sia in denaro sia in beni o altre proprietà di qualsiasi denominazione, prelevabili da riserve di sovrapprezzo, profitti, utili non distribuiti o altre riserve di capitale o utili, incluse distribuzioni o trasferimenti agli Azionisti in concomitanza o con riferimento a una riduzione di capitale (ai fini di quest'ultima fattispecie, una distribuzione di capitale potrà includere, in via illimitata, l'emissione di Azioni Ordinarie o altri Titoli interamente o parzialmente sottoscritti tramite capitalizzazione di utili o riserve), purché:

(a) laddove:

sia annunciato un Dividendo in denaro con prerogativa per uno o più Azionisti di richiedere il pagamento tramite trasferimento o distribuzione di Azioni Ordinarie o altri beni o proprietà, o laddove sia

annunciata l'emissione di Azioni Ordinarie o altri beni o proprietà a favore degli Azionisti tramite capitalizzazione di utili o riserve (incluse eventuali riserve di sovrapprezzo o riserve per rimborso) con prerogativa per uno o più Azionisti di richiedere il pagamento in denaro, Detto Dividendo o detta capitalizzazione saranno considerati come un Dividendo in denaro per un importo pari al maggiore tra (i) il Fair Market Value di tale importo in denaro e (ii) il Current Market Price di dette Azioni Ordinarie o, a seconda dei casi, il Fair Market Value di tali beni o capitali, in ciascun caso alla Ex-Date con riferimento a Detto Dividendo o detta capitalizzazione (o, qualora successiva, alla Dividend Determination Date), salvo i casi in cui sia annunciato un Dividendo in denaro con prerogativa per uno o più Azionisti di richiedere il pagamento tramite il trasferimento o la distribuzione di Azioni Ordinarie, o sia annunciata l'emissione di Azioni Ordinarie agli Azionisti tramite capitalizzazione di utili o riserve con prerogativa per uno o più Azionisti di richiedere il pagamento in denaro, laddove in entrambi i casi il numero di Azioni Ordinarie da emettere o trasferire sarà da determinarsi in data o periodo successivi alla data ultima di esercizio di detta prerogativa e sarà da determinarsi per il tramite una formula resa nota e pubblica basata sul prezzo di chiusura o sul Volume Weighted Average Price o analogo valore benchmark per le Azioni Ordinarie, esclusi eventuali sconti o sovrapprezzi applicabili a tale prezzo o benchmark, allorché con riferimento ai citati casi tale Dividendo sarà riconosciuto come Dividendo in denaro per un valore pari al Fair Market Value di tale importo in denaro alla data in cui tale importo in denaro sarà determinato come sopra;

si proceda (salvo i casi di cui sopra, disciplinati dalla clausola (1)) a qualsiasi (x) emissione di Azioni Ordinarie o altri beni o proprietà a favore degli Azionisti tramite capitalizzazione di utili o riserve (incluse eventuali riserve di sovrapprezzo o riserve per rimborso), qualora detta emissione o trasferimento sia compiuta o sia stata annunciata quale sostitutiva di un Dividendo in denaro (indipendentemente dall'annuncio o meno del corrispettivo importo in denaro del Dividendo) o qualora sia annunciato un Dividendo in denaro da corrispondersi tramite emissione o trasferimento di Azioni Ordinarie o altri beni o proprietà, ovvero a qualsiasi (y) a qualsiasi emissione o trasferimento di Azioni Ordinarie o altri beni o proprietà tramite capitalizzazione di utili o riserve (incluse eventuali riserve di sovrapprezzo o riserve per rimborso) da corrispondersi in denaro, allorché con riferimento a (x) detta capitalizzazione o detto Dividendo saranno riconosciuti come Dividendo in denaro per un valore pari al Fair Market Value di dette Azioni Ordinarie o, a seconda dei casi, al Fair Market Value di tali beni o capitali alla Ex-Date relativa alla capitalizzazione (o, qualora successiva, alla Dividend Determination Date), e, con riferimento a (y), detta capitalizzazione sarà riconosciuta come Dividendo in denaro per un valore pari al Fair Market Value di detto importo in denaro alla Ex-Date relativa alla capitalizzazione (o, qualora successiva, alla Dividend Determination Date), salvo i casi in cui l'emissione di Azioni Ordinarie tramite capitalizzazione di utili o riserve sia compiuta o sia stata annunciata quale sostitutiva di un Dividendo in denaro (nei casi in cui l'importo in denaro dello stesso sia stato annunciato) o sia stata annunciata l'emissione di Azioni Ordinarie tramite capitalizzazione di utili o riserve da corrispondersi tramite pagamento in denaro laddove il numero di Azioni Ordinarie in via di emissione o da trasferirsi o detto pagamento in denaro saranno da determinarsi in data o periodo successivi a tale annuncio e saranno determinati tramite una formula resa nota e pubblica basata sul prezzo di chiusura o sul Volume Weighted Average Price o analogo valore benchmark per le Azioni Ordinarie, esclusi eventuali sconti o sovrapprezzi applicabili a tale prezzo o benchmark, talché tale capitalizzazione sarà riconosciuta come Dividendo in denaro per un valore pari al Fair Market Value di tale importo in denaro alla data in cui tale importo in denaro sarà annunciato o determinato come sopra;

siano escluse eventuali emissioni di Azioni Ordinarie ai sensi delle Condizioni 6(b)0 o 6(b)0;

(A) l'acquisto o rimborso o il riacquisto di capitale azionario dell'Emittente da parte o per conto dell'Emittente o qualunque sua Controllata in conformità a eventuali poteri o mandati ai fini di tali acquisti, rimborsi o riacquisti approvati dall'Assemblea degli Azionisti e in conformità ai limiti di prezzo prescritti dall'articolo 3 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052 della Commissione (od ogni regolamento suo successore che stabilisca criteri generali di ammissibilità con riferimento al riacquisto di azioni proprie da parte di un

emittente coerentemente con le pertinenti norme sugli abusi di mercato) non potrà costituire Dividendo e (B) ogni altro acquisto o rimborso o il riacquisto di capitale azionario dell'Emittente da parte o per conto dell'Emittente o qualunque sua Controllata non potrà costituire Dividendo salvo che, con riferimento all'acquisto o rimborso o riacquisto di Azioni Ordinarie da parte o per conto dell'Emittente o qualunque sua Controllata, il weighted average price per Azione Ordinaria (al lordo delle spese) all'eventuale data di riferimento (di seguito “**Specified Share Day**”) rispetto a detti acquisti, rimborsi o riacquisti (espresso, se diverso dalla Relevant Currency, nella Relevant Currency al Prevailing Rate in detta data) ecceda in misura superiore al 5% il Current Market Price di una Azione Ordinaria:

(1) alla Specified Share Day; oppure

sia stata annunciata (esclusi, ai soli fini della presente clausola, eventuali poteri o mandati ai fini di tali acquisti, rimborsi o riacquisti approvati dall'Assemblea degli Azionisti od ogni comunicazione relativa alla convocazione di detta Assemblea degli Azionisti) l'intenzione di acquistare, rimborsare o riacquistare Azioni Ordinarie ad un prezzo specificato e ad una data futura, oppure, laddove sia stata presentata un'offerta pubblica di acquisto, alla data di tale annuncio o, a seconda dei casi, alla data di pubblico annuncio di tale offerta pubblica (prescindendo dall'eventuale annuncio del prezzo per Azione Ordinaria, il prezzo minimo per Azione Ordinaria o di una fascia di prezzo o formula per la determinazione di detta offerta),

talché tale acquisto, rimborso o riacquisto sarà riconosciuto come Dividendo nella Relevant Currency per un valore pari al delta tra l'importo del prezzo complesso pagato (al lordo delle spese) per tali Azioni Ordinarie acquistate, rimborsate o riacquistate detenute da o per conto dell'Emittente o, a seconda dei casi, di qualsiasi sua Controllata (espresso, se del caso, nella Relevant Currency come previsto sopra), ed il prodotto del (i) 105% di detto Current Market Price e del (ii) numero di dette Azioni Ordinarie acquistate, rimborsate o riacquistate;

qualora l'Emittente o qualunque sua Controllata (o qualunque entità giuridica che agisca per conto della stessa o delle stesse) acquisti, rimborsi o riacquisti eventuali certificati di deposito o altri certificati rappresentanti Azioni Ordinarie, si applicheranno le previsioni di cui al precedente comma (c) secondo le modalità e in applicazione di eventuali modifiche stabilite in buona fede e ritenute opportune da un Independent Adviser;

laddove un dividendo o distribuzione degli utili sia erogato a favore degli Azionisti di un piano o di un accordo implementato dall'Emittente al fine di offrire agli Azionisti o la facoltà discrezionale o l'obbligo di ricevere dividendi o distribuzioni relative ad Azioni Ordinarie rispetto alle proprie partecipazioni da entità giuridica diversa dall'Emittente o da detta entità in aggiunta all'Emittente, tale dividendo o distribuzione degli utili, ai fini delle presenti Condizioni, sarà riconosciuto come un dividendo o distribuzione degli utili corrisposto agli Azionisti dall'Emittente, e ogni precedente previsione contenuta nella presente definizione e nelle presenti Condizioni sarà soggetta ad analoga interpretazione;

laddove sia annunciato un Dividendo in denaro che preveda un pagamento da parte dell'Emittente a favore degli Azionisti o nella Relevant Currency o che un importo in denaro sia o sarà pagato nella Relevant Currency, con o senza esercizio del diritto di opzione da parte degli Azionisti, detto Dividendo sarà riconosciuto come Dividendo per il corrispettivo importo nella Relevant Currency o, a seconda dei casi, sarà corrisposto per pari importo in denaro nella Relevant Currency, e negli altri casi sarà riconosciuto come Dividendo in denaro o, a seconda dei casi, un importo in denaro nella valuta pagabile dall'Emittente;

un dividendo o una distribuzione degli utili a titolo di Spin-Off sarà riconosciuto come un Dividendo pagato dall'Emittente,

e ogni determina del caso sarà effettuata in buona fede dal Calculation Agent oppure, laddove specificatamente previsto, da un Independent Adviser e, in entrambe le eventualità, su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta.

“**Dividend Determination Date**” significa, ai fini della definizione di “Dividendo”, la data in cui il numero di Azioni Ordinarie o, a seconda dei casi, le consistenze di eventuali proprietà o beni sottoponibili a eventuale

emissione o trasferimento siano o possano essere determinabili, e laddove siano determinate con riferimento a prezzi, valori o altro parametro ad una particolare data o durante un particolare periodo, si riterrà che la Dividend Determination Date con detta data o con l'ultimo giorno di detto periodo, a seconda dei casi;

“**capitale azionario**” significa (eccetto ai fini della Condizione 6(b)(iii)), con riferimento a qualsiasi entità giuridica, il capitale azionario emesso da detta entità escluse le componenti di tale capitale che, con riferimento tanto ai dividendi quanto al capitale, non comportino diritti di distribuzione oltre una determinata soglia.

“**Event of Default**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

“**Ex-Date**” significa, con riferimento a qualsiasi Dividendo (incluso, in via illimitata, qualsiasi Spin-Off), capitalizzazione, riassegnazione, riclassificazione, frazionamento, consolidamento, emissione, conferimento, offerta o altro diritto, salvo diversa specifica nelle presenti Condizioni, il primo giorno di negoziazione delle Azioni Ordinarie successivamente alla data ex Dividendo, o ex capitalizzazione, riassegnazione, riclassificazione, frazionamento, consolidamento, emissione, conferimento, offerta o altro diritto sulla Borsa di Riferimento (o, con riferimento a un Dividendo consistente nell'acquisto, rimborso o riacquisto di Azioni Ordinarie (o, a seconda dei casi, eventuali certificati di deposito o altri certificati rappresentanti Azioni Ordinarie) ai sensi del comma (c) (ovvero, a seconda dei casi, del comma (d)) della definizione di “Dividendo”, la data in cui abbia luogo detto acquisto, rimborso o riacquisto).

“**Exceptional Items**” significa eventuali voci di bilancio inusuali, una tantum o non ricorrenti, o di natura straordinaria o fuori dal comune e che possono rappresentare utili o perdite, incluse quelle derivanti da:

- (1) la ristrutturazione o altra Group Initiative concernente le attività di un'entità giuridica e dallo storno di accantonamenti in ragione dei costi di ristrutturazione o di altra Group Initiative;
- (2) dismissioni, rivalutazioni, svalutazioni or riduzioni di valore relative ad attività non correnti, o eventuali storni di svalutazioni o riduzioni di valore;
- (3) dismissioni connesse ad attività in corso di dismissione or ad altre Group Initiative; e
- (4) l'acquisto per importi inferiori al valore nominale da parte dell'Emittente o sue Controllate di eventuali prestiti rilasciati all'Emittente o qualunque sua Controllata o eventuali titoli di debito emessi dall'Emittente o sue Controllate.

“**Exempt Newco Scheme**” significa una Newco Scheme di cui, immediatamente in seguito al perfezionamento della relativa riorganizzazione, le azioni ordinarie o quote o equivalenti della Newco (or certificati di deposito o altri certificati rappresentanti azioni ordinarie o quote o equivalenti della Newco) siano (1) ammesse alle contrattazioni sulla Borsa di Riferimento o presso un Regulated Market o siano (2) ammessa alla quotazione su altro mercato azionario regolato, regolarmente aperto e riconosciuto di un Paese OCSE scelto dall'Emittente o dalla Newco.

“**Extraordinary Dividend**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(b)(iii)(B).

“**Extraordinary Resolution**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 14(h).

“**Facilities Agreement**” significa la IPO Facilities Agreement datata 20 marzo 2019, tra, inter alios, Nexi SpA., l'azienda, i Mandated Lead Arrangers i Bookrunners, Lead Arrangers e i Co-Arrangers ivi elencati, e Banca IMI S.p.A., l'Agent, e ogni eventuale modifica o integrazione di volta in volta operata, incluse linee di credito accessorie.

“**Fair Bond Value**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(l).

“**Fair Bond Value Calculation Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(l).

“**Fair Market Value**” significa, in qualsiasi data (tale data di seguito, “**FMV Date**”):

- (i) con riferimento a un Dividendo in denaro, l'importo di tale Dividendo in denaro, come determinato in buona fede dal Calculation Agent;

- (ii) con riferimento a qualunque altro importo in denaro, l'importo di tale denaro, come determinato in buona fede dal Calculation Agent;
- (iii) con riferimento alle Security (incluse Azioni Ordinarie), Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni quotati su una Borsa di Riferimento ad adeguata liquidità di mercato (come determinato in buona fede dal Calculation Agent o da un Independent Adviser), la media aritmetica:

con riferimento ad Azioni Ordinarie o (per la componente capitale del capitale azionario) o ad altre Security o Spin-Off Security, per le quali sia possibile determinare il Volume Weighted Average Price giornaliero (prescindendo ai presenti fini dalla clausola (ii) della definizione dello stesso), detto Volume Weighted Average Price giornaliero riferito alle Azioni Ordinarie o dette altre Security o Spin-Off Security;

negli altri casi, il Closing Price di dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni,

ed in entrambi i casi (a) e (b) nel periodo di cinque giorni di negoziazione presso la Borsa di Riferimento riferibili a dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni e decorrente da detta FMV Date (o, qualora successivamente, dalla data (di seguito, “**Adjusted FMV Date**”) coincidente con il primo giorno di negoziazione in cui dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni sono ammesse a negoziazione, purché, laddove tale Adjusted FMV Date cada dopo il quinto giorno successivo alla FMV Date, il Fair Market Value di dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni sia diversamente determinato ai sensi del seguente comma (iv) e che detta Adjusted FMV Date sia disapplicata) o l'eventuale periodo più breve in cui detti Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni sono ammesse a negoziazione, come determinato in buona fede dal Calculation Agent,

- (iv) nei casi laddove le Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni non siano negoziati presso una Borsa di Riferimento ad adeguata liquidità di mercato (come sopra precisato) o nei casi identificati al precedente comma (iii) che rimandino eventuali determinazioni al presente comma (iv), un valore pari al fair market value di dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni come determinato in buona fede da un Independent Adviser sulla base di metodo di valutazione riconosciuto dal mercato e tenendo conto di eventuali parametri che lo stesso vorrà considerare appropriati, incluso il prezzo di mercato per Azione Ordinaria, il rendimento da dividendo di una Azione Ordinaria, la volatilità di tale prezzo di mercato, i tassi d'interesse correnti e i termini e le condizioni di dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni, nonché la scadenza, il prezzo di esercizio o altri parametri simili.

Detti importi saranno (qualora non espressi nella Relevant Currency alla FMV Date (o, a seconda dei casi, all'Adjusted FMV Date)) espressi nella Relevant Currency al Prevailing Rate nella FMV Date (o, a seconda dei casi, nella Adjusted FMV Date), come determinato in buona fede dal Calculation Agent.

Inoltre, con riferimento ai precedenti commi (i) e (ii), il Fair Market Value sarà determinato su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta.

“**First Call Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(b)0.

“**Free Float**” significa tutte le Azioni Ordinarie emesse o circolanti dedotto il totale di eventuali Azioni Ordinarie riconducibili direttamente o indirettamente a qualunque Permitted Holder o a una o più persone fisiche o entità giuridiche che agendo di concerto (o sottoscrittori di patti parasociali o di patti di sindacato relativi alle Azioni Ordinarie e di durata superiore a sei mesi) detengano più del 5% delle Azioni Ordinarie emesse e circolanti (salvo, ad ogni modo, Azioni Ordinarie possedute da eventuali organismi di investimento collettivo, fondi pensioni ed enti previdenziali) (precisato inoltre che, ai fini della presente, per Azioni Ordinarie debbano intendersi anche certificati di deposito o certificati rappresentativi di Azioni Ordinarie).

Un “**Free Float Event**” avrà luogo qualora in ciascun giorno di negoziazione all'interno di un qualsiasi periodo non inferiore a 30 giorni di negoziazione consecutivi il Free Float sia pari o inferiore al 25% delle Azioni Ordinarie emesse e circolanti (incluse Azioni Ordinarie rappresentate da certificati di deposito o certificati rappresentativi di azioni rappresentative di Azioni Ordinarie), precisato che, tuttavia, ai fini della presente, le Azioni Ordinarie detenute da o per conto dell'Emittente o qualunque sua Controllata non saranno considerate “emesse e circolanti”.

“**Further Bond**” significa eventuali ulteriori Bond emessi ai sensi della Condizione 0, consolidati e formanti una serie unica rispetto ai Bond circolanti.

“**Further Restricted Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Group Initiative**” significa eventuali iniziative di ristrutturazione, riorganizzazione o riduzione dei costi o simili altre iniziative.

“**Group Initiative Cost**” significa costi, spese o perdite imputabili a eventuali Group Initiative.

“**Hedge Purchase and Termination Cost**” significa voci una tantum o non ricorrenti per pagamenti in denaro, premi, oneri, costi o spese riconducibili ad acquisti per operazioni con azioni proprie, ovvero Treasury Transaction, o che si verifichino alla scadenza, cancellazione o terminazione di eventuali Treasury Transaction.

“**Hedging Obligation**” significa, con riferimento a una determinata entità giuridica, gli obblighi di detta entità derivanti da: (1) contratti *swap* (da fisso a variabile e da variabile a fisso), contratti *cap* e *collar*; e (2) contratti o accordi di analoga natura e scopo utilizzati da detta entità a copertura dei rischi derivanti dagli andamenti dei tassi d'interesse.

“ **Holding Company**” significa, con riferimento a qualsiasi entità societaria, una entità giuridica rispetto alla quale detta entità societaria sia Controllata.

“**IFRS**” significa gli International Financial Reporting Standards per come applicati nell'Unione Europea e alla versione aggiornata alla Closing Date; a tal proposito, si precisa che tutti i bilanci o altri rapporti finanziari forniti dall'Emittente ai titolari e/o al Trustee dovranno essere redatti secondo i principi contabili IFRS vigenti alla data di detti bilanci rapporti finanziari. Ogni computo basato sui principi IFRS contenuto nelle presenti Condizioni, nell'Agency Agreement e nel Trust Deed dovrà essere debitamente computato in conformità a tali principi IFRS.

“**Indebtedness**” significa, con riferimento a una determinata entità giuridica, qualunque indebitamento di detta entità, potenziale o meno, con riferimento a:

- (1) prestiti in denaro;
- (2) somme per accettazione conferite presso servizi di credito documentario per incasso cambiali o riscossione crediti o equivalente servizio dematerializzato (escluse componenti cedute a sconto o che confluiscono in contratti di cessione del credito pro-soluto o per le quali il diritto rivalsa sia limitato alle consuete garanzie e indennizzi);
- (3) Bond, titoli o obbligazioni non garantite o strumenti simili o accettazioni bancarie, lettere di credito o strumenti simili (o accordi di rimborso relativi agli stessi), esclusi, ad ogni modo, ogni Trade Instrument;
- (4) crediti venduti o scontati (esclusi crediti venduti o scontati per i quali il diritto rivalsa sia limitato alle consuete garanzie e indennizzi) unicamente in misura della rivalsa;
- (5) eventuali Treasury Transaction (precisato che nel computo del valore di qualsiasi Treasury Transaction solo il valore netto, al prezzo di mercato, (oppure, a fronte di importi effettivamente dovuti in seguito a terminazione o cancellazione di una determinata Treasury Transaction, detti importi dovuti) dovrà essere preso in considerazione) e Hedging Obligation;
- (6) somme raccolte a fronte di emissione di titoli azionari che prevedano l'obbligo di rimborso o la facoltà dei titolari di richiederne il rimborso prima della Maturity Date o che, diversamente, siano da considerarsi prestiti secondo i principi IFRS;

- (7) ogni obbligo di controgaranzia con riferimento a garanzie, indennità, bond, crediti documentari o lettere di credito standby o altro strumento fornito da banche o istituti finanziari o istituti finanziari con riferimento a passività sottostanti (esclusi eventuali Trade Instrument) di una entità giuridica diversa da una Controllata, le cui passività sono trattate separatamente negli altri commi della presente definizione;
- (8) passività di qualunque importo ai sensi di eventuali accordi di acquisto preventivo o differito, qualora: (i) tra le principali motivazioni per la sottoscrizione di tali accordi vi sia l'obiettivo di procurare finanziamenti o finanziare l'acquisto o la costruzione del bene o servizio oggetto dell'accordo e (ii) l'accordo sia finalizzato alla fornitura di beni o servizi e che qualora il pagamento sia dovuto dall'Emittente o sua Controllata questo abbia scadenza successiva a sei mesi dalla data di consegna di detti beni o servizi, o, qualora detto pagamento sia dovuto all'Emittente o sua Controllata, sia incassato più di sei mesi prima dell'avvenuta fornitura di beni forniti; precisato inoltre che tali importi non rientreranno nel novero dell'Indebtedness laddove essi derivino da ritardi o inadempienze ai termini del contratto da parte del fornitore, da un contenzioso intrapreso in buona fede o da termini contrattuali di pagamento collegati a eventuali stati di avanzamento dei lavori o al completamento degli stessi e/o collegati agli esiti di eventuali collaudi, esclusi, a titolo di maggiore chiarezza, eventuali earn-out o altro tipo di accordi relativi a ulteriori potenziali corrispettivi;
- (9) somme procurate ai fini di ogni altro tipo di transazione (incluso contratti di compravendita a termine) imputabili a prestiti secondo la disciplina IFRS esclusi, in ciascun caso, eventuali Trade Instrument, qualora e nella misura in cui le voci ivi ricomprese (salvo lettere di credito e Hedging Obligation) risultino comunque iscritte tra le passività di una entità giuridica ben identificata e il cui bilancio sia redatto in conformità alla disciplina IFRS. Inoltre, il termine "Indebtedness" comprenderà l'Indebtedness di terzi garantito da un Lien, ovvero ipoteca, su eventuali beni di una entità giuridica ben identificata (prescindendo che detto Indebtedness sia stato assunto da detta entità) e, purché non sia stata già altrimenti imputata, la garanzia fornita da detta entità rispetto all'Indebtedness di qualunque altra entità giuridica. Fatto salvo quanto precede e a titolo di maggior chiarezza, il termine "Indebtedness" non comprenderà: (1) eventuali Lease Obligation o garanzie prestate dall'Emittente o qualunque sua Controllata ai fini della normale operatività purché esclusivamente riconducibile agli obblighi dell'Emittente o qualunque sua Controllata ai sensi di un leasing operativo; (2) Contingent Obligation ai fini della normale operatività; (3) con riferimento all'acquisto da parte dell'Emittente o qualunque sua Controllata di eventuali imprese o società, qualunque adeguamento relativo al prezzo di compravendita cui il cedente possa eventualmente aver diritto purché detto adeguamento sia legato a un valore definitivo iscritto a bilancio o detto adeguamento sia collegato ai risultati post-vendita di tale azienda; (4) ogni obbligo o passività ed esposizioni infragiornaliere relative a trattamenti pensionistici e di fine rapporto; (5) Trade Instrument; (6) Settlement Debt, Settlement Liabilities e Settlement Obligations; (7) qualunque Contingent Obligation per contenziosi lavorativi, o per pensionamenti anticipati o trattamenti di fine rapporto, adempimenti o contributi integrativi di natura pensionistica o simili, adempimenti, contributi o versamenti previdenziali o imposte sui redditi; (8) obblighi relativi licenze, permessi o altre autorizzazioni ai fini della normale operatività; e (9) assegni non incassati emessi dall'Emittente o sua Controllata ai fini della normale operatività.

L'ammontare dell'Indebtedness residuo a qualunque data sarà:

- (1) con riferimento a Indebtedness imputabile a premi di emissione, il valore corrente più interessi;
- (2) con riferimento a ogni altra forma di Indebtedness, l'importo nominale.

“**Independent Adviser**” significa un consulente indipendente che soddisfi i requisiti di esperienza e professionalità, ovvero anche il Calculation Agent (agendo nelle vesti di Independent Adviser qualora ciò fosse concordato tra l'Emittente ed il Calculation Agent), incaricato a proprie spese dall'Emittente e approvato (salvo i casi in cui il Calculation Agent abbia curato la fase istruttoria) per iscritto dal Trustee oppure, qualora l'Emittente non riesca o sia materialmente impossibilitato a provvedere alla sua designazione entro un periodo di 30 giorni e il Trustee riceva indennità e/o assicurazioni e/o anticipi da lui stesso ritenuti congrui a fronte di oneri per responsabilità civile, spese, diritti e onorari riconducibili alla designazione di detta figura, designato dal Trustee stesso (e senza alcuna

responsabilità accessoria) con apposita comunicazione all'Emittente, e l'incarico sarà riconosciuto come disposto dall'Emittente.

“**Interest Payment Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 5 **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

“**Interest Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 5 **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

“**Borsa Italiana**” significa il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

“**Lease Obligation**” significa, ai fini della sua determinazione e in qualunque dato momento, il valore delle passività rispetto a contratti di locazione finanziaria iscrivibile a bilancio alla voce costi capitalizzati in conformità ai criteri IFRS.

“**Lien**” significa, con riferimento a qualunque bene, eventuali mutui, pegni, ipoteche, impegni o altri gravami rispetto a tale bene, esecutivo e non, registrato o perfezionato ai sensi delle norme vigenti, inclusi diritti di vendita condizionata o altro diritto di riserva.

“**Long-Stop Date**” significa 31 dicembre 2020.

“**Market Price**” significa il Volume Weighted Average Price di una Azione Ordinaria alla Reference Date di riferimento, espresso, se non in euro, in euro al Prevailing Rate della Reference Date, purché qualora un eventuale Dividendo o altro diritto riferito alle Azioni Ordinarie sia annunciato alla o precedentemente o successivamente alla relativa Settlement Date in circostanze per cui la data ex dividendo o altra scadenza ai fini del conferimento dei diritti rispetto a tale Dividendo o altro diritto ricada alla o in seguito alla Settlement Date e se, alla relativa Reference Date, il Volume Weighted Average Price di una Azione Ordinaria sia basato sul prezzo alla Ex-Date di tale Dividendo o di tale altro diritto, detto Volume Weighted Average Price sarà maggiorato in misura equivalente al Fair Market Value (espresso, se non in euro, in euro al Prevailing Rate della Reference Date) di tale Dividendo o altro diritto per Azione Ordinaria alla data di pubblico annuncio dell'importo e/o dei termini e delle condizioni di tale Dividendo o altro diritto (o se questo non fosse un giorno di negoziazione, il giorno di negoziazione immediatamente precedente), come determinato in buona fede dal Calculation Agent su base lorda e prescindendo da eventuali trattenute o deduzioni ai fini di eventuali tasse o imposte, e prescindendo da eventuali crediti d'imposta e purché, a titolo di maggiore chiarezza, non siano operate doppie imputazioni con riferimento a qualsivoglia Dividendo o diritto.

“**Material Subsidiary**” significa una Controllata definita "*significant Subsidiary*" ai sensi dell'Article 1, Rule 1-02 del Regulation S-X dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche, come in vigore alla presente data (e che ai fini delle presenti Condizioni, alla Closing Date comprende: Mercury Payment Services S.p.A. e Nexi Payments S.p.A.)

L'attestazione da parte di un Authorised Signatory dell'Emittente recante il parere che una Controllata dell'Emittente sia o meno o sia stata o meno una Material Subsidiary costituirà, salvo manifesto errore, certificazione conclusiva e vincolante per gli Obbligazionisti. Il Trustee avrà facoltà di fare esclusivo affidamento su tale attestato (senza alcun obbligo di verifica o responsabilità verso terzi).

“**Maturity Date**” significa 24 aprile 2027.

“**Newco Scheme**” significa uno Scheme of Arrangement, o piano d'accordo, che consegua l'interposizione di una società a responsabilità limitata (“**Newco**”) tra la categoria degli Azionisti riconosciuti immediatamente prima del perfezionamento di tale piano (di seguito, “**Existing Shareholder**”) e l'Emittente, purché (i) solo azioni ordinarie o quote o equivalenti della Newco o certificati di deposito o altri certificati rappresentanti azioni ordinarie o quote o equivalenti della Newco siano emesse a favore degli Existing Shareholder (escluse le partecipazioni dei sottoscrittori iniziali); (ii) al perfezionamento dello Scheme of Arrangement, gli unici Azionisti della Newco o, a seconda dei casi, gli unici titolari di certificati di deposito o altri certificati rappresentanti azioni ordinarie o quote o equivalenti della Newco siano gli Existing Shareholder e che questi rappresentino una quota dell'azionariato assimilabile a quella detenuta immediatamente prima del perfezionamento dello Scheme of Arrangement; (iii) immediatamente in seguito al perfezionamento dello Scheme of Arrangement, la Newco sia (ovvero una o più Controllate, controllate al 100%

dalla Newco, siano) l'unico Azionista (o gli unici Azionisti) dell'Emittente; (iv) tutte le Controllate dell'Emittente immediatamente prima del perfezionamento dello Scheme of Arrangement (salvo la Newco, qualora la Newco risulti una Controllata dell'Emittente) siano Controllate dell'Emittente (o della Newco) immediatamente in seguito al perfezionamento dello Scheme of Arrangement; e (v) immediatamente in seguito al perfezionamento dello Scheme of Arrangement, l'Emittente (o la Newco) detenga, direttamente o indirettamente, quote percentuali del capitale ordinario e del capitale azionario di dette Controllate in misura pari a quelle detenute dall'Emittente immediatamente prima del perfezionamento dello Scheme of Arrangement.

“**Newco Scheme Modification**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 14(h).

“**Non-Group Entity**” significa qualunque investimento o entità giuridica (diversa dall'Emittente o qualunque sua Controllata (incluse associate e joint venture)) rispetto alla quale l'Emittente o qualunque sua Controllata abbia una interessenza partecipativa.

“**Paese OCSE**” significa un Paese membro della Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.

“**Offer Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

“**Optional Redemption Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(k).

“**Optional Redemption Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(k).

“**Azioni Ordinarie**” significa azioni ordinarie interamente sottoscritte appartenenti al capitale dell'Emittente e prive, alla Closing Date, di valore nominale esplicito, con numero ISIN IT0005366767 e comprensive delle azioni ordinarie imputate a riserve per azioni proprie dell'Emittente.

“**Parity Value**” significa, con riferimento a un dato giorno di negoziazione, il valore determinato in buona fede dal Calculation Agent e come sotto calcolato:

$$PV = N \times VWAP$$

dove:

$$PV = \text{Parity Value}$$

N = €100.000 diviso per il Conversion Price vigente in dato giorno di negoziazione, (ovvero il Change of Control Conversion Price qualora tale Change of Control Conversion Price sia da applicarsi all'eventuale esercizio di Conversion Right rispetto al quale la Conversion Date ricarda in detto giorno di negoziazione,) purché qualora (A) detto giorno di negoziazione cada alla o in seguito alla (i) Ex-Date con riferimento alla facoltà di esercitare un diritto che richieda un aggiustamento del Conversion Price di cui alle Condizioni 6(b)(i), 6(b)(ii), 6(b)(iii), 6(b)(iv), 6(b)(v) o 6(b)(ix) o (ii) a una data di pubblico annuncio (per i casi previsti alle Condizioni 6(b)(vi), 6(b)(vii) o 6(b)(viii)) e con riferimento ai quali s'imponga un aggiustamento al Conversion Price di cui alle Condizioni 6(b)(vi), 6(b)(vii) o 6(b)(viii), e (B) detto aggiustamento non sia entrato in vigore al detto giorno di negoziazione, il Conversion Price vigente al detto giorno di negoziazione sarà, ai fini della presente definizione, unicamente moltiplicato per un fattore di correzione successivamente determinato dal Calculation Agent e dallo stesso applicato ai fini dell'aggiustamento del Conversion Price.

$VWAP$ = il Volume Weighted Average Price di una Azione Ordinaria (eventualmente espresso in euro al Prevailing Rate) al detto giorno di negoziazione.

“**Pension Items**” significa eventuali proventi o oneri imputabili a benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro salvo salvo the costi correnti per servizi di contante.

“**Permitted Merger**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(j).

“**Permitted Holder**” significa qualsiasi tra Mercury UK Holdco Limited e sue Affiliate o eventuali Holding Company di Mercury UK Holdco Limited o sue Affiliate.

Per “**entità giuridica**” s'intenderà qualunque persona fisica, società, gruppo societario, azienda, società di persone, joint venture, trust, impresa, associazione, organizzazione, Stato, agenzia di Stato o altre suddivisioni amministrative dello Stato (in ciascun caso, a prescindere dalla loro indipendenza giuridica o meno).

“**Physical Settlement Date**” significa la data specificata in qualsiasi Physical Settlement Notice e che potrà cadere prima di 10 e non oltre i 20 giorni di negoziazione successiva alla data in cui la Physical Settlement Notice è comunicata.

“**Physical Settlement Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Potential Event of Default**” significa un evento o circostanza che, a fronte di opportuna comunicazione, preavviso, attestazione e/o soggetto agli adempimenti e requisiti previsti dalla Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, potrà concretizzarsi in un Event of Default.

“**Prevailing Rate**” significa, con riferimento a due date valute in qualsiasi dato giorno, il tasso di cambio spot mid-rate per dette valute alle ore 12:00 (orario di Londra) in quel dato giorno (ai fini della presente, “**Original Date**”) come riportato o calcolato alla pagina Bloomberg BFIX (o sua eventuale pagina successore) rispetto a dette valute, ovvero, qualora detto tasso non possa essere così determinato, il tasso prevalente alle ore 12:00 (orario di Londra) del primo giorno immediatamente precedente in cui sia stato possibile derivare tale tasso secondo la modalità descritta, purché laddove detto giorno precedente cada prima del quinto giorno precedente la Original Date o tale tasso non possa essere determinato secondo quest'ultima modalità (come stabilito in buona fede dal Calculation Agent), il Prevailing Rate riferibile alla Original Date sarà il tasso determinato secondo le modalità ritenute opportune da un Independent Adviser.

“**Put Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(o).

“**Put Exercise Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(o).

“**Record Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

“**Reference Date**” significa, con riferimento ad un Retroactive Adjustment, la data avrà effetto il relativo Retroactive Adjustment o, ad ogni modo, qualora esso non fosse un giorno di negoziazione, il giorno di negoziazione successivo.

“**Reference Shares**” significa, con riferimento all'esercizio di un Conversion Right da parte di un Obbligazionista, il numero di Azioni Ordinarie (arrotondato, se necessario, per difetto al numero intero più vicino) determinato in buona fede dal Calculation Agent dividendo l'importo nominale dei Bond sui sia esercitato il Conversion Right per il Conversion Price vigente alla relativa Conversion Date, salvo i casi in cui la Conversion Date cada alla o in seguito alla la data in cui ha luogo un aggiustamento del Conversion Price ai fini delle Condizioni 6(b)(i), 6(b)(ii), 6(b)(iii), 6(b)(iv), 6(b)(v) or 6(b)(ix) se non alla o precedentemente alla the data di registrazione o altra scadenza ai fini del conferimento dei diritti con riferimento all'evento che abbia dato luogo a detto aggiustamento, per i quali il Conversion Price rispetto a tale esercizio di diritti sarà il Conversion Price che si sarebbe applicato a tale esercizio di diritti qualora non fosse stato operato alcun aggiustamento.

“**Register**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

“**Regulated Market**” significa il mercato regolato della Borsa Italiana o altro mercato di cui all'articolo 4, paragrafo 1, comma 21 della Direttiva 2014/65/EU (e successive modifiche e integrazioni) del Parlamento Europeo e del Consiglio sui Mercati degli Strumenti Finanziari.

“**Relevant Currency**” significa, in qualsiasi momento, la valuta in cui le Azioni Ordinarie sono quotate e negoziate presso una Borsa di Riferimento.

“**Relevant Date**” significa, con riferimento a qualsiasi Bond, la successivo tra:

- (i) la data in cui un pagamento a riferito al Bond diventa esigibile;
- (ii) qualora un importo pagabile sia impropriamente trattenuto o negato, la (a) la data in cui l'importo totale del pagamento dovuto è corrisposto e (b) la data sette giorni dopo la data in cui il Trustee e il Principal Paying, Transfer e Conversion Agent comunichi agli Obbligazionisti il ricevimento di tutte le somme dovute con riferimento a tutti i Bond fino a tale settimo giorno (salvo quanto concerne omessi pagamenti ai relativi titolari) ai sensi delle presenti Condizioni.

“**Relevant Event**” significa (a) un Change of Control o (b) un Free Float Event.

“**Relevant Event Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(e).

“**Relevant Event Period**” significa il periodo a partire dal data in cui si verifica un Relevant Event e di durata 60 giorni o, qualora successivo, 60 giorni successivi alla data in cui la Relevant Event Notice sia stata presentata agli Obbligazionisti come previsto dalla Condizione 6(e).

“**Relevant Indebtedness**” significa ogni indebitamento presente o futuro (in conto capitale, interesse o altro importo), ricomprendente Bond, titoli o obbligazioni non garantite, capitali di prestito o altri strumento di debito che siano o possano essere quotati, scambiati negoziati su qualsiasi mercato regolato o non regolato o borsa, over-the-counter o su altri mercati di titoli (incluso, ai fini di maggior chiarezza, mercati mobiliari fuori dall'Unione Europea e le Senior Notes due 2024 emesse dall'Emittente).

“**Relevant Period**” significa i periodi di dodici mesi con scadenza concomitante o prossima alla data più prossima e recente alla pubblicazione dei bilanci dell'Emittente.

“**Borsa di Riferimento**” significa:

- (i) riferito alle Azioni Ordinarie, Borsa Italiana o, se alla data di riferimento le Azioni Ordinarie non siano quotate o ammesse alla negoziazione sulla Borsa Italiana, il principale mercato azionario o mercato di titoli presso il quale le Azioni Ordinarie siano in quel momento quotate, negoziate o scambiate, e
- (ii) con riferimento a Security (salvo Azioni Ordinarie), Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni, il principale mercato azionario o mercato di titoli sui quali dette Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni sono quotate, negoziate o scambiate,

laddove per “**principale mercato azionario o mercato di titoli**” si intenderà il mercato azionario o mercato di titoli sul quale tali Azioni Ordinarie, Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni siano quotate, negoziate o scambiate, purché qualora tali Azioni Ordinarie, Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni siano quotate, negoziate o scambiate (a seconda dei casi) presso più di un mercato azionario o mercato di titoli ad un momento dato, per “**principale mercato azionario o mercato di titoli**” si intenderà quel mercato azionario o mercato di titoli presso il quale le Azioni Ordinarie, Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni sono negoziate come determinato dal Calculation Agent (purché il Calculation Agent determini di poter procedere a tale determina) o (negli altri casi) da un Independent Adviser predenndo a riferimento il mercato azionario o mercato di titoli con il maggiore volume di contrattazioni giornaliere rispetto a tali Azioni Ordinarie, Security, Spin-Off Security, diritti d'opzione, warrant o altri diritti o beni.

“**Relevant Synergy Benefit**” significa le sinergie e le riduzioni di costo che l'Emittente (come determinato in buona fede e responsabilmente da un controllore o contabile dell'Emittente) ritiene di poter conseguire in seguito al perfezionamento di eventuale acquisizione, investimento, vendita, trasferimento, o dismissione od operazione resa possibile dalle combinazioni tra le attività di una data Acquired Entity or Business e quelle dell'Emittente o qualunque sua Controllata, in seguito a vendita, cessione o, diversamente, dismissione eventuale Sold Entity or Business in virtù di una Group Initiative.

“**Restricted Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

Un “**Retroactive Adjustment**” può verificarsi se la Conversion Date di riferimento per la conversione di qualsiasi Bond sia (i) successiva RA Reference Date, ovvero la data di registrazione riferita a eventuali consolidamenti, riclassificazioni, riassegnazioni o frazionamenti di cui alla Condizione 6(b)0, o coincida con la data di registrazione

o altra scadenza ai fini del conferimento dei diritti per le eventuali emissioni, distribuzioni, conferimenti od offerte (a seconda dei casi) di cui alle Condizioni 6(b)(i), 6(b)(ii), 6(b)(iii), 6(b)(iv) e 6(b)(viii), o la data coincidente con la data di pubblico annuncio dei termini e delle condizioni di emissioni o conferimenti di cui alle condizioni Condizioni 6(b)(v) e 6(b)(vi) o dei termini e delle condizioni di eventuali modifiche di cui alla Condizione 6(b)(vii); e (ii) prima dell'entrata in vigore di un aggiustamento al Conversion Price di cui alla Condizione 6(d).

“**Scheme of Arrangement**” significa un piano di accordo, o uno scambio azionario o analoga procedura concordata.

“**Security**” significa qualsiasi titolo, incluse, in via illimitata, le Azioni Ordinarie o altre quote del capitale dell'Emittente, nonché diritti d'opzione, garanzie o altri diritti afferenti la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni Ordinarie o altre quote del capitale dell'Emittente.

“**Senior Notes due 2024**” significa le obbligazioni denominate "1.75% Senior Notes due 2024" emesse dall'Emittente in data 21 ottobre 2019 (ISIN: XS2066703989).

“**Segregated Account**” significa conti segregati, protetti o simili creati dall'Emittente o qualunque sua Controllata nei quali transitano gli importi corrisposti da clienti verso esercenti prima della loro corresponsione agli esercenti in conformità alla Direttiva (PSD2, 2015/2366/EC) o ad eventuale norma di recepimento ed attuativa della stessa.

“**Settlement**” significa il trasferimento di denaro o altra proprietà con riferimento a carte di credito, di pagamento, prepagate o di debito o altri strumenti, bonifici elettronici, o altre tipologie di supporti per pagamenti elettronico, trasferimenti o transazioni e vero un'entità giuridica acquisisca i ruoli di emittente, acquirente, elaboratore, ordinante, destinatario, trasferente o percipiente di fondi o incassi ai fini della proprie attività.

“**Settlement Assets**” significa con riferimento a qualunque tra l'Emittente o sua Controllata:

- (a) qualunque somma dovuta all'Emittente o qualunque sua Controllata dai titolari di carte di qualsiasi Card Scheme tenuto conto delle svalutazioni for crediti di dubbia esazione;
- (b) qualunque importo dovuto da un circuito di carte di credito, banca, istituto finanziario o entità giuridica simile o entità giuridica ai sensi di un Settlement Contract;
- (c) qualunque Settlement Cash Balances.

“**Settlement Cash Balances**” significa, con riferimento a qualunque tra l'Emittente e qualunque sua Controllata, contante liquido o accreditato su qualsiasi conto bancario, o istituto finanziario o altra simile entità giuridica e che sia stato ricevuto da un circuito, esercente o titolare di carta di un circuito di carte di credito, banca, istituto finanziario o entità giuridica simile o entità giuridica ai sensi di un Settlement Contract e sia tenuto da o per conto dell'Emittente o qualunque sua Controllata (incluso, in via illimitata, in Segregated Accounts) o da entità che abbiano sottoscritto accordi di sponsorizzazione con l'Emittente o qualunque sua Controllata e che conservi tale contante per conto dell'Emittente o sua Controllate, in ciascun caso, per il successivo accredito verso circuiti, esercenti, titolari di carte, banche, istituti finanziari o altre simili entità.

“**Settlement Contracts**” significa, con riferimento a qualunque tra l'Emittente o Controllata, contratti in essere tra l'Emittente o qualunque sua Controllata e (a) esercenti o intermediari o fornitori di sistemi e servizi POS, e-commerce gateway, merchant acquiring o relativi servizi di elaborazione pagamenti (o combinazioni di queste) o (b) Card Schemes, titolari di carte, banks, istituti finanziari o soggetti o entità simili che forniscono servizi lato issue/processing o servizi collegati agli stessi (o combinazioni di questi).

“**Settlement Debt**” significa qualsiasi indebitamento dell'Emittente o qualunque sua Controllata (compreso, in via illimitata, qualsiasi intra-day o clearing facility) che, oltre ai Settlement Assets sono usati direttamente o indirettamente per pagare le Settlement Liabilities.

“**Settlement Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(f).

“**Settlement Liabilities**” significa, con riferimento a qualunque tra L’Emittente e qualsiasi sua Controllata:

(a) qualsiasi importo dovuto dall’Emittente o qualunque sua Controllata ai titolari di carte (titolari di carte) di qualsiasi Card Scheme che hanno depositato importi presso l’Emittente o qualunque sua Controllata per buoni pasto, carte prepagate o altri card schemes simili; e

(b) qualsiasi Settlement Payables.

“**Settlement Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(f).

“**Settlement Obligations**” significa qualsiasi regolamento a breve termine od obbligo di rimborso relativo a un Settlement Payment o Settlement Receivable e altri finanziamenti o passività nei confronti di banche o clienti, in ciascun caso del tipo sostenuto ai fini della normale operatività dall’Emittente e sue Controllate, compresa qualsiasi relativa linea di credito.

“**Settlement Payables**” significa, con riferimento a qualunque tra l’Emittente o qualsiasi sua Controllata, gli importi a debito di una Card Scheme, esercente, titolare di carte di un circuito di carte di credito, banca, istituto finanziario o altra entità giuridica simile o entità giuridica ai sensi di un Settlement Contract con riferimento a transazioni notificate all’Emittente o sua Controllata, compresi importi considerati pagamenti differiti o trattenuti per altre ragioni da tali esercenti, Card Schemes, titolari di carte, banche istituti finanziari o altre simili entità giuridiche o entità giuridica.

“**Settlement Payment**” significa il trasferimento o impegno contrattuale (compreso tramite transazione automatizzata clearing house) inteso ad effettuare il trasferimento di denaro o altri beni per effettuare un Settlement.

“**Settlement Period**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Settlement Receivable**” significa qualsiasi bene intangibile, pagamento intangibile o strumento rappresentante o rispecchiante l’obbligo di effettuare un pagamento a o a beneficio di un’entità giuridica a causa di e per l’importo di un Settlement effettuato o predisposto, o da effettuarsi o predisporci, da tale entità giuridica.

“**Settlement Right**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(c).

“**Shareholder Event Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(l).

“**Shareholder Event Notice Deadline**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(l).

“**Shareholder Event Redemption Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(l).

“**Shareholder Resolutions**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(l).

“**Shareholders**” significa i detentori delle Azioni Ordinarie.

“**Specified Date**” avrà il significato attribuitogli dalle Condizioni 6(b)(v), 6(b)(vi) e 6(b)(vii).

“**Specified Taxes**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(f).

“**Spin-Off**” significa:

(a) la distribuzione di Spin-Off Securities da parte dell’Emittente agli Azionisti come categoria, oppure qualsiasi emissione, trasferimento o consegna di proprietà o beni (compresi denaro o azioni o altri titoli emessi o circolanti o assegnati) da qualsiasi entità giuridica (che non sia l’Emittente) agli Azionisti come categoria, o qualora fosse riconducibile a un Scheme of Arrangement, gli Existing Shareholders come categoria (escludendo però l’emissione e l’assegnazione di azioni ordinarie (o certificati di deposito o altri certificati rappresentanti tali Azioni Ordinarie) dalla Newco agli Existing Shareholders come categoria), in ciascun caso secondo quanto previsto da accordi con l’Emittente o qualunque sua Controllata.

“**Spin-Off Securities**” significa capitale azionario di un’entità giuridica diversa dall’Emittente, oppure opzioni, garanzie o altri diritti per sottoscrivere oppure acquistare capitale sociale di un’entità giuridica diversa dall’Emittente, compreso, in via illimitata, i titoli emessi alla scorporo o scissione dell’Emittente ai sensi dell’articolo 2506 e seguenti del codice civile italiano.

“**Controllata**” significa un’entità giuridica della quale un’entità giuridica ha controllo diretto o indiretto, e controllo nella fattispecie significa il potere di dirigere il management dell’entità giuridica, che sia tramite la proprietà del capitale con diritto di voto, tramite contratto o altro e presente nel bilancio consolidato di detta entità giuridica.

“**Successor in Business**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 6(j).

“**Giorno Lavorativo TARGET**” significa un giorno (esclusi sabato e domenica) in cui il TARGET System è operativo.

“**TARGET System**” significa il Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (conosciuto come TARGET2) system, inaugurato il 19 novembre 2007 o qualsiasi sua evoluzione.

“**Tax Redemption Date**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(m).

“**Tax Redemption Notice**” avrà il significato attribuitogli dalla Condizione 7(m).

“**Trade Instruments**” significa qualsiasi performance bond, advance payment bond, lettere di credito, accettazioni bancarie o strumenti simili emessi con riferimento agli obblighi dell’Emittente o qualunque sua Controllata ai fini della normale operatività.

“**Transaction Costs**” significa ogni tassa o imposta su provvigioni, commissioni, oneri e spese, bolli, registrazioni o altre imposte sostenute (o da sostenersi) dall’Emittente o qualunque sua Controllata riconducibile alla quotazione in borsa dei Bond, acquisizione, conversione, investimento o altra Group Initiative non vietata dalle presenti Condizioni o dal Trust Deed o dalle modifiche al Facilities Agreement e, in ciascun caso, la negoziazione, preparazione, esecuzione, autenticazione e registrazione di tutti i documenti attinenti.

“**Treasury Transactions**” significa qualunque strumento di hedging, derivato o altro strumento finanziario o transazione stipulata e riconducibile alla protezione o beneficio dalla fluttuazione di tassi o prezzi.

“**Volume Weighted Average Price**” significa, con riferimento ad un’Azione Ordinaria, Titolo o, a seconda del caso, Spin-Off Security, in qualsiasi giornata di contrattazione, il prezzo medio ponderato in base al volume in detta giornata di contrattazione sulla Borsa di Riferimento di un’Azione Ordinaria, Titolo o, a seconda del caso, Spin-Off Security, come pubblicato alla o deducibile dalla pagina Prezzi Storici di Bloomberg (o pagine successive) (stabilendo Weighted Average Line o eventuale analoga e successiva impostazione di diversa denominazione e utilizzando valori non aggiustati per qualsiasi evento successivo a tale giorno di negoziazione; e, onde evitare dubbi, tutti i valori saranno da determinarsi disattivando le impostazioni relative agli aggiustamenti alla pagina DPDF o eventuale analoga e successiva pagina di diversa denominazione) rispetto a tale Azione Ordinaria, Titolo o, a seconda del caso, Spin-Off Security (e a scanso di equivoci, tale pagina Bloomberg per le Azioni Ordinarie in oggetto alla Closing Date è NEXI IM Equity HP) e ad ogni modo eventuale altra fonte (posto che esista) ritenuta appropriata e stabilita in buona fede da un Independent Adviser il detto giorno di contrattazione, purché:

(iii) qualora nel corso di un eventuale giorno di negoziazione (ovvero la “**Original Date**”) tale prezzo non fosse disponibile o non potesse essere diversamente determinato come sopra previsto, il Volume Weighted Average Price di un’Azione Ordinaria, Titolo o Spin-Off Security, a seconda dei casi, rispetto a tale giorno di negoziazione sarà il Volume Weighted Average Price, determinato come sopra previsto il giorno di negoziazione immediatamente precedente e per il quale dello Closing Price possa essere determinato come sopra descritto, purché, qualora tale giorno di negoziazione immediatamente cada prima del quinto giorno che precede la Original Date, il Volume Weighted Average Price rispetto a tale giorno di negoziazione sia considerato, ai fini della sua determinazione, esulante le previsioni della presente clausola (i); e

qualora il Volume Weighted Average Price non sia determinabile come precedentemente indicato, il Volume Weighted Average Price di un’Azione Ordinaria, Titolo o Spin-Off Security, a seconda dei casi, sarà determinato alla Original Date da un Independent Adviser in buona fede, secondo le modalità che lo stesso riterrà più appropriate.

e il Volume Weighted Average Price determinato come sopra previsto alla data del giorno di negoziazione sarà, se diverso dalla Relevant Currency, espresso nella Relevant Currency al Prevailing Rate per tale giorno di negoziazione.

“**Diritti di Voto**” significa, con riferimento a qualsiasi entità giuridica, generalmente il diritto di voto a un’assemblea degli azionisti di tale entità (indipendentemente dal fatto che, in tale momento, lo stock di altra classe o classi abbia, o possa avere, diritto di voto a causa del presentarsi di qualunque evenienza).

“€” e “euro” significa la valuta adottata all’inizio del terzo stadio dell’unione economica e monetaria Europea ai sensi del Trattato che ha istituito la Comunità Europea e successivi emendamenti.

Si riterrà che i riferimenti a qualsiasi atto o statuto o qualunque disposizione di qualsiasi atto o statuto varranno anche per modifiche statutarie o relative riemanazioni o qualsiasi strumento, ordine o regolamento statuario eseguito in riferimento ad esso o a qualsiasi modifica o riemanazione.

I riferimenti a qualunque emissione o offerta o concessione agli Azionisti o Azionisti Esistenti “**come categoria**” o “**in forma di diritti**” saranno considerati riferimenti a un’emissione, offerta o concessione a tutto o sostanzialmente tutti gli Azionisti o Azionisti Esistenti, a seconda del caso, salvo Azionisti o Azionisti Esistenti, a seconda del caso, nei confronti di cui – per via delle leggi di qualunque territorio o richieste di qualsiasi organo normativo riconosciuto o altre borse valori o mercati azionari in qualsiasi territorio con diritti frazionati – si decide di non effettuare tale emissione, offerta o concessione.

Nel fare qualsiasi calcolo o determinazione del Closing Price, Current Market Price o Volume Weighted Average Price, tali (eventuali) aggiustamenti saranno effettuati in buona fede e secondo quanto il Calculation Agent o un Independent Advisor riterranno appropriato al fine di rispecchiare qualsiasi consolidamento o frazionamento delle Azioni Ordinarie o qualsiasi emissione di Azioni Ordinarie tramite capitalizzazione di utili o riserve, o eventi simili.

Ai fini delle sole Condizioni 6(c), (d), (a), (c), (f) e (g) e Condizione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, (i) i riferimenti all’**emissione**” di Azioni Ordinarie o Azioni Ordinarie che vengono “**emesse**”, comprenderà il trasferimento e/o consegna di Azioni Ordinarie, che siano di nuova emissione e assegnate o precedentemente circolanti o detenute da o per conto dell’Emittente o qualunque sua Controllata, e (i) Azioni Ordinarie detenute da o per conto dell’Emittente o qualunque sua Controllata (e che, nella fattispecie prevista dalla Condizione 6(b)(iv), non possono avvalersi del relativo diritto o altri diritti) non saranno considerate o trattate come se fossero “**circolanti**” o “**emesse**” o con diritto di ricevere il relativo Dividendo, o altri diritti.

Interessi

(a) Tassi d’interesse

I Bond matureranno interessi a partire dalla (inclusa) la Closing Date al tasso dell’1,75% annuo, calcolato con riferimento al relativo importo nominale da corrispondersi in via posticipata su base semestrale in rate uguali il 24 aprile e il 24 ottobre di ogni anno, (ciascuna, una “**Interest Payment Date**”), a partire con la Interest Payment Date del 24 ottobre 2020.

L’importo dell’interesse esigibile con riferimento a qualsiasi periodo che duri meno dell’Interest Period sarà calcolato in base al numero di giorni compresi nel periodo relativo, a partire da (e incluso) il primo giorno di detto periodo fino (escluso) l’ultimo giorno di detto periodo diviso per il prodotto di (i) il numero di giorni a partire da (incluso) quello immediatamente precedente la Interest Payment Date (oppure, qualora non presente, la Closing Date) fino a (esclusa) la successiva Interest Payment Date, e (iii) due.

“**Interest Period**” significa il periodo che inizia alla (inclusa) Closing Date e che termina alla (esclusa) la prima Interest Payment Date e ogni periodo successivo che inizia alla (inclusa) Interest Payment Date e termina alla (esclusa) successive Interest Payment Date.

(b) Rilevamento degli interessi

Ciascun Bond cesserà di maturare interessi (i) quando il Diritto di Regolamento o Diritto di Conversione saranno stati esercitati da un Obbligazionista, dalla Interest Payment Date immediatamente precedente la Settlement Date o Conversion Date di riferimento oppure, in assenza di essa, dalla Closing Date (soggetta in ogni caso a quanto previsto dalla Condizione 6(j)) o (ii) quando tale Bond viene riscattato o ripagato

secondo quanto previsto dalla Condizione 7 o Condizione 10, dalla data di scadenza del relativo riscatto o ripagamento a meno che, alla debita presentazione, il pagamento dell'importo nominale venga impropriamente trattenuto o rifiutato, nel qual caso l'interesse continuerà a maturare al tasso indicato nella Condizione 5(a) (prima e dopo il giudizio) fino a (esclusa) la Relevant Date.

Regolamento e Conversione dei Bond

(c) Diritti di Regolamento e Conversione

Subordinatamente a quanto previsto dalle presenti Condizioni, ciascun Bond darà diritto, inizialmente, al titolare di richiedere all'Emittente di riscattare tale Bond al relativo Cash Alternative Amount (di seguito, "**Settlement Right**") nel corso del periodo di riferimento previsto dalle presenti Condizioni.

L'Emittente verserà il Cash Alternative Amount entro cinque Giorni Lavorativi TARGET a partire dalla fine del Cash Alternative Calculation Period tramite bonifico su un conto in euro presso un istituto di credito che ha sede in una città dove le banche hanno accesso al TARGET System, in conformità con le istruzioni previste dalla relativa Settlement Notice.

Qualora le Delibere degli Azionisti siano approvate, l'Emittente, entro 5 giorni lavorativi su Milano a partire dalla registrazione delle Delibere degli Azionisti nel relativo registrar, lo comunicherà (di seguito, "**Physical Settlement Notice**") agli Obbligazionisti come previsto dalla Condizione 17 e al Principal Paying, Transfer and Conversion Agent, il Trustee, il Registrar e il Calculation Agent che, a partire da (compresa) la Physical Settlement Date indicata nel Physical Settlement Notice, il Settlement Right relativo ai Bond cesserà di essere in vigore e avrà validità il Conversion Right. Ogni Settlement Notice trasferita in circostanze in cui la Settlement Date di riferimento cadrà alla o posteriormente alla Physical Settlement Date sarà nulla e inefficace.

Come previsto e disposto dalle presenti Condizioni, qualora l'Emittente abbia effettuato una Physical Settlement Notice, ciascun Bond darà diritto al titolare di convertire tale Bond in circostanze in cui la Conversion Date di riferimento cade alla o posteriormente alla Physical Settlement Date nonché di ricevere le Reference Shares (Azioni di Riferimento), considerate interamente versate, come previsto dalla Condizione 6 (di seguito, "**Conversion Right**").

Il Conversion Price è di euro 19,47 ad Azione Ordinarie. Il Conversion Price è soggetto ad aggiustamenti nelle circostanze riportate nella Condizione 6(b).

Un Obbligazionista può esercitare il Settlement Right oppure, a partire dalla (inclusa) Physical Settlement Date, il Conversion Right, relativamente a un Bond, trasferendo detto Bond presso l'indicato ufficio di un qualsiasi Paying, Transfer and Conversion Agent in conformità con la Condizione 6(h), al che l'Emittente (come disposto dalle presenti Condizioni) garantirà il trasferimento al, o seguendo le istruzioni del relativo Obbligazionista (nel caso dell'esercizio di un Settlement Right in cui la Settlement Date di riferimento cada prima della Physical Settlement Date) il Cash Alternative Amount oppure (nel caso dell'esercizio di un Conversion Right laddove la relativa Conversion Date cada alla o posteriormente alla Physical Settlement Date) i Reference Shares, considerate interamente versate, in ogni caso come disposto dalla presente Condizione 6.

Come previsto e disposto dalle presenti Condizioni, il Settlement Right oppure, alla o posteriormente alla (eventuale) Physical Settlement Date, il Conversion Right relativo a un Bond può essere esercitato, essendo opzione del relativo titolare, in un qualsiasi momento, subordinatamente alle leggi tributarie vigenti o altre leggi o regolamenti di seguito indicati (compresi):

- (a) (nell'eventualità di un Settlement Right) la Long-Stop Date (oppure, se avvenisse prima e a patto che la Physical Settlement Date non sia avvenuta, la data in cui avvenga un Change of Control o un Free Float Event), oppure
- (b) (nell'eventualità di un Conversion Right) la Physical Settlement Date,

in ciascun caso (come disposto di seguito) fino (inclusa) alla data che cade sette giorni prima della Data di Scadenza, oppure, qualora tale Bond dev'essere riscattato, come previsto dalle Condizioni 7(k),7(l) o 7(d) antecedentemente alla Data di Scadenza, fino a (inclusa) la data che cade sette giorni prima della data stabilita per il relativo riscatto (nel caso di riscatto previsto dalle Condizioni Condition 7(b) o 7(d)) oppure il giorno immediatamente precedente la data in cui viene divulgata la Shareholder Event Notice (nel caso di riscatto previsto dalla Condizione 7(c)), a meno che in detti casi ci sia un'inadempienza circa il pagamento di tale Bond alla data stabilita per il riscatto, nel qual caso il Settlement Right o, a seconda del caso, il Conversion Right sarà esteso alla (inclusa) data in cui l'intero importo di detto regolamento divenga disponibile per il pagamento e la comunicazione di tale disponibilità sia stata debitamente data, come previsto dalla Condizione 17, oppure, se fosse prima, la Data di Scadenza oppure, qualora la Data di Scadenza non fosse un giorno lavorativo su Milano, il giorno lavorativo su Milano immediatamente precedente; fermo restando, in ogni caso, che, qualora tale data finale per l'esercizio dei Settlement Rights o, a seconda del caso, i Conversion Rights, non fosse un giorno lavorativo nel luogo sopraindicato, il periodo per gli Obbligazionisti di esercitare i Settlement Rights o, a seconda del caso, i Conversion Rights, terminerà al giorno lavorativo immediatamente precedente nel luogo sopraindicato. I Settlement Rights non potranno essere esercitati alla o posteriormente alla Physical Settlement Date.

I Settlement Rights o, a seconda del caso, i Conversion Rights, non possono essere esercitati relativamente a (i) qualsiasi Bond che faccia seguito alla comunicazione, da parte del titolare, di tale Bond, come previsto dalla Condizione 10, oppure (ii) un Bond relativamente al quale l'Obbligazionista di riferimento abbia esercitato il proprio diritto di chiedere all'Emittente di riscattare detto Bond come previsto dalla Condizione 7(f).

Salvo quando una comunicazione di riscatto viene data dall'Emittente in circostanze previste dalla Condizione 6(j), i Settlement Rights o, a seconda del caso, i Conversion Rights non possono essere esercitati da un Obbligazionista nelle circostanze in cui la relativa Settlement Date o, a seconda del caso, la Conversion Date cada durante il periodo che ha inizio alla Record Date, relativamente a qualunque pagamento di interessi sui Bond da effettuarsi alla Interest Payment Date e che termina alla relativa Interest Payment Date (compresi entrambi i giorni).

Inoltre, qualora il Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente decida di convocare un'assemblea degli azionisti, i Conversion Rights relativi a un Bond non possono essere esercitati a partire dalla (inclusa) data che risulti essere il settimo giorno di contrattazioni precedente detta assemblea degli azionisti, fino alla (inclusa) data dell'assemblea degli azionisti (di seguito, "**Restricted Period**"). Oltretutto, qualora il Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente decida di convocare un'assemblea degli azionisti al fine di deliberare circa la distribuzione di Dividendi, i Conversion Rights relativi a un Bond non possono essere esercitati a partire dalla (inclusa) data che risulti essere il settimo giorno di contrattazioni precedente tale assemblea degli azionisti fino alla (inclusa) data immediatamente precedente il primo giorno di contrattazione delle Azioni Ordinarie in seguito allo stacco del Dividendo sulla Borsa di Riferimento (di seguito, "**Further Restricted Period**").

A dispetto di quanto sopra, (i) né il Restricted Period, né il Further Restricted Period possono eccedere un periodo di 40 giorni, (ii) non ci sarà Restricted Period né Further Restricted Period per un'assemblea degli azionisti che abbia luogo meno di 30 giorni prima della Data di Scadenza. A scanso di equivoci, qualora la prima data di contrattazioni delle Azioni Ordinarie in seguito allo stacco del Dividendo sulla Borsa di Riferimento cada oltre 40 giorni dopo l'inizio del Further Restricted Period, si riterrà che tale Further Restricted Period finisca 40 giorni dopo il primo giorno del Further Restricted Period. I Conversion Notices ricevuti durante un Restricted Period o un Further Restricted Period si riterranno non trasferiti, quindi nulle e inefficaci.

I periodi durante i quali i Settlement Rights o, a seconda del caso, i Conversion Rights possono (come qui disposto) essere esercitati da un Obbligazionista sono rispettivamente denominati "**Settlement Period**" e "**Conversion Period**". A scanso di equivoci, qualora la Physical Settlement Date cada prima

della Long-Stop Date, non ci sarà un Settlement Period a meno che un Change of Control o Free Float Event sia avvenuto antecedentemente alla Physical Settlement Date.

I Settlement Rights e i Conversion Rights possono essere esercitati unicamente in conformità con l'intera Authorised Denomination del Bond.

Le Frazioni delle Azioni Ordinarie non saranno emesse o trasferite all'esercizio dei Conversion Rights o secondo quanto previsto dalla Condizione 6(c) e nessun pagamento in denaro, né altri aggiustamenti saranno effettuati in sostituzione. Tuttavia, qualora il Conversion Right relativo a più Bond venga esercitato in un determinato momento in modo tale che le Azioni Ordinarie da trasferire alla conversione o secondo la Condizione 6(c) debbano essere registrate nel medesimo nome, il numero di tali Azioni Ordinarie da trasferire sarà calcolato dal Calculation Agent in base all'importo nominale complessivo dei Bond convertiti e arrotondato al ribasso al più prossimo numero intero di Azioni Ordinarie.

L'Emittente pagherà il Cash Alternative Amount entro cinque Giorni Lavorativi TARGET successivamente all'ultimo giorno del Cash Alternative Calculation Period tramite bonifico su un conto in euro presso un istituto di credito che ha sede in una città dove le banche hanno accesso al TARGET System, in conformità con le istruzioni indicate dal relativo Obbligazionista nella Settlement Notice di riferimento.

L'Emittente provvederà acciocché le Azioni Ordinarie da emettere o trasferire all'esercizio dei Conversion Rights saranno emesse o trasferite al titolare dei Bond completando la relativa Conversion Notice o suo nominato qualora, e nella misura in cui specificato nella relativa Conversion Notice. Tali Azioni Ordinarie saranno ritenute emesse o trasferite a partire dalla relativa Conversion Date. Qualsiasi Azione Ordinaria Aggiuntiva da emettere o trasferire come previsto dalla Condizione 6(c) sarà considerata emessa o trasferita a partire dalla relativa Reference Date.

(d) *Aggiustamento del Conversion Price*

All'evenienza di uno qualsiasi degli eventi descritti di seguito, il Conversion Price sarà aggiustato dal Calculation Agent come segue:

Consolidamento, riclassificazione, riassegnazione o frazionamento

Qualora ci sia un consolidamento, riclassificazione, riassegnazione o frazionamento che condizioni il numero di Azioni Ordinarie da emettere, il Conversion Price sarà aggiustato moltiplicando il Conversion Price in essere immediatamente prima dell'Effective Date per la seguente frazione:

$$\frac{A}{B}$$

dove:

- A è il numero complessivo di Azioni Ordinarie circolanti subito prima di tale consolidamento, riclassificazione, riassegnazione o frazionamento, a seconda del caso; e
- B è il numero complessivo di Azioni Ordinarie circolanti subito dopo e risultanti da tale consolidamento, riclassificazione, riassegnazione o frazionamento, a seconda del caso.

Tale aggiustamento entrerà in vigore alla Effective Date.

“**Effective Date**” significa, con riferimento al presente comma (b)0, la data in cui il consolidamento, riclassificazione, riassegnazione o frazionamento, a seconda del caso, entra in vigore.

Capitalizzazione di utili o riserve

Qualora l'Emittente emetta Azioni Ordinarie considerate interamente versate agli Azionisti per mezzo di capitalizzazione di utili o riserve, comprese eventuali riserve di sovrapprezzo o riserve per rimborso (salvo emissione di Azioni Ordinarie che costituiscono un Dividendo in denaro come prevista dal comma (a) della definizione del "Dividendo"), il Conversion Price sarà aggiustato moltiplicando il Conversion Price in essere subito prima della Effective Date per la seguente frazione:

$$\frac{A}{B}$$

dove:

A è il numero complessivo di Azioni Ordinarie circolanti subito prima di tale emissione; e

B è il numero complessivo di Azioni Ordinarie circolanti subito dopo tale emissione.
Tale aggiustamento entrerà in vigore alla Effective Date.

"**Effective Date**" significa, con riferimento al presente comma (b)0, la data di emissione di tali Azioni Ordinarie.

Dividendi

Qualora l'Emittente dichiari, annunci, faccia o paghi un Dividendo agli Azionisti, il Conversion Price sarà aggiustato moltiplicando il Conversion Price in essere subito prima della Effective Date per la seguente frazione:

$$\frac{A - B}{A}$$

dove:

A è il Current Market Price di un'Azione Ordinaria alla Ex-Date con riferimento a tale Dividendo; e

B è la porzione del Fair Market Value del Dividendo complessivo attribuibile a un'Azione Ordinaria; tale porzione è determinata dividendo il Fair Market Value del Dividendo complessivo per il numero di Azioni Ordinarie aventi diritto di ricevere il relativo Dividendo (o, nel caso di acquisto, riscatto o buy back di Azioni Ordinarie o altre ricevute depositarie o altre o certificati rappresentanti le Azioni Ordinarie da parte o per conto dell'Emittente o qualsiasi Controllata dell'Emittente, per il numero di Azioni Ordinarie circolanti subito dopo tale acquisto, riscatto o buy back, e trattante come non circolanti le Azioni Ordinarie o altre Azioni Ordinarie rappresentate da ricevute depositarie o altre o certificati, acquistate, riscattate o bought back).

Tale aggiustamento entrerà in vigore alla Effective Date.

"**Effective Date**" significa, con riferimento al presente comma (b)0(A), la posteriore tra (i) la Ex-Date relativamente a tale Dividendo e (ii) la prima data alla quale il Fair Market Value del relativo Dividendo può essere determinata come qui disposto.

Ai fini di quanto sopra, il Fair Market Value (come da disposizioni riportate nel comma (a) della definizione del "Dividendo" e nella definizione del "Fair Market Value") sarà determinato alla Effective Date con riferimento al relativo Dividendo.

(iii) *Emissione diritti di opzione*

(A) Qualora l'Emittente di qualsiasi Società Controllata dell'Emittente o (su indicazione o richiesta o in seguito a qualsivoglia accordo con l'Emittente o Controllata dell'Emittente) qualsiasi altra società, entità giuridica o entità emettesse Azioni Ordinarie agli Azionisti come categoria in forma di diritti, o emettesse o concedesse agli Azionisti come categoria in forma di diritti, qualsiasi opzione, garanzia o altri diritti per la sottoscrizione, l'acquisto o qualsiasi altra forma di acquisizione di Azioni Ordinarie o Titoli che, secondo i termini di emissione, prevedono (direttamente o indirettamente) diritti di conversione in, scambio o sottoscrizione di, or il diritto di altrimenti acquisire, Azioni Ordinarie (o concederanno qualsiasi diritto, in conformità con i Titoli esistenti così emessi) in circostanze in cui dette Azioni Ordinarie, opzioni, garanzie, altri diritti o altri Titoli non sono emessi o concessi agli Obbligazionisti come categoria di creditori basata sui diritti in conformità con le disposizioni delle leggi italiane, in ogni caso a un corrispettivo per Azione Ordinaria (in base, laddove appropriato, alla quantità di Azioni Ordinarie determinata secondo la definizione di "C" e la clausola riportata di seguito) inferiore al 95% del Current Market Price per Azione Ordinaria alla Ex Date in conformità con l'emissione o concessione di riferimento, il Prezzo di Conversione verrà calcolato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere antecedentemente alla Effective Date per la seguente frazione:

$$\frac{A+B}{A+C}$$

(B)

(C) dove:

- A • • è il numero di Azioni Ordinarie circolanti e in tale Ex Date;
- B • • è il numero di Azioni Ordinarie che il corrispettivo complessivo (eventuale) esigibile per Azioni Ordinarie emesse in forma di diritti, or per i Titoli emessi in forma di diritti ed esercitando i diritti di conversioni in, scambio o sottoscrizione di, o diritti di altrimenti acquisire Azioni Ordinarie, o per le opzioni o garanzie o altri diritti emessi a titolo di diritto e per la quantità totale di Azioni Ordinarie risultanti assegnabili, potrebbe acquistare al Current Market Price per Azione Ordinaria; e
- C • • è il numero di Azioni Ordinarie da emettere o, a seconda del caso, il numero massimo di Azioni Ordinarie che possono essere emesse nell'esercizio delle opzioni, garanzie o diritti calcolati alla data dell'emissione di dette opzioni, garanzie o diritti od alla conversione, scambio o esercizio dei diritti di sottoscrizione o acquisto o altri diritti di acquisizione relativamente al prezzo o tariffa iniziale di conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione;

(D) a patto che, se a tale Ex Date, tale numero di Azioni Ordinarie fosse determinato per mezzo dell'attuazione di una formula od altra componente variabile o qualsiasi evenienza conseguente, per gli scopi esposti nel presente comma (b)(iv), "C" sarà determinato dall'attuazione di tale formula od elemento variabile o come se l'evento di riferimento avvenisse o fosse avvenuto in tale Ex Date e come se tale conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione avvenisse in tale Ex Date.

(E) Tale modifica entrerà in vigore a partire dalla Effective Date.

(F) "Effective Date" significa, ai sensi del presente comma (b) **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, non prima della (i) Ex Date relativa all'emissione o concessione di riferimento e (ii) non oltre la data in cui il Prezzo di Conversione modificato potrà essere calcolato, in conformità con il presente comma (b) **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

(iv) *Emissione Titoli agli Azionisti*

(G) Qualora l'Emittente o qualsiasi Controllata dell'Emittente (su ordine o richiesta o in forza di accordi esistenti con l'Emittente o qualsiasi Controllata dell'Emittente) o qualsiasi altri società, entità giuridica o entità emettesse (in

circostanze che non siano quelle riportate nel comma (b)(iv) e in altre in cui detta emissione viene deliberata al fine di costituire un Dividendo in denaro, in forza del comma (a) della definizione “Dividendo”) qualsiasi Titolo agli Azionisti come categoria di creditori basata sui diritti o concedesse agli Azionisti come categoria in forma di diritti qualsiasi opzione, garanzia o altri diritti di sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire Titoli, sempre in circostanze secondo le quali tali Titoli, opzioni, garanzie o diritti non sono emessi o concessi agli Obbligazionisti come categoria in forma di sui diritti in conformità con le disposizioni obbligatorie previste dalle leggi italiane, il Prezzo di Conversione sarà calcolato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere antecedentemente alla Effective Date, per la seguente frazione:

$$(H) \quad \frac{A - B}{A}$$

(I) dove:

- A • • è il Current Market Price di un’Azione Ordinaria alla Ex Date relativamente all’emissione o concessione di riferimento; e
- B • • è il Fair Market Value, alla suddetta Ex Date, della quota di diritti attribuibile ad un’Azione Ordinaria.

(J) Tale modifica entrerà in vigore alla Effective Date.

(K) “**Effective Date**” significa, ai sensi del presente comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, non prima della (i) Ex Date relativa all’emissione o concessione di riferimento e (ii) non oltre la data in cui il Prezzo di Conversione modificato potrà essere calcolato, in conformità con il presente comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

(v) *Emissione di Azioni Ordinarie al di sotto del Current Market Price*

(L) Qualora l’Emittente emettesse (diversamente da quanto indicato nel suddetto comma (b)(iv)), interamente per denaro o per nessun corrispettivo, Azioni Ordinarie (che non rientrino tra le Azioni Ordinarie emesse alla conversione dei Bond (il cui termine, a tal fine, comprende anche i Further Bonds) o, esercitando diritti di conversione in, scambio o sottoscrizione di, or diritti per altrimenti acquisire, Azioni Ordinarie, oltre ad ogni altra emissione di Azioni Ordinarie che costituiscono un Dividendo in denaro, ai sensi del comma (a) della definizione di “Dividendo” o qualora l’Emittente o qualsiasi Controllata dell’Emittente o (su ordine o richiesta o in forza ad accordi esistenti con l’Emittente o con qualsiasi Controllata dell’Emittente) altra società, entità giuridica o entità emettesse o concedesse (diversamente da quanto indicato nel suddetto comma (b)(iv)) interamente per denaro o per nessun corrispettivo, opzioni, garanzie o altri diritti a sottoscrivere or acquistare o altrimenti acquisire Azioni Ordinarie (che non siano Bond, il cui ambito, a tal fine, comprende anche i Further Bonds), in ogni caso al corrispettivo esigibile per Azione Ordinaria (in base, laddove appropriato, al numero di Azioni Ordinarie determinato in conformità con la definizione di “C” e con la clausola riportata di seguito), inferiore al 95% del Current Market Price per Azione Ordinaria alla data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di tale emissione o concessione, il Prezzo di Conversione verrà calcolato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere antecedentemente alla Effective Date per la seguente frazione:

$$(M) \quad \frac{A + B}{A + C}$$

(N) dove:

- A • • è il numero di Azioni Ordinarie circolanti immediatamente prima della data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di detta emissione di Azioni Ordinarie o emissione di concessioni di opzioni, garanzie o altri diritti, come summenzionato;

- B • • è il numero di Azioni Ordinarie che il corrispettivo complessivo (eventuale) esigibile per l'emissione di dette Azioni Ordinarie o, a seconda del caso, per Azioni Ordinarie da emettere o essere altrimenti rese disponibili all'esercizio di una qualsiasi di tali opzioni, garanzie o diritti, potrebbe acquistare al Current Market Price per Azione Ordinaria; e
- C • • è il numero di Azioni Ordinarie da emettere in seguito a detta emissione di Azioni Ordinarie o, a seconda del caso, il numero massimo di Azioni Ordinarie che possono essere emesse all'esercizio di dette opzioni, garanzie o diritti calcolato alla data di emissione di tali opzioni, garanzie o diritti;

(O) a patto che, se alla data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di tale emissione o concessione (come da definizione riportata nel presente comma (b)(vi), la "Specified Date"), tale numero di Azioni Ordinarie fosse determinato tramite riferimento all'applicazione di una formula o altri elementi variabili o il successivo avvenimento di eventi, al fine del presente comma (b)(vi), "C" sarà calcolato tramite l'applicazione di detta formula o elemento variabile o come se l'evento di riferimento avvenisse o fosse avvenuto alla Specified Date e come se tale conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione fosse avvenuta alla Specified Date.

(P) Tale modifica entrerà in vigore alla Effective Date.

(Q) Per "Effective Date" si intende, ai sensi del presente comma (b) **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, non prima della (i) Data di Emissione di Azioni Ordinarie o, a seconda del caso, l'emissione o concessione di tali opzioni, garanzie o diritti e (ii) non oltre la data in cui il Prezzo di Conversione modificato potrà essere calcolato, in conformità con il presente comma (b) **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

(vi) *Altre emissioni*

(R) Qualora l'Emittente o qualsiasi Controllata dell'Emittente o (su ordine o richiesta di o in forza ad accordi esistenti con l'Emittente o Controllata dell'Emittente) qualsiasi altra società, entità giuridica o entità sarà (diversamente da quanto indicato nei summenzionati commi (b)(iv), (b)(v) o (b)(vi)) emettesse, interamente per denaro o per nessun corrispettivo, Titoli (che non siano i Bond la cui espressione indicano a tale fine l'esclusione dei Further Bonds qualora detta emissione di Titoli non sia stata deliberata per costituire un Dividendo in denaro in forza al comma (a) della definizione "Dividendo" che, secondo la condizioni di emissione, prevede (direttamente o indirettamente) diritti di conversione in, o scambio o sottoscrizione di, acquisto di, o diritto ad altrimenti acquisire Titoli che, secondo le loro condizioni, possono essere riclassificati o ridefiniti come Azioni Ordinarie, e il corrispettivo per Azione Ordinaria (in base, laddove appropriato, a come tale numero di Azioni Ordinarie sia determinato, in forza alla definizione di "C" e della clausola riportata di seguito) esigibile alla conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto, acquisizione, riclassificazione o riassegnazione sia inferiore al 95% del Current Market Price per Azione Ordinaria alla data del primo annuncio al pubblico delle condizioni dell'emissione di detti Titoli (o condizioni di tale concessione), il Prezzo di Conversione sarà calcolato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere anteriormente alla Effective Date per la seguente frazione:

$$(S) \quad \frac{A + B}{A + C}$$

(T) dove:

- A • • è il numero di Azioni Ordinarie circolanti immediatamente prima della data del primo annuncio al pubblico delle condizioni dell'emissione di detti Titoli (o le condizioni di detta concessione);

- B • • è il numero di Azioni Ordinarie che il corrispettivo complessivo (eventuale) esigibile per il numero di Azioni Ordinarie da emettere o altrimenti rese disponibili alla conversione o allo scambio, o all'esercizio del diritto di sottoscrizione, acquisto o acquisizione relativo a detti Titoli o, a seconda del caso, per le Azioni Ordinarie da emettere o risultanti da qualsiasi riclassificazione o riassegnazione, acquisterebbe al Current Market Price per Azione Ordinaria; e
- C • • è il massimo numero di Azioni Ordinarie da emettere o rendere altrimenti disponibile alla conversione o scambio di tali Titoli o all'esercizio del diritto di sottoscrizione, acquisto o acquisizione relativo alla conversione iniziale, scambio, sottoscrizione, acquisto o prezzo o quota di acquisizione o, a seconda del caso, il numero massimo di Azioni Ordinarie che possono essere emesse or che risultino da una riclassificazione o riassegnazione,

(U) a patto che, se alla data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di emissione di tali Titoli (o condizioni di tale concessione) (come da presente comma, la "Specified Date"), tale numero di Azioni Ordinarie fosse determinato in base all'applicazione di una formula o altri elementi variabili o l'avvenimento di un qualsiasi evento in seguito (ad esempio quando detti Titoli sono convertiti or scambiati, o i diritti di sottoscrizione, acquisto o acquisizione vengono esercitati o, a seconda del caso, tali Titoli vengono riclassificati o ridefiniti, o in un altro momento), ai fini del presente comma (b)(vii), "C" sarà calcolato tramite l'applicazione di tale formula od elemento variabile o come se l'evento di riferimento avvenisse o fosse avvenuto alla Specified Date e come se tale conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto od acquisizione, riclassificazione o, a seconda del caso, riassegnazione fosse avvenuta alla Specified Date.

(V) Tale modifica entrerà in vigore alla Effective Date.

(W) Per "Effective Date" si intende, ai sensi del presente comma (b) **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, non prima della (i) data di emissione di tali Titoli o, a seconda del caso, della concessione di tali diritti e (ii) non oltre la data in cui il Prezzo di Conversione modificato potrà essere calcolato, in conformità con il presente comma (b) **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

(vii) *Modifica dei diritti*

(X) Qualora fossero mai modificati i diritti di conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione relativi a qualsiasi Titolo (che non sia un Bond, e tale espressione indica, a tal fine, qualsiasi Further Bond) le cui condizioni comportano (direttamente o indirettamente) diritti di conversione in, o scambio o sottoscrizione di, o il diritto di altrimenti acquisire Azioni Ordinarie (non in conformità con i termini (compresi i termini modificabili) applicabili a tali Titoli al momento dell'emissione) in modo tale che, in seguito a tali modifiche, il corrispettivo per Azione Ordinaria (calcolato, laddove appropriato, in base al numero di Azioni Ordinarie determinato dalla definizione di "C" e dalla clausola riportata di seguito) esigibile alla conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione sia stato ridotto e sia inferiore al 95% del Current Market Price per Azione Ordinaria alla data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di tale modifica, il Prezzo di Conversione sarà modificato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere anteriormente alla Effective Date per la seguente frazione:

$$(Y) \quad \frac{A+B}{A+C}$$

(Z) dove:

- A • • è il numero di Azioni Ordinarie circolanti immediatamente prima della data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di tali modifiche;

- B • • è il numero di Azioni Ordinarie che il corrispettivo complessivo (eventuale), esigibile per le Azioni Ordinarie da emettere o altrimenti rendere disponibili alla conversione o scambio o all'esercizio dei diritti di sottoscrizione, acquisto o acquisizione relativa ai Titoli così modificati, potrebbe acquistare al Current Market Price per Azione Ordinaria o, se inferiore, l'esistente prezzo o quota di conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione di detti Titoli; e
- C • • è il numero massimo di Azioni Ordinarie che possono essere emesse o altrimenti rese disponibili al momento della conversione o scambio di detti Titoli o all'esercizio dei relativi diritti di sottoscrizione, acquisto o acquisizione al prezzo o alla quota modificata della conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione, ma in un modo che il Calculation Agent consideri adeguato per qualsiasi previa modifica prevista dal presente comma (b)(viii) o dal suddetto comma (b)(vii);

(AA) a patto che, se alla data del primo annuncio al pubblico delle condizioni di tali modifiche (come da presente comma (b)(vii), la "Specified Date"), tale numero di Azioni Ordinarie sia determinato in base all'applicazione di una formula o altro elemento variabile o all'avvenimento di un qualsiasi evento in seguito (ad esempio quando detti Titolo vengono convertiti o scambiati o nel momento in cui vengono esercitati i diritti di sottoscrizione, acquisto o acquisizione o in un altro momento), ai sensi del presente comma (b)(viii), "C" sarà calcolato dall'applicazione di tale formula o elemento variabile come se l'evento di riferimento avvenisse o fosse avvenuto alla Specified Date e come se tale conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione fosse avvenuta alla Specified Date.

(BB) Tale modifica entrerà in vigore alla Effective Date.

(CC) Per "Effective Date" si intende, ai sensi del presente comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, non prima della (i) Data della modifica dei diritti di conversione, scambio, sottoscrizione, acquisto o acquisizione relativi a detti Titoli e (ii) non oltre la data in cui il Prezzo di Conversione modificato potrà essere calcolato, in conformità con il presente comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

(viii) *Accordi speciali*

(DD) Qualora l'Emittente o qualsiasi Controllata dell'Emittente o (su ordine o richiesta o in forza ad accordi con l'Emittente o Controllate dell'Emittente) qualsiasi altra società, entità giuridica o entità offrisse Azioni Ordinarie o Titoli nei confronti dei quali gli Azionisti, intesi come classe, hanno il diritto di partecipare in accordi secondo i quali tali Azioni Ordinarie o Titoli possono essere da loro acquisiti (fatta eccezione per le modifiche ai Prezzi di Conversione, di cui ai suddetti commi (b)0, (b)0, (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, (b)(iv), (b)(v) o (b)(vi) o (b)(ix) di seguito (o, ove previsto, fosse così modificato se la relativa emissione o concessione fosse inferiore al 95% del Current Market Price per Azione Ordinare nel giorno di riferimento), il Prezzo di Conversione sarà modificato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere anteriormente alla Effective Date per la seguente frazione:

$$(EE) \quad \frac{A-B}{A}$$

(FF) dove:

- A • • è il Current Market Price di un'Azione Ordinaria alla Ex Date, con riferimento all'offerta pertinente; e
- B • • è il Fair Market Value alla Ex Date della porzione dell'offerta pertinente attribuibile ad un'Azione Ordinaria.

(GG)

Tale modifica entrerà in vigore alla Effective Date.

(HH) Per “**Effective Date**” si intende, ai sensi del presente comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, non prima della (i) Ex Date con riferimento all’offerta pertinente e (ii) non oltre la data in cui il Prezzo di Conversione modificato potrà essere calcolato, in conformità con il presente comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**

(ix) *Change of Control o Free Float Event*

(II) Qualora avvenisse un *Change of Control* o un *Free Float Event*, al momento dell’esercizio dei Diritti di Conversione o Diritti di Regolamento ove, a seconda del caso, la Settlement Date rientri (a) nel Relevant Event Period applicabile a tale *Change of Control* o *Free Float Event* o (b) (qualora l’Emittente desse una *Optional Redemption Notice* o una *Tax Redemption Notice* con riferimento ai Bond entro 45 giorni di trattativa a partire dalla fine del Relevant Event Period) alla data o posteriormente alla data in cui vengono notificate dette *Optional Redemption Notice* o *Tax Redemption Notice* e al o entro il settimo giorno antecedente la *Optional Redemption Date* o la *Tax Redemption Date*, a seconda del caso, il Prezzo di Conversione, unicamente allo scopo di esercitare tali Diritti di Conversione o, a seconda del caso, i suddetti Diritti di Regolamento (il “**Change of Control Conversion Price**”) sarà determinato moltiplicando il Prezzo di Conversione in essere alla Conversion Date o Settlement Date di riferimento per la seguente frazione:

(JJ)

$$(KK) \frac{1}{1 + \left(CP \times \frac{c}{t} \right)}$$

(LL) dove:

- CP • =• significa il 50% (espresso come frazione)
- c • =• significa il numero di giorni alla, e inclusa, la data del Change of Control o Free Float Event, escludendo la Data di Scadenza
- t • =• significa il numero di giorni alla, e inclusa, la Closing Date, escludendo la Data di Scadenza

(x) *Altri aggiustamenti*

(MM) Qualora l’Emittente (in seguito a consultazioni con il Calculation Agent) decidesse che occorre aggiustare il Prezzo di Conversione (o che occorre decidere se effettuare o meno un aggiustamento) a causa di una o più circostanze non previste in precedenza nella presente Condizione 6(b) (anche se tale circostanza sia espressamente esclusa dalle operazioni riportate nei suddetti commi (b)(i) a (x)), l’Emittente potrà, a proprie spese e agendo con ragionevolezza, richiedere l’intervento di un Independent Adviser per determinare, di concerto con il Calculation Agent, quale (eventuale) aggiustamento – se diverso ed attuabile – da apportare al Prezzo di Conversione sia corretto e ragionevole, nonché la data in cui tale (eventuale) aggiustamento debba entrare in vigore, e in base a tale decisione, tale (eventuale) aggiustamento sarà effettuato ed entrerà in vigore ai sensi di tale decisione, a patto che l’aggiustamento sia effettuato in conformità con il presente comma (b)(xi) se a detto Independent Adviser venga richiesto di prendere tale decisione entro 21 giorni dalla data in cui avviene la circostanza di riferimento e se l’aggiustamento risulti in una riduzione del Prezzo di Conversione.

(xi) *Modifiche*

(NN) Fatte salve le precedenti disposizioni:

- (a) laddove eventi o circostanze comportanti modifiche ai sensi della presente Condizione 6(b) abbiano già portato o porteranno ad un aggiustamento del Prezzo di Conversione o laddove

eventi o circostanze comportanti modifiche emergano in seguito ad altri eventi o circostanze che abbiano già portato o porteranno ad un aggiustamento del Prezzo di Conversione o laddove più di un evento comportante un aggiustamento del Prezzo di Conversione avvenga in un periodo di tempo talmente breve che, secondo l'Emittente (in seguito a consultazione con il Calculation Agent) richiederebbe una modifica dell'attuazione delle disposizioni di aggiustamento al fine di garantire il risultato atteso, tale modifica sarà apportata all'attuazione delle disposizioni di aggiustamento in base a quanto determinato in buona fede da un Independent Adviser, secondo ciò che esso ritiene appropriato al fine di garantire il risultato atteso;

detta modifica sarà apportata all'attuazione di tali Condizioni in base a quanto determinato in buona fede da un Independent Adviser, in seguito a consultazioni con il Calculation Agent (qualora fossero soggetti diversi), secondo ciò che esso ritiene appropriato (i) per garantire che tale aggiustamento del Prezzo di Conversione o relativo effetto economico non sarà preso in considerazione più di una volta e (ii) per garantire che l'effetto economico di un Dividendo non sia preso in considerazione più di una volta; e

anche non ai sensi della Condizione 6(b)(i), non sarà effettuata alcun aggiustamento che comporterebbe un aumento del Prezzo di Conversione.

(xii) *Calcolo del corrispettivo*

(OO) Ai fini del calcolo del corrispettivo esigibile o prezzo determinato in base ai commi (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, (b)(v), (b)(vi) e (b)(vii), avranno validità le seguenti disposizioni:

(b) il corrispettivo esigibile o prezzo per Azione Ordinaria emesse per denaro sarà l'ammontare di tale denaro contante;

(x) sarà il corrispettivo complessivo esigibile o prezzo per Azioni Ordinarie da emettere o rendere altrimenti disponibili alla conversione o scambio di Titoli sarà considerato il corrispettivo o prezzo esatto o esigibile per tali Titoli (in una o più occasioni) e (y) il corrispettivo complessivo esigibile o prezzo per Azioni Ordinarie da emettere o rendere altrimenti disponibile all'esercizio dei diritti di sottoscrizione relativi ai Titoli o all'esercizio di opzioni, garanzie o diritti sarà considerato la parte (che potrebbe essere l'intera parte) del corrispettivo o prezzo esatto e esigibile per tali Titoli o, a seconda del caso, per tali opzioni, garanzie o diritti attribuiti dall'Emittente a tali diritti di sottoscrizione o, a seconda del caso, tali opzioni, garanzie o diritti o, qualora nessuna parte di tale corrispettivo o prezzo venga così attribuita, il Fair Market Value di tali diritti di sottoscrizione o, a seconda del caso, tali opzioni, garanzie o diritti alla Ex Date di riferimento riportata nel comma (b)(iv) o alla relativa prima data di annuncio al pubblico riportata nel comma (b)(vi), (b)(vi) o (b)(vii), a seconda del caso, più, nei suddetti casi (x) e (y), il corrispettivo esigibile minimo aggiunto o (eventuale) prezzo alla conversione o scambio di tali Titoli o all'esercizio di tali relativi diritti di sottoscrizione o, a seconda del caso, all'esercizio di tali opzioni, garanzie o diritti e (z) il corrispettivo esigibile o prezzo per Azione Ordinaria alla conversione o scambio di, o all'esercizio di tali relativi diritti di sottoscrizione, tali Titoli o, a seconda del caso, all'esercizio di tali opzioni, garanzie o diritti sarà il corrispettivo complessivo o prezzo riportato nei suddetti casi (x) o (y) (a seconda del caso), diviso il numero di Azioni Ordinarie da emettere alla conversione o scambio o esercizio alla conversione, scambio o prezzo o quota di sottoscrizione iniziale, il tutto in base a quanto determinato in buona fede dal Calculation Agent;

qualora il corrispettivo o prezzo determinato in base ai suddetti punti (a) o (b) (o qualsiasi loro componente) fossero espressi in una valuta che non sia la Relevant Currency (in circostanze diverse da quelle in cui tale corrispettivo viene anche espresso nella Relevant Currency, nel qual caso tale corrispettivo sarà trattato come se fosse espresso nella Relevant Currency per

una somma equivalente alla somma di tale corrispettivo espresso nella Relevant Currency), sarà convertito dal Calculation Agent nella Relevant Currency al Tasso di Cambio Prevalente alla Ex Date di riferimento (ai fini del comma (b)**Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**) o alla relativa data di primo annuncio al pubblico (ai fini dei commi (b)(v), (b)(vi) o (b)(vii), a seconda del caso);

nel determinare il corrispettivo o il prezzo in conformità con i suddetti punti, non ci sarà alcuna detrazione per commissioni o tariffe (indipendentemente dalla loro definizione) né spesa pagata o sostenuta per qualsiasi sottoscrizione, collocamento o gestione dell'emissione delle relative Azioni Ordinarie o Titolo o opzioni, garanzie o diritti o altri elementi attinenti;

il corrispettivo o prezzo sarà determinato, come previsto dai suddetti punti, in base al corrispettivo o prezzo esatto, esigibile, pagato o pagabile, indipendentemente dal fatto che l'intero o parziale corrispettivo sia esatto, esigibile, pagato o pagabile da o all'Emittente o altra entità;

se, all'interno della medesima transazione, le Azioni Ordinarie saranno emesse o emettibili in più di una o diverse valute, il corrispettivo esigibile per Azione Ordinaria sarà determinato dividendo il corrispettivo complessivo (calcolato come descritto nei suddetti punti e convertito, se e nella misura in cui non fosse nella Relevant Currency, nella Relevant Currency, come definito nei suddetti punti) per il numero complessivo di Azioni Ordinarie così emesse; e

il riferimento, in queste Condizioni, a "denaro" è comprensivo di promesse e impegni a pagare in denaro o estinzioni o compensazioni (set off?) di responsabilità o obbligo a pagare con denaro contante.

(a) *Aggiustamenti retroattivi*

- (i)
 - Qualora un Aggiustamento Retroattivo avvenisse con riferimento all'esercizio di Diritti di Regolamento in circostanze in cui ogni giornata di contrattazioni compresa nel Cash Alternativa Calculation Period relativo a tale esercizio di Diritti di Regolamento coincide con o avviene dopo la relativa Data Applicabile, l'Emittente pagherà al relativo Obbligazionista un ulteriore importo (la "**Additional Cash Alternative Amount**") calcolata in buona fede dal Calculation Agent ed equivalente al Prezzo di Mercato di tale numero di Azioni Ordinarie (arrotondate per difetto, se necessario, al numero intero più prossimo di Azioni Ordinarie) (eventualmente), equivalente al numero tramite il quale il numero di Azioni di Riferimento sarebbe aumentato se il relativo aggiustamento del Prezzo di Conversione fosse entrata in vigore anteriormente alla relativa Settlement Date, il tutto in base a quando determinato in buona fede dal Calculation Agent.
 -
 - L'Emittente pagherà la somma dell'Additional Cash Alternative Amount entro cinque Giorni Lavorativi TARGET seguenti la relativa Reference Date, tramite bonifico su un conto in Euro del beneficiario presso un istituto di credito con sede in una città dove le banche hanno accesso al TARGET System, in conformità con le disposizioni specificate dal relativo Obbligazionista, riportate nella relativa Settlement Notice.
-
- (ii) Qualora un Aggiustamento Retroattivo avvenisse con riferimento all'esercizio dei Diritti di Conversione, l'Emittente farà sì che verranno emesse o trasferite e consegnate al relativo Obbligazionista, in conformità con le disposizioni riportate nella relativa Conversion Notice, le (eventuali) aggiuntive Azioni Ordinarie dovute ("**Azioni Ordinarie Aggiuntive**") in numero, insieme alle Azioni Ordinarie emesse o trasferite e consegnate al relativo esercizio dei Diritti di Conversione, uguale al numero di Azioni Ordinarie che avrebbero dovuto essere emesse o trasferite e

consegnate al momento di tale esercizio qualora il relativo aggiustamento del Prezzo di Conversione fosse entrata in vigore anteriormente alla relativa Conversion Date, in base a quanto determinato in buona fede dal Calculation Agent o da un Independent Adviser.

•
•
(b) *Decisione e Determinazione da parte del Calculation Agent o dell'Independent Adviser*

(A) Gli Aggiustamenti al Prezzo di Conversione saranno determinati e calcolati dal Calculation Agent, su richiesta dell'Emittente e/o, nella misura specificata nelle Condizioni e su richiesta dell'Emittente, da un Independent Adviser.

(B) Gli Aggiustamenti al Prezzo di Conversione calcolati dal Calculation Agent o, laddove applicabile, da un Independent Adviser, così come altre determinazioni effettuate dal Calculation Agent o, laddove applicabile, un Independent Adviser, o opinioni dell'Independent Adviser, in conformità con le presenti Condizioni, saranno sempre effettuati in buona fede e saranno conclusivi e vincolanti (in assenza di errori evidenti) per l'Emittente, il Trustee, gli Obbligazionisti, il Calculation Agent (qualora fossero determinate da un Independent Adviser) e i Paying, Transfer and Conversion Agents.

(C) Il Calculation Agent può consultare, a spese dell'Emittente e per qualsiasi questione (incluso, ma non limitatamente a, questioni legali), qualsiasi altro consulente legale o professionale, e non sarà responsabile nei confronti di, né renderà perseguibili Trustee, Obbligazionisti o Paying, Transfer and Conversion Agents relativamente a ciò che è stato fatto od omesso riguardante tale questione, in buona fede e in conformità con il parere di quel consulente.

(D) Il Calculation Agent agirà unicamente su richiesta di, ed esclusivamente in qualità di agente dell'Emittente e in conformità con le presenti Condizioni. Né il Calculation Agent (che agisce in detta qualità), né l'Independent Adviser nominato in relazione ai Bond (agendo in detta qualità) assumerà in tal modo alcun dovere nei confronti di, né instaurerà rapporti di agenzia o fiducia, né sarà responsabile nei confronti o renderà perseguibili, relativamente a ciò che è stato fatto od omesso in buona fede in qualità di Calculation Agent, il Trustee, l'Obbligazionista o i Paying, Transfer and Conversion Agents.

(E) Qualora, in seguito a consultazioni tra l'Emittente e il Calculation Agent, dovessero emergere dubbi circa il fatto che gli aggiustamenti al Prezzo di Conversione siano stati fatti in modo appropriato o la data di entrata in vigore di tale Prezzo di Conversione, e in seguito a consultazioni tra Emittente e un Independent Adviser, un attinente parere scritto di detto Independent Adviser sarà conclusivo e vincolante per l'Emittente, gli Obbligazionisti, il Calculation Agent (qualora diverso) e il Trustee, a meno che non ci siano evidenti errori.

(c) *Schemi "Share" o "Option", Piani per Reinvestimento Dividendi*

(F) Il Prezzo di Conversione non sarà aggiustato nei casi in cui le Azioni Ordinarie od altri Titoli (incluso, ma non limitatamente a diritti, garanzie ed opzioni) sono emessi, offerti, esercitati, assegnati, acquistati, appropriati, modificati o concessi (i) a, o a beneficio di, dipendenti o ex dipendenti (inclusi i dirigenti che occupano od occupavano ruoli dirigenziali esecutivi o non esecutivi, consulenti od ex consulenti, o la società di servizi personali di una qualsiasi di tali soggetti) o loro coniugi o parenti, in ogni caso, dell'Emittente o qualsiasi Controllata o società affiliata o a un Trustee o nominato, a beneficio di qualsiasi dei suddetti soggetti, in ogni caso in conformità con qualsiasi schema "share" o "option" o, ii) in conformità con qualsiasi piano per reinvestimento di dividendi o piano o schemi simili.

(d) *Arrotondamento per Difetto e Comunicazione di Aggiustamento del Prezzo di Conversione*

(G) Per ogni aggiustamento, il Prezzo di Conversione risultante, se diverso da un multiplo integrale di € 0,0001, sarà arrotondato per difetto al multiplo intero di € 0,0001 più prossimo. Nessun aggiustamento sarà apportato al Prezzo di Conversione laddove tale aggiustamento (arrotondato per difetto, se applicabile) sia inferiore all'uno per cento del Prezzo di Conversione in essere. Qualsiasi aggiustamento non richiesto e/or

qualsiasi importo tramite il quale il Prezzo di Conversione sia stato arrotondato per difetto sarà riportato e preso in considerazione negli aggiustamenti successivi, e tali aggiustamenti successivi saranno effettuati come se l'aggiustamento non richiesto fosse stato effettuato al momento opportuno e/o, a seconda del caso, come se il relativo arrotondamento per difetto non fosse stato effettuato.

(H) Le comunicazioni di qualsiasi aggiustamento del Prezzo di Conversione saranno inoltrate dall'Emittente agli Obbligazionisti in conformità con la Condizione 17, nonché tempestivamente ai Trustee, in seguito alla determinazione.

(I) In nessun caso il Prezzo di Conversione sarà al di sotto del valore nominale delle Azioni Ordinarie, né ridotto al punto che, alla conversione dei Bond, le Azioni Ordinarie verrebbero emesse in circostanze non previste dalle leggi o regolamenti vigenti. L'Emittente si impegna a non agire e garantisce che non verranno prese azioni che altrimenti porterebbero a un aggiustamento del Prezzo di Conversione, rendendolo inferiore al valore nominale o a qualsiasi livello previsto dalle leggi e dai regolamenti vigenti, o che farebbe sì che le Azioni Ordinarie vengano emesse o trasferite e consegnate in circostanze non ammesse dalle leggi o regolamenti vigenti.

(e) *Change of Control o Free Float Event*

(J) Entro 14 giorni a partire dall'evenienza di un *Change of Control o Free Float Event*, l'Emittente lo comunicherà agli Obbligazionisti, come previsto dalla Condizione 17, al Trustee ed al principale Paying, Transfer and Conversion Agent (la "**Relevant Event Notice**"). Tale notifica sarà comprensiva di una dichiarazione che informi gli Obbligazionisti circa il loro diritto di esercitare i Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, i Diritti di Conversione, come previsto dalle presenti Condizioni, nonché del loro diritto di esercitare i diritti per richiedere il riscatto dei Bond in conformità con la Condizione 7(e).

(K) Detta comunicazione specificherà altresì;

- (i) tutte le informazioni materiali agli Obbligazionisti circa il *Change of Control o Free Float Event*, a seconda del caso;
- (ii) il Prezzo di Conversione anteriore all'evenienza del *Change of Control o Free Float Event*, a seconda del caso, e il Prezzo di Conversione aggiustato applicabile in conformità con la Condizione 6(b)(x) durante il Relevant Event Period, in base al Prezzo di Conversione in essere anteriormente all'evenienza del Relevant Event (ma, a scanso di equivoci, qualora altri aggiustamenti del Prezzo di Conversione entrino in vigore nel corso del Relevant Event Period, qualsiasi esercizio dei Diritti di Conversione o di Pagamento laddove la relativa Settlement Date o Conversion Date, a seconda del caso, rientri nel Relevant Event Period, sarà il Prezzo di Conversione prevalente in detta Settlement Date o Conversion Date, aggiustato secondo quanto previsto dalla Condizione 6(b)(x));
- (iii) il Prezzo di Chiusura delle Azioni Ordinarie all'ultima data praticabile anteriormente alla pubblicazione di tale comunicazione;
- (iv) l'ultimo giorno del Relevant Event Period;
- (v) la Put Date; e
- (vi) altre informazioni riguardanti il Relevant Event, come potrebbe richiedere il Trustee.

(L) Al Trustee non verrà chiesto di monitorare o intervenire al fine di accertare se un *Change of Control o Free Float Event*, a seconda del caso, o qualsiasi altro evento che possa comportare un *Change of Control o Free Float Event*, a seconda del caso, sia avvenuto o possa avvenire, né sarà responsabile o perseguibile nei confronti degli Obbligazionisti o altri soggetti a causa di perdite derivanti da ritardi o inadempienze.

(f) *Procedura per l'esercizio dei Diritti di Regolamento e Diritti di Conversione*

(M) I Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, i Diritti di Conversione possono essere esercitati da un Obbligazionista nel corso del Periodo di Pagamento o Periodo di Conversione, rispettivamente consegnando

il Bond all'apposito ufficio di un qualsiasi Paying, Transfer and Conversion Agent, durante il normale orario di lavoro, insieme a una Settlement Notice debitamente compilata e firmata (ed altre informazioni, come richiesto dal Paying, Transfer and Conversion Agent) (la "**Settlement Notice**") o, a seconda del caso, di conversione (la "**Conversion Notice**") nella forma (al momento) ottenibile da qualsiasi Paying, Transfer and Conversion Agent o, nel caso di una Conversion Notice, qualsiasi altra forma accettabile per il Paying, Transfer and Conversion Agent. La possibilità di esercitare i Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, i Diritti di Conversione è comunque soggetta alle leggi fiscali o altre leggi vigenti e applicabili nel territorio in cui è ubicato l'ufficio del Paying, Transfer and Conversion Agent a cui viene consegnata la relativa Settlement Notice o Conversion Notice.

(N) Se detta consegna del Bond e della Settlement Notice o, a seconda del caso, Conversion Notice avviene dopo il normale orario di lavoro o in un giorno che non sia feriale nel territorio in cui è ubicato l'ufficio del relativo Paying, Transfer and Conversion Agent, tale consegna sarà ritenuta, ai fini delle presenti Condizioni, effettuata il giorno feriale seguente nel relativo luogo, come sopraindicato.

(O) Ogni decisione circa il fatto che la Settlement Notice o la Conversion Notice sia stata debitamente compilata e consegnata sarà presa dal relativo Paying, Transfer and Conversion Agent e sarà, fatta eccezione per casi in cui risultino evidenti errori, conclusiva e vincolante per l'Emittente, il Trustee, i Paying, Transfer and Conversion Agents, the Registrar e il relativo Obbligazionista.

(P) I Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, i Diritti di Conversione, possono essere esercitati unicamente in conformità con la Denominazione Autorizzata di un Bond.

(Q) Una volta consegnata, la Settlement Notice o la Conversion Notice sarà irrevocabile.

(R) La "**Settlement Date**" (con riferimento all'esercizio dei Diritti di Regolamento) o la "**Conversion Date**" (con riferimento all'esercizio dei Diritti di Conversione) sarà un giorno feriale a Milano posteriormente alla data della consegna del relativo Bond e la Settlement Notice o, a seconda del caso, la Conversion Notice, come previsto dalla presente Condizione 6(h).

(S) L'Emittente pagherà tutte le imposte sul capitale, di bollo, di emissione, registrazione e trasferimento pagabili in Italia o in qualsiasi altra giurisdizione in cui l'Emittente risulti domiciliato o residente o sotto le cui competenze in materia fiscale rientri, con riferimento all'emissione o trasferimento o consegna di Azioni Ordinarie nel rispetto di tale esercizio (comprese le possibili Azioni Ordinarie Aggiuntive), comprese e non limitatamente a, le imposte esigibili in Italia ai sensi dell'articolo 1, commi 491 a 500, della Legge 228 del 24 dicembre 2012, come emendata e come da regolamento attuativo ("**Specified Taxes**"). Qualora l'Emittente non pagasse alcuna delle Specified Taxes, il relativo Obbligazionista avrà il diritto di pagare dette somme, e l'Emittente, con separato accordo, si impegna a rimborsare e indennizzare ciascun Obbligazionista per i pagamenti effettuati e per qualsiasi relativa sanzione subita.

(T) Un Obbligazionista che esercita Diritti di Regolamento o Diritti di Conversione, a seconda del caso, deve pagare direttamente alle autorità competenti qualsiasi imposta sul capitale, di bollo, emissione, registrazione e trasferimento che emerga dall'esercizio del Diritto di Pagamento o Diritto di Conversione, a seconda del caso (oltre ad altre Specified Taxes). L'Obbligazionista deve altresì pagare tutte le eventuali imposte relative e risultanti da una conversione o ritenuta conversione di un Bond, a seconda del caso, o con riferimento a conversioni o ritenute conversioni di Azioni Ordinarie (oltre ad altre Specified Taxes). Ogni relativa imposta sul capitale, di bollo, emissione, registrazione e trasferimento pagabile da un Obbligazionista saranno denominate "**Bondholder Taxes**".

(U) Né il Trustee, né il Calculation Agent, né il Registrar, né i Paying, Transfer and Conversion Agents saranno responsabili nel determinare se una qualsiasi delle Specified Taxes o Bondholder Taxes è esigibile o nel determinare il relativo importo, né saranno responsabili o perseguibili per l'inadempienza dell'Emittente circa il pagamento di dette Specified Taxes o per l'inadempienza dell'Obbligazionista circa il pagamento di dette Bondholder Taxes.

(V) Le Azioni Ordinarie (incluse le Azioni Ordinarie Aggiuntive) da trasferire all'esercizio del Diritto di Conversione saranno trasferite per mezzo o a nome dell'Emittente, in modalità non certificata, tramite Monte Titoli S.p.A., a meno che, al momento dell'Emissione, le Azioni Ordinarie non facciano parte di Monte Titoli S.p.A. Laddove le Azioni Ordinarie vanno emesse tramite Monte Titoli S.p.A., saranno trasferite presso il conto indicato dal relativo Obbligazionista nella relativa Conversion Notice entro sette giorni lavorativi a Milano a partire Conversion Date di riferimento (o, in ogni caso, per quanto riguarda le Azioni Ordinarie Aggiuntive, entro sette giorni lavorativi a Milano a partire dalla relativa Reference Date) in conformità con le prassi di mercato e come da comunicazione dell'Emittente agli Obbligazionisti.

(W) A dispetto di altre disposizioni riportate nelle presenti Condizioni, si riterrà che un Obbligazionista che esercita i Diritti di Conversione in seguito a un *Change of Control Conversion Right Amendment* di cui alla Condizione 11(b)(ii)(F) abbia ricevuto, ai fini delle presenti Condizioni, le Azioni Ordinarie da emettere, trasferire e consegnare a seguito della conversione dei Bond come indicato dalle presenti Condizioni, e che abbia scambiato dette Azioni Ordinarie per il corrispettivo che avrebbe ricevuto qualora avesse esercitato il Diritto di Conversione per tali Bond all'evenienza del relativo *Change of Control*.

(g) *Classificazione e diritti relativi alle Azioni Ordinarie*

(X) Le Azioni Ordinarie (comprese le Azioni Ordinarie Aggiuntive) emesse o trasferite e consegnate all'esercizio dei Diritti di Conversione saranno interamente pagate e saranno, sotto tutti i punti di vista, classificate al pari delle Azioni Ordinarie circolanti alla relativa Conversion Date o, nel caso delle Azioni Ordinarie Aggiuntive, alla relativa Reference Date, e il relativo Obbligazionista avrà accesso a tutti i diritti, distribuzione o pagamenti alla data di registrazione o altra data prevista per l'assegnazione del diritto che ricadrà alla o in seguito alla relativa Conversion Date o, a seconda del caso, alla relativa Reference Date, fatta eccezione per qualsiasi casi per cui qualsiasi diritti escluso dalle disposizioni obbligatorie delle leggi vigenti o in forza alle presenti Condizioni. Tali Azioni Ordinarie o, a seconda del caso, Azioni Ordinarie Aggiuntive, non classificheranno (o, a seconda del caso, il relativo obbligazionista non avrà accesso) diritti, distribuzioni o pagamenti alla data di registrazione o altra data prevista per l'assegnazione del diritto, che avverrà anteriormente alla relativa Conversion Date o, a seconda del caso, relativa Reference Date.

(h) *Interessi alla Conversione o sul Regolamento*

(Y) Fatto salvo quanto specificato di seguito, nessun pagamento o modifica verrà effettuata all'esercizio dei Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, Diritti di Conversione, per qualsiasi interesse che altrimenti sarebbe maturato sui relativi Bond a partire dall'ultima Interest Payment Date anteriore alla Settlement Date o, a seconda del caso, Conversion Date relativa a detti Bond (o, qualora tale Settlement Date o, a seconda del caso, Conversion Date, avvenga anteriormente alla prima Interest Payment Date a partire dalla Closing Date).

(Z) Qualora una comunicazione richiedente il riscatto dei Bond avvenga in conformità con la Condizione 7(b) o 7(c) o al o in seguito al quindicesimo giorno lavorativo a Milano, anteriormente alla data di registrazione o altra data prevista per l'assegnazione del diritto a partire dall'ultima Interest Payment Date (o, nel caso del primo Periodi di Interessi, a partire dalla Closing Date) relativamente a qualsiasi Dividendo o distribuzione esigibile relativa ad Azioni Ordinarie, dove tale comunicazione indica una data per il riscatto che avvenga alla or anteriormente alla data che risulti 14 giorni lavorativi a Milano posteriormente alla seguente Interest Payment Date in seguito a tale data di registrazione o altra data prevista per l'assegnazione di diritti, gli interessi matureranno al tasso previsto dalla Condizione 5(a) sui Bond per la quale i Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, Diritti di Conversione saranno stati esercitati e per la quale la Settlement Date o, a seconda del caso, Conversion Date avvenga posteriormente a tale data di registrazione o altra data prevista per l'assegnazione del diritto e alla o anteriormente alla seguente Interest Payment Date in seguito a tale data registrazione relativamente a tale Dividendo o distribuzione, in ogni casi a partire dalla e comprensiva della precedente Interest Payment Date (o, qualora tale Settlement Date o, a seconda del caso, Conversion Date avvenga anteriormente alla prima Interest Payment Date, a partire dalla Closing Date) ma escludendo tale Settlement Date o, a seconda del caso, Conversion Date.

(AA)L'Emittente pagherà ogni interesse entro 14 giorni a partire dalla relativa Settlement Date o, a seconda del caso, Conversion Date, tramite bonifico su un conto bancario in euro presso un istituto di credito con sede in una città in cui le banche hanno accesso al TARGET System, in conformità con le istruzioni comunicate dal relativo Obbligazionista nella relativa Settlement Notice o, a seconda del caso, Conversion Notice.

(i) *Acquisto o Riscatto di Azioni Ordinarie*

L'Emittente o una qualsiasi Controllata dell'Emittente può esercitare tali diritti così come possono eventualmente acquistare o riscattare o riacquistare azioni dell'Emittente (comprese le Azioni Ordinarie), nonché certificati di deposito o altre ricevute o certificati equivalenti senza il consenso degli Obbligazionisti.

(e) *Nessun Dovere di Monitorare*

(BB)Nessun Trustee, Calculation Agent, Paying, Transfer and Conversion Agent o Registrar sarà obbligato a monitorare l'evenienza o l'esistenza, o la possibile evenienza o esistenza di circostanze che richiedano un aggiustamento del Prezzo di Conversione, né sarà responsabile o perseguibile da nessuno per perdite derivanti da relativa inadempienza, né il Trustee, Paying, Transfer and Conversion Agent, Registrar o Calculation Agent sarà responsabile o perseguibile (fatta eccezione per il Calculation Agent nei confronti dell'Emittente prettamente in conformità con le relative disposizioni del Contratto del Calculation Agent) per la decisione o meno di aggiustare il Prezzo di Conversione, né per la determinazione o calcolo di tale eventuale aggiustamento.

(j) *Consolidamento, Concentrazione o Fusione*

(CC)Fatta salva la Condizione 6(b)(x), nell'eventualità di consolidamento, concentrazione o fusione (comprese ogni tipo di fusione o scissione) dell'Emittente con altra azienda (che non sia la costituzione di un *Change of Control* o consolidamento, concentrazione o fusione in cui l'Emittente è l'azienda di continuità) (un "**Successor in Business**"), l'Emittente comunicherà detto evento tempestivamente agli Obbligazionisti e al Trustee e prenderà le misure richieste, soggette alle leggi vigenti (compresa l'esecuzione di un atto supplementare a o recante modifiche al Trust Deed):

- (vii) onde garantire che il Successor in Business sostituisca l'Emittente come principale debitore nell'ambito dei Bond e del Trust Deed;
- (viii) onde garantire che ogni Bond non pagata (nel corso del periodo in cui è possibile esercitare i Diritti di Conversione) sarà convertibile in capitale sociale (o simile) del Successor in Business, su tali basi e con un Prezzo di Conversione (soggetto ad aggiustamenti, come previsto dalle presenti Condizioni) determinato in buona fede da un Independent Adviser (ciascuno un "**Conversion Right Transfer**");
e
- (ix) onde garantire che il Trust Deed (come eventualmente modificato o integrato) e le Condizioni conferiscano sostanzialmente i medesimi poteri, protezioni, diritti e benefici al Trustee e agli Obbligazionisti, in seguito all'attuazione di detta Successione di Proprietà, precedentemente conferiti al Trustee e agli Obbligazionisti, anteriormente all'attuazione della Successione di Proprietà, *fatti i debiti mutamenti*, come determinato da un Independent Adviser.

(DD)La soddisfazione dei requisiti riportati nei sottoparagrafi (i),(ii) e (iii) della presente Condizione 6(m) dall'Emittente è in questo atto denominata "**Permitted Merger**". A dispetto di altre disposizioni previste dalle presenti Condizioni, una Permitted Merger non comporterà un'infrazione di impegno, né costituirà Inadempienza, né comporterà infrazione delle disposizioni riportate nelle presenti Condizioni e nel Trust Deed. In seguito a un Permitted Merger, i riferimenti all'"Emittente" riportati nelle presenti Condizioni, nel Trust Deed e nel Agency Agreement saranno interpretati come riferimenti al relativo Successor in Business.

(EE) Su richiesta dell'Emittente, ma soggetto all'adempienza dell'Emittente con le disposizioni dei sottoparagrafi (i), (ii) e (iii) della presente Condizione 6(m), il Trustee sarà obbligato (a spese dell'Emittente),

senza necessitare del consenso o l'approvazione degli Obbligazionisti, a convenire con l'Emittente nel ricorrere a misure ragionevoli al fine di effettuare Trasferimenti di Diritti di Conversione, nonché le sostituzioni e altre modifiche riportate nei suddetti punti (i) e (iii) (compreso, inter alia, l'esecuzione di un atto integrativo del o recante modifiche al Trust Deed), a patto che il Trustee non sarà di conseguenza obbligato a convenire se, secondo il parere del Trustee, fare ciò imponesse su di esso obblighi maggiormente onerosi o lo esponesse ad ulteriori imposte, responsabilità o obblighi o se riducesse o modificasse i diritti e/o disposizioni di salvaguardia nei confronti del Trustee nelle presenti Condizioni, nel Trust Deed o nel Agency Agreement (compreso, a scanso di equivoci, qualsiasi trust deed or Agency Agreement aggiuntivi) in qualsiasi modo.

(FF) Qualora, in seguito alla consultazione con il Calculation Agent, dovessero emergere dubbi circa le determinazioni, calcoli o modifiche specificatamente richieste al Calculation Agent nelle presenti Condizioni e debitamente effettuate in seguito a consolidamento, concentrazione o fusione, il parere scritto di un Independent Adviser in merito alla questione sarà conclusivo e vincolante per il Successor in Business, l'Emittente, il Trustee, gli Obbligazionisti, il Calculation Agent ed altre parti, fatta eccezione per casi in cui ci sono evidenti errori.

(GG)Le suddette disposizioni della presente Condizione 6(m) si applicheranno, mutatis mutandis, per ogni successivo consolidamento, concentrazione o fusione.

Riscatto e Acquisto

(f) Riscatto Finale

(HH)A meno che i Bond siano stati acquistati ed annullati, riscattati o pagati o convertiti come qui previsto, tali Bond saranno riscattati per il loro importo nominale alla Data di Scadenza. I Bond potranno solo essere riscattati all'opzione dell'Emittente precedentemente alla Data di Scadenza, secondo quanto previsto dalla Condizione 7(k), 7(l) o 7(m) e gli Obbligazionisti potranno solo chiedere all'Emittente di riscattare i Bond anteriormente alla Data di Scadenza, in conformità con la Condizione 7(o).

(k) Riscatto su Opzione dell'Emittente

(II) In conformità con quanto previsto dalla Condizione 7(d), nel dare un preavviso non inferiore ai 30 giorni o non superiore ai 60 giorni (la "**Optional Redemption Notice**") agli Obbligazionisti come previsto dalla Condizione 17, al Trustee e al Principale Payment, Transfer and Conversion Agent, l'Emittente potrà riscattare tutti i Bond, e non solo alcuni, alla data (la "**Optional Redemption Date**") indicata nella Optional Redemption Notice per l'importo nominale, insieme agli interessi maturati ma non ancora corrisposti alla (esclusa) Optional Redemption Date:

- (x) in qualsiasi momento del, o posteriormente al, 16 Maggio 2025 (la "**First Call Date**") se il Valore Nominale in almeno 20 giornate di contrattazioni, in un qualsiasi periodo di 30 giornate di contrattazioni che termini non oltre 7 giornate di contrattazioni prima della relativa Optional Redemption Notice non avrà superato € 130,000 come accertato dal Calculation Agent su richiesta dell'Emittente; o
- (xi) in qualsiasi momento, se, anteriormente alla data della Optional Redemption Notice, i Diritti di Regolamento e/o Diritti di Conversione siano stati esercitati e/o acquistati (e corrispondenti annullamenti) e/o i riscatti siano stati effettuati per almeno l'85% dell'importo nominale dei Bond emessi in principio (che, a tale fine, comprendono qualsiasi Further Bond emesso anteriormente alla data della Optional Redemption Notice).

Alla Optional Redemption Date, l'Emittente riscatterà i Bond per l'importo nominale, insieme agli interessi maturati alla (ma esclusa) Optional Redemption Date.

(l) *Riscatto in seguito ad una non approvazione delle Delibere degli Azionisti*

(JJ) Qualora le Delibere degli Azionisti non fossero approvate alla o prima della *Long-Stop Date*, l'Emittente potrà, in un qualsiasi momento durante il periodo che trascorre dalla (esclusa) *Long-Stop Date* alla (inclusa) decima giornata di contrattazioni successiva alla *Long-Stop Date*, comunicare (la "**Shareholder Event Notice**") agli Obbligazionisti, al Trustee e al Principale Payment, Transfer and Conversion Agent, come previsto dalla Condizione 17 (la "**Shareholder Event Notice Deadline**") che riscatterà tutti i Bond, non solo alcuni, alla data che cade alla terza giornata di contrattazioni (assumendo, a tal fine, che il mercato azionario di riferimento sia la borsa italiana) posteriormente alla fine del Periodo di Calcolo del Fair Bond Value (la "**Shareholder Event Redemption Date**") per il maggiore dei seguenti: (x) 102 percento dell'importo nominale, insieme agli interessi maturati ma non ancora corrisposti alla (ma esclusa) Shareholder Event Redemption Date e (y) 102 per cento del Fair Bond Value dei Bond, insieme agli interessi maturati ma non ancora corrisposti alla (escludendo) Shareholder Event Redemption Date.

(KK) "**Fair Bond Value**" significa il prezzo calcolato dall'Independent Adviser come media dei prezzi del Bond alla chiusura di ogni giornata di contrattazioni nel corso del Fair Bond Value Calculation Period.

(LL) "**Fair Bond Value Calculation Period**" significa un periodo di 5 giornate di contrattazioni consecutive che hanno inizio nella giornata di contrattazioni successiva alla Shareholder Event Notice.

(MM) "**Delibere degli Azionisti**" significa una o più delibere debitamente approvate o adottate durante un'assemblea degli Azionisti, che confermino l'aumento di capitale sociale dell'Emittente e la non applicazione (ai fini del relativo aumento capitale) di qualsiasi diritto di sottoscrizione privilegiato per garantire l'emissione di un numero minimo di nuove Azioni Ordinarie per soddisfare il pieno esercizio dei Diritti di Conversione (assumendo che sia stata data Comunicazione Fisica di Pagamento e in base al fatto che un numero di nuove Azioni Ordinarie pari alle Azioni di Riferimento relative a tutti i Bond non pagate possano essere emesse alla conversione).

(m) *Riscatto per Motivi Fiscali*

In un qualsiasi momento, l'Emittente potrà, avendo dato preavviso di almeno 30 e non oltre 60 giorni ("**Tax Redemption Notice**") agli Obbligazionisti, secondo quanto previsto dalla Condizione 17, al Trustee e al Principale Payment, Transfer and Conversion Agent, riscattare (condizione soggetta al comma successivo) tutti, non solo alcuni, Bond al momento ancora circolanti alla data ("**Tax Redemption Date**") indicata nella Tax Redemption Notice per l'importo nominale, insieme agli interessi maturati ma non ancora corrisposti a tale (ma esclusa) data, qualora (i) l'Emittente sia obbligata (o lo dovesse essere in futuro) a pagare importi aggiuntivi sui Bond in conformità con la Condizione 9, a causa di un qualsiasi cambiamento o modifica alla leggi o regolamenti italiani o qualsiasi suddivisione politica di qualsiasi relativa autorità che abbia il potere di tassare, o qualsiasi cambiamento nell'attuazione generale o interpretazione ufficiale di tali leggi e regolamenti, i cui cambiamenti o modifiche entrino in vigore il o successivamente al 17 Aprile 2020, e (ii) qualora tale obbligo non possa essere evitato dall'Emittente, prendendo le ragionevoli misure disponibili, purché che nessuna comunicazione di riscatto sarà data prime dei 90 giorni precedenti la prima data disponibile alla quale l'Emittente sarebbe obbligato a pagare tali importi aggiuntivi se fosse dovuto un pagamento dei Bond. Anteriormente alla pubblicazione di una qualsiasi comunicazione di riscatto, come previsto dal presente comma, l'Emittente consegnerà al Trustee (a) un certificato firmato dal Firmatario Autorizzato dell'Emittente che attesti che l'obbligo indicato al suddetto punto (i) non può essere evitato dall'attuazione delle disponibili misure ragionevoli da parte dell'Emittente e (b) il parere di consulenti fiscali o legali esterni, di caratura internazionale, circa l'evenienza di tale cambiamento o modifica e che l'Emittente è o sarà di conseguenza obbligato a pagare ulteriori importi (indipendentemente dal fatto che tale cambiamento o modifica sia in vigore al momento) e il Trustee avrà diritto di accettare tale certificato e parere senza essere responsabile per averlo fatto, come prova sufficiente delle questioni

riportate ai suddetti punti (i) e (ii), nel qual caso tale certificato e parere saranno conclusivi e vincolanti per gli Obbligazionisti.

Alla Tax Redemption Date, l'Emittente riscatterà (condizione soggetta al comma successivo) i Bond per l'importo nominale, insieme agli interessi maturati ma non ancora corrisposti a tale (esclusa) data.

Qualora l'Emittente dia una Tax Redemption Notice, ciascun Obbligazionista avrà il diritto di decidere che i propri Bond non vengano riscattati e che le disposizioni previste dalla Condizione 9 non verranno applicate circa il pagamento degli interessi su tali Bond che scadono posteriormente alla relativa Data di Riscatto Fiscale, alla quale non saranno esigibili ulteriori relativi importi secondo quanto previsto dalla Condizione 9, e il pagamento di tutti gli interessi su tali Bond sarà soggetto alla detrazione o ritenuta di ogni imposta Italiana che dev'essere detratta o ritenuta. Onde esercitare tale diritto, il proprietario del relativo Bond deve compilare, firmare e depositare, presso l'ufficio indicato dal Payment, Transfer and Conversion Agent, la debitamente compilata e firmata comunicazione di decisione, nella forma al momento ottenibile dall'ufficio indicato di un qualsiasi Payment, Transfer and Conversion Agent (o in altra forma accettabile per il Payment, Transfer and Conversion Agent) insieme ai relativi Bond almeno 10 giorni prima della Tax Redemption Date. Se tale consegna viene effettuata dopo la fine del normale orario di lavoro o in un giorno che non sia feriale presso il luogo specifico del Payment, Transfer and Conversion Agent, tale consegna sarà ritenuta, ai fini delle presenti Condizioni, effettuata il giorno lavorativo seguente. Qualsiasi Bond così depositato sarà restituito dal relativo Payment, Transfer and Conversion Agent al relativo Obbligazionista alla Tax Redemption Date che rispecchi la decisione effettuata da tale Obbligazionista, a patto che, se il Bond depositato scade immediatamente e diventa esigibile prima di tale data, il relativo Payment, Transfer and Conversion Agent invierà il Bond tramite posta non assicurata, a rischio e spese del relativo Obbligazionista.

(NN) Si riterrà che i riferimenti all'Italia riportati nella presente Condizione 7(d) si riferiscano anche a qualsiasi giurisdizione per la quale qualsiasi impegno o accordo equivalente a quello riportato nella Condizione 9 viene accordato come previsto dalla Clausola 14 del Trust Deed (la differenza, per quanto riguarda tale giurisdizione, è la sostituzione della dicitura "entra in vigore il o dopo il 17 Aprile 2020" nella presente Condizione 7(d) con la dicitura "entra in vigore posteriormente alla data, e non è stato annunciato alla data o anteriormente alla data in cui ogni impegno o accordo equivalente a quello riportato nella Condizione 9 ai sensi del Trust Deed"), e si riterrà che i riferimenti nella presente Condizione 7(d) circa gli importi esigibili previsti dalla Condizione 9 riguarderanno gli ulteriori importi esigibili secondo quanto previsto da tali impegni o accordi.

(n) *Optional Redemption, Shareholder Event Notice e Tax Redemption Notice*

(OO) L'Emittente non darà Optional Redemption Notice o Comunicazione di Riscatto Fiscale nel corso del Relevant Event Period o durante un Periodo di Offerta che indichi una data di riscatto che rientri in un Relevant Event Period o Periodo di Offerta o periodo di 21 giorni posteriore alla fine di un Relevant Event Period o Periodo di Offerta (indipendentemente dal fatto che la relativa comunicazione sia stata data prima o durante tale Relevant Event Period o Periodo di Offerta) e qualsiasi comunicazione del genere non avrà alcuna validità (indipendentemente dal fatto che sia stata data prima del Relevant Event Period o Periodo di Offerta) e il relativo riscatto non sarà effettuato.

(PP) Ogni Optional Redemption Notice, Shareholder Event Notice o Tax Redemption Notice è irrevocabile. Dette comunicazioni specificano (i) la Optional Redemption Date, Shareholder Event Redemption Date o, a seconda del caso, Tax Redemption Date, che dev'essere un giorno lavorativo a Milano e il prezzo al quale saranno riscattati i Bond, (ii) il Prezzo di Conversione, l'importo nominale complessivo dei Bond ancora circolanti e il Prezzo di Chiusura delle Azioni Ordinarie, in ogni caso all'ultima data praticabile anteriormente alla pubblicazione della Optional Redemption Notice, Shareholder Event Notice o, a seconda del caso, Tax Redemption Notice, e (iii) l'ultimo giorno in cui gli Obbligazionisti possono esercitare i Diritti di Regolamento o, a seconda del caso, i Diritti di Conversione.

(QQ) “**Periodo di Offerta**” significa (i) qualsiasi periodo che inizi alla data del primo annuncio al pubblico di un’offerta (in qualsiasi modo descritta) presentata da entità giuridica o entità giuridiche per tutte o per la maggioranza delle Azioni Ordinarie emesse e non pagate, e che finisca alla data in cui tale offerta cessa di poter essere accettata oppure, se antecedente, alla data in cui tale offerta scade, termina o viene ritirata, o (ii) qualsiasi periodo che inizi alla data del primo annuncio al pubblico di una Schema di Accordo riguardante l’acquisizione di tutte o della maggioranza delle Azioni Ordinarie emesse e non pagate, e che finisca alla data in cui tale Schema di Accordo entra in vigore oppure, se antecedente, alla data in cui tale Schema di Accordo viene cancellato o terminato.

(o) *Riscatto dell’Opzione degli Obbligazionisti al momento di un Change of Control o Free Float Event*

In seguito all’evenienza di un *Change of Control* o *Free Float Event*, il titolare di ogni Bond avrà il diritto di chiedere all’Emittente di riscattare quel Bond alla Put Date per l’importo nominale, insieme agli interessi maturati e non ancora corrisposti a tale data (esclusa). Onde esercitare tale diritto, il titolare del Bond deve consegnare tale Bond presso lo specifico ufficio del Payment, Transfer and Conversion Agent, corredato da una comunicazione di esercizio debitamente compilata e firmata, nella forma al momento ottenibile dall’indicato ufficio di un qualsiasi Payment, Transfer and Conversion Agent (o in altre forme accettabili per il Payment, Transfer and Conversion Agent) (la “**Put Exercise Notice**”) in un qualsiasi momento nel corso del Relevant Event Period. Qualora tale consegna fosse effettuata posteriormente al normale orario di lavoro o in un giorno che non sia un giorno lavorativo presso l’indicato ufficio del relativo Payment, Transfer and Conversion Agent, tale consegna sarà ritenuta effettuata, ai fini delle presenti Condizioni, il giorno successivo a tale giorno lavorativo. La “**Put Date**” sarà il quattordicesimo giorno posteriore alla data di scadenza del Relevant Event Period.

Qualsiasi pagamento di tali Bond sarà effettuato alla Put Date tramite bonifico su un conto in euro di un istituto di credito con sede in una città dove le banche hanno accesso al TARGET System, come indicato dal relativo Obbligazionista nella relativa Put Exercise Notice.

La Put Exercise Notice, una volta consegnata, sarà irrevocabile, e l’Emittente, come sopra indicato, riscatterà tutti i Bond che il soggetto delle Put Exercise Notice ha consegnato alla Put Date.

(p) *Acquisto*

(RR) Subordinatamente alle richieste (eventuali) di una borsa valori alla quale i Bond possono essere quotati e scambiati nel periodo relativo e soggetto a ottemperanza con le leggi e i regolamenti vigenti, l’Emittente o Controllata dell’Emittente può, in qualsiasi momento, acquistare Bond sul mercato a qualsiasi prezzo. I Bond così acquistati, posseduti da o a nome dell’Emittente o di una qualsiasi propria Controllata, non darà diritto di voto al titolare nelle assemblee degli Obbligazionisti, né sarà ritenuto rilevante ai fini (tra le altre cose) del computo dei quorum delle assemblee degli Obbligazionisti per i fini riportati nella Condizione 14.

(q) *Annullamento*

(SS) Tutti i Bond riscattati o verso i quali vengono esercitati Diritti di Conversione o Diritti di Regolamento saranno annullati e non potranno essere riemessi o rivenduti. Subordinatamente alle (eventuali) richiesta di una qualsiasi borsa valori alla quale i Bond possono essere quotati e/o scambiati nel periodo relativo e soggetto a ottemperanza con le leggi e i regolamenti vigenti, i Bond acquistati dall’Emittente o da una Controllata dell’Emittente potranno essere detenuti o rivenduti dall’Emittente o annullati dall’Emittente o dalle Controllate, sempre a discrezione dell’Emittente.

(r) *Comunicazioni multiple*

(TT) Qualora vengano date più comunicazioni di riscatto, come previsto dalla presente Condizione 7, prevarrà la prima di tali comunicazioni, fatta eccezione per una comunicazione data in forza alla presente Condizione 7(f), la quale prevarrà su una comunicazione data in forza alle presenti condizioni 7(b) o 7(c) se la Put Date cadrà anteriormente alla Data Riscatto Opzionale o, a seconda del caso, la Tax Redemption Date.

Pagamenti

(g) *Importo nominale*

(UU) Subordinatamente a quanto diversamente indicato nelle presenti Condizioni, il pagamento dell'importo nominale e degli interessi relativi ai Bond sarà effettuato nei confronti delle entità giuridiche risultanti nel Registro alla chiusura dei lavori alla Data di Registrazione.

(s) *Altri importi*

(VV) I pagamenti di tutti gli importi verranno effettuati secondo quanto previsto dalle presenti Condizioni.

(t) *Data di Registrazione*

(WW) La "**Data di Registrazione**" significa il quinto giorno lavorativo, presso l'ufficio indicato dal Registro, anteriore alla data di scadenza del relativo pagamento. Tutti i pagamenti relativi ai Bond rappresentati dal Global Bond saranno effettuati nei confronti, or all'ordine della entità giuridica il cui nome è stato inserito nel Registro alla chiusura dei lavori al Clearing System Business Day, immediatamente prima della Settlement Date, dove "Clearing System Business Day" significa dal Lunedì al Venerdì, inclusivi, fatta eccezione per il 25 dicembre e 1 gennaio, e il termine "Data di Registrazione" sarà interpretata di conseguenza.

(u) *Pagamenti*

(XX) Ogni pagamento relativo ai Bond previsto dalle Condizioni 8(a) e 8(b) saranno effettuati tramite bonifico su un conto in euro del destinatario presso un istituto di credito che ha sede in una città dove le banche hanno accesso al TARGET System.

(v) *Pagamenti soggetti a regolamenti tributari*

(YY) Tutti i pagamenti relativi ai Bond sono soggetti, in ogni caso (i) a qualsiasi legge tributaria o altre leggi e regolamenti vigenti e applicabili al pagamento, fatta salva la Condizione 9, e (ii) qualsiasi ritenuta o detrazione richiesta come da accordo definito nel Comma 1471(b) dell'*Internal Revenue Code* del 1986 degli Stati Uniti, come da modifiche (il "**Codice**") o altrimenti imposto in conformità con i Commi 1471 a 1474 del Codice e i regolamenti o accordi lì riportati o interpretazioni ufficiali ("**FATCA**") o qualsiasi legge che attui un approccio intergovernativo a FATCA.

(w) *Ritardo dei pagamenti*

(ZZ) Gli Obbligazionisti non hanno il diritto a interessi o altri pagamenti per qualsiasi ritardo, che si verifichi dopo la data di scadenza, nel ricevere l'importo a causa del fatto che la data di scadenza non risulti essere un Giorno Lavorativo TARGET.

(x) *Giorni Lavorativi*

(AAA) Secondo la presente Condizione, il "giorno lavorativo" significa un giorno in cui operi il TARGET System (fatta eccezione per il sabato e la domenica).

(y) *I Paying, Transfer and Conversion Agents, etc.*

(BBB) I Paying, Transfer and Conversion Agents iniziali e l'Registrar e i loro uffici inizialmente indicati sono elencati di seguito. L'Emittente si riserva il diritto, in conformità con il Contratto d'Agenzia, in qualsiasi momento, con il previo consenso scritto del Trustee, di variare o cancellare la nomina di un Paying, Transfer and Conversion Agent o dell'Registrar e di nominare altri o aggiuntivi Paying, Transfer and Conversion Agents o Registrars, a patto che l'Emittente (i) mantenga un Principal Paying, Transfer and Conversion Agent, e (ii) mantenga un Registrar con ufficio al di fuori del Regno Unito. Ogni comunicazione riguardante variazioni nei Paying, Transfer and Conversion Agents o nel Registrar o il loro uffici indicati verrà tempestivamente data dall'Emittente agli Obbligazionisti come previsto dalla Condizione 17, nonché al Trustee e al Principal Paying, Transfer and Conversion Agent. L'Emittente si riserva il diritto, soggetto al

previo consenso scritto del Trustee, nell'ambito del Calculation Agency Agreement di variare o cancellare la nomina del Calculation Agent e nominare aggiuntivi o altri Agenti di Calcolo, a patto che mantenga un Calculation Agent che sia un'istituzione finanziaria di caratura internazionale o un consulente finanziario con le dovute competenze. Le comunicazioni riguardanti qualsiasi variazione del Calculation Agent saranno tempestivamente date dall'Emittente agli Obbligazionisti, in conformità con la Condizione 17, nonché al Trustee ed al Principal Paying, Transfer and Conversion Agent.

(z) *Nessun addebito*

(CCC) Né il Registrar, né i Paying, Transfer and Conversion Agents applicheranno all'Obbligazionista addebiti o commissioni relative al pagamento, cambio o conversione dei Bond.

(aa) *Frazioni*

(DDD) Nell'effettuare pagamenti agli Obbligazionisti, qualora il relativo pagamento fosse di un importo che non sia un multiplo intero dell'unità minore della valuta in cui si effettuerà detto pagamento, tale pagamento sarà arrotondato per difetto all'unità più prossima.

I Bond da emettere saranno rappresentati da un bond globale ("**Global Bond**") registrato a nome dell'intestatario di un depositario comune a nome di detto depositario presso Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") e/o Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream, Luxembourg**").

Tassazione

Ogni pagamento effettuato da o a nome dell'Emittente relativo ai Bond sarà effettuato senza restrizioni e condizioni e senza detrazioni o ritenute per le correnti e future tasse, imposte, stime o addebiti statali di qualsiasi tipo imposte o riscosse da o a nome dell'Italia o di qualsiasi sottodivisione politica o relativa autorità avente il potere di tassare, a meno che detrazioni o ritenute di tali tasse, imposte, stime o addebiti statali siano richieste dalla legge.

Qualora fosse richiesta tale ritenuta o detrazione, l'Emittente pagherà gli importi aggiuntivi come risulterà nella ricevuta degli Obbligazionisti circa gli importi che sarebbero altrimenti stati esigibili se non fossero state richieste detrazioni o ritenute; tale importo aggiuntivo non sarà in alcun modo esigibile relativamente ai Bond:

- (b) per un Obbligazionista che è soggetto a tali tasse, imposte, stime o addebiti statali relativamente a tale Bond in virtù della riconducibilità all'Italia o in virtù della possessione del Bond o in virtù della ricevuta di qualsiasi importo relativa al Bond; o
- (c) per un Obbligazionista che ha il diritto di evitare tale ritenuta o detrazione relativa al Bond per mezzo di una dichiarazione sottoposta alla relativa autorità tributaria, compreso, ma non limitatamente a, una dichiarazione di residenza o non residenza o simili dichiarazioni con finalità di esenzione; o
- (d) per o a causa di Imposte esigibili relative all'imposta sostitutiva, ai sensi del Decreto 239 del 1 aprile 1996, come emendato, riformulato o integrato nel tempo ("**Decreto 239**") o esigibile ai sensi del Decreto 461 del 21 novembre 1997, come emendato, riformulato o integrato nel tempo, nella misura applicabile; o
- (e) in ogni circostanza in cui le procedure per ottenere un'esenzione dell'imposta sostitutiva riportate nel Decreto 239 non sono state eseguite o soddisfatte, fatta eccezione per le procedure non espletate a causa di azioni od omissioni dell'Emittente.

Si riterrà che i riferimenti riportati nelle presenti Condizioni circa il capitale e/o interessi e/o altri importi esigibili relativi ai Bond saranno riferimenti anche ad importi aggiuntivi che potrebbero essere esigibili secondo la presente Condizione o secondo qualsiasi impegno o accordo pattuito, che sia aggiuntivo o sostitutivo, in conformità con il Trust Deed.

L'esigenza di pagare importi aggiuntivi secondo la presente Condizione 9 non si applicherà relativamente al pagamento degli interessi che scadono posteriormente alla Tax Redemption Date con riferimento ai Bond che sono il soggetto della scelta discrezionale dell'Obbligazionista, secondo quanto previsto nella Condizione 7(d).

A dispetto di altre disposizioni riportate nelle presenti Condizioni, in nessuna circostanza all'Emittente sarà richiesto di pagare importi aggiuntivi rispetto ai Bond per, o a cause di, ritenute o detrazioni richieste ai sensi di FATCA (compreso secondo quanto previsto da qualsiasi accordo riportato nel Comma 1471(b) del Codice) o di qualsiasi legge che attui l'approccio intergovernativo a FATCA.

Events of Default

Qualora si verificasse, e continuasse regolarmente, uno degli eventi riportati di seguito (ciascuno (insieme a, laddove applicabile, la certificazione del Trustee, come riportata di seguito) considerato un "Default Event"), il Trustee può, a propria discrezione e su richiesta dei titolari di almeno un quarto dell'importo nominale dei Bond ancora circolanti al momento o se ordinato da una Delibera Straordinaria e purché sia in ogni caso indennizzato e/o garantito e/o prefinanziato quanto richiesto, comunicare all'Emittente che i Bond sono e diverranno esigibili e rimborsabili per l'importo nominale insieme agli (eventuali) interessi maturati fino alla (ma esclusa) Settlement Date:

- (f) **Mancato Pagamento:** l'Emittente non paga l'importo nominale, né interessi, né altri importi, entro la data di scadenza, relativamente ai Bond, e continua a non pagare per un periodo di 7 giorni, per quanto riguarda l'importo nominale o altri importi (che non siano interessi) e 14 giorni per quanto riguarda gli interessi; oppure
- (A) **Mancata consegna delle Azioni Ordinarie:** l'Emittente non consegna le Azioni Ordinarie (incluse le Azioni Ordinarie Aggiuntive) quando richiesto al momento dell'esercizio dei Diritti di Conversione, e continua a non pagare per un periodo di 7 giorni; oppure
- (B) **Violazione di altri Obblighi:** l'Emittente non esegue, non si attiene e non osserva alcuno dei propri obblighi stabiliti dai Bond o dal Trust Deed e, salvo quando risulti impossibile rimediare, secondo il Trustee, a tale inadempienza (quando nessuna continuazione o comunicazione, come di seguito riportate, non saranno necessarie), detta inadempienza va avanti per 60 giorni (o più a lungo, a seconda di quanto permesso del Trustee a propria discrezione) a partire dalla comunicazione data dall'Emittente al Trustee, richiedente di porre rimedio; oppure
- (C) **Cross-Acceleration:** (i) qualsiasi debito, presente o futuro, dell'Emittente o delle sue Controllate relativamente a importi presi in prestito o raccolti che scadono e diventano esigibili antecedentemente alla scadenza stabilita a causa di un'effettiva o potenziale inadempienza, evento di inadempienza o eventi simili (in qualsiasi modo descritti), o (ii) qualsiasi debito non corrisposto a scadenza o, a seconda del caso, entro i termini del periodo di grazia originalmente previsto, o (iii) l'Emittente o qualsiasi sua Controllata non paga entro la scadenza (né entro il periodo di grazia originalmente accordato) un qualsiasi importo da essa esigibile secondo una corrente o futura garanzia per, o indennità relativamente a, importi presi in prestito o raccolti, purché l'importo aggregato dei relativi debiti, garanzie e indennizzi rispetto al quale uno o più dei suddetti eventi nella presente Condizione 10(d) sia avvenuto sia equivalente o maggiore di (i) € 100 milioni o equivalenti (in base alla middle spot rate per la relativa valuta rispetto all'euro, data da un qualsiasi rinomato istituto di credito alla data in cui questo comma è operativo) e (ii) 22% dell'EBITDA consolidato proforma; oppure
- (D) **Processo di Esecuzione:** (a) un tribunale competente per il territorio emette un decreto o un'ingiunzione per (i) manlevare l'Emittente o qualsiasi Controllata Materiale, o gruppo di Controllate, che, nell'insieme (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dell'Emittente e proprie Controllate) costituiscono involontariamente una Controllata Materiale secondo qualsiasi applicabile legge riguardante la bancarotta, insolvenza o circostanza simile, attualmente o in seguito in vigore, (ii) nomina di un liquidatore, assegnatario, depositario, Trustee, esaminatore, amministratore, curatore o simili dell'Emittente o propria Controllata Materiale o gruppo di Controllate che, nell'insieme (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dall'Emittente e proprie Controllate) costituiscono una Controllata Materiale o per tutte o sostanzialmente

tutte le proprietà e i beni dell'Emittente o qualsiasi Controllata Materiale o gruppo di Controllate che, nell'insieme (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dall'Emittente e proprie Controllate) costituiscono una Controllata Materiale, o (iii) la liquidazione degli affari dell'Emittente o di qualsiasi Controllata Materiale o gruppo di Controllate che, nell'insieme (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dall'Emittente e proprie Controllate) costituiscono una Controllata Materiale e, in ogni caso, tale decreto o ingiunzione non subirà sospensioni e rimarrà in vigore per un periodo di 30 giorni consecutivi; o (b) l'Emittente o qualsiasi Controllata Materiale, o gruppo di Controllate che, nell'insieme (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dall'Emittente e proprie Controllate) costituiscono una Controllata Materiale, (i) volontariamente diano inizio a un caso (comprese azioni mirate alla liquidazione) secondo qualsiasi applicabile legge riguardante la bancarotta, insolvenza, esaminazione, ordine protettivo o circostanza simile, attualmente o in seguito in vigore, o consenta un'ingiunzione di manleva in casi ritenuti involontari dalle suddette leggi, (ii) consentano la nomina di o l'affidamento a un liquidatore, assegnatario, depositario, Trustee, esaminatore, amministratore, curatore o simili dell'Emittente o propria Controllata Materiale o gruppo di Controllate che, nell'insieme (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dall'Emittente e proprie Controllate) costituiscono una Controllata Materiale o per tutte o sostanzialmente tutte le proprietà e i beni dell'Emittente o di una qualsiasi delle proprie Controllate Materiali o gruppo di Controllate che, nell'insieme, (come da più recente bilancio consolidato e revisionato dall'Emittente e proprie Controllate) costituiscono una Controllata Materiale, o (iii) comporta assegnazioni a favore dei creditori, ad eccezione dei casi relativi a (b)(i)-(iii), come conseguenza di o riconducibili a o ai fini di una sostituzione di un Successor in Business in luogo dell'Emittente (o qualsiasi sostituzione precedente, in conformità con le presenti Condizioni), secondo le presenti Condizioni e relativamente a una Permitted Merger, oppure

- (E) **Autorizzazioni e Permessi:** qualsiasi azione, condizione o cosa (compreso l'ottenimento o l'attuazione di permessi, approvazioni, autorizzazioni, esenzioni, domande, licenze, ordini, documentazioni o registrazioni) che in un qualsiasi momento va fatta, eseguita o presa, onde (i) permettere all'Emittente di legalmente stipulare, esercitare i propri diritti ed realizzare e rispettare i propri obblighi derivanti dai Bond, (ii) garantire che tali obblighi siano legalmente vincolanti ed attuabili, e (iii) rendere i Bond ammissibili come prova nei tribunali inglesi e italiani; oppure
- (F) **Illegalità:** è o diverrà illegale per l'Emittente eseguire o rispettare qualsiasi singolo o più obblighi previsti dai Bonds; oppure
- (G) **Cessazione Attività:** qualora l'Emittente o qualsiasi Controllata cessasse (o, tramite una decisione ufficiale del Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente o di qualsiasi Controllata, minacciasse la cessazione in modo chiaro e inequivocabile) in una o più transazioni correlate, di continuare attività che comprendano tutte o sostanzialmente tutte le attività dell'Emittente e delle Controllate nel loro insieme, fatta eccezione per i fini della, o ai sensi della Permitted Merger; oppure
- (H) **Eventi Analoghi:** ogni evento che avvenga nell'ambito delle leggi di una giurisdizione di riferimento ha effetti analoghi a quelli degli eventi riportati nei suddetti commi della presente Condizione 10.

Purché, qualora un evento specificato in (1) commi (c), (f) o (g) (2) (con riferimento alla Controllata Materiale o gruppo di Controllate che insieme costituiscono un'unica Controllata Materiale), comma (e) o (3) comma (i) (per quanto riguarda eventi analoghi correlati agli eventi riportati nei commi (c), (f) o (g) o, con riferimento a una Controllata Materiale del gruppo o Controllate che insieme costituiscono un'unica Controllata Materiale, (e)), il Trustee abbia certificato, per iscritto, all'Emittente che, a proprio parere, tale evento pregiudichi materialmente gli interessi degli Obbligazionisti.

Impegni

- (a) L'Emittente si impegna a convocare un'assemblea generale dell'Emittente, da tenersi non oltre la Long-Stop Date, e di sottoporre ad approvazione degli Azionisti, nel corso di tale assemblea, una o più delibere mirate ad approvare e confermare l'aumento del capitale sociale dell'Emittente e la non applicazione (ai fini del relativo aumento capitale) di diritti di sottoscrizione privilegiati onde garantire l'emissione di un numero di

nuove Azioni Ordinarie sufficiente per poter esercitare pienamente i Diritti di Conversione (ipotizzando che una Physical Settlement Notice sia stata data e sulla base di un numero di Azioni Ordinarie nuove equivalente alle Azioni di Riferimento relative a tutti i Bond non corrisposti che possono essere emessi al momento della conversione).

- (b) L'Emittente si impegna a ricorrere a tutti i mezzi ragionevoli per ottenere, entro 90 giorni a partire dalla Closing Date e quindi mantenere ammissione alle contrattazioni dei Bond presso il Vienna MTF gestito dalla Borsa di Vienna (o altre Borse Valori o mercati azionari riconosciuti a livello internazionale, regolarmente operanti, regolamentati o non, in uno stato OCSE) come stabilito dall'Emittente, a patto che, qualora l'Emittente non fosse in grado di garantire tale ammissione alle contrattazioni, l'Emittente stesso si impegna a usare tutti i mezzi ragionevoli per la ottenere e mantenere la quotazione in borsa e/o l'ammissione alle contrattazioni dei Bond presso altre Borse Valori o mercati azionari riconosciuti a livello internazionale, regolarmente operanti, regolamentati o non, in uno stato OCSE, come stabilito di volta in volta dall'Emittente. L'Emittente darà pronta comunicazione agli Obbligazionisti, come previsto dalla Condizione 17, e al Trustee, circa la quotazione (*listing*) in borsa o la revoca dalla borsa (*delisting*) dei Bond da parte della relativa Borsa Valori o mercato azionario.
- (c) Sebbene resti ferma la possibilità di esercitare Diritti di Regolamento o Diritti di Conversione, l'Emittente, salvo approvazione di una Delibera Straordinaria o con il previo consenso scritto del Trustee, in cui, a suo parere, tale approvazione non pregiudichi materialmente gli interessi degli Obbligazionisti, può:
- (xii) non emettere o pagare alcun Titolo, in entrambi i casi tramite capitalizzazione di utili o riserve, che non siano:
- (A) conseguenza di uno Schema di Contratto che comporta una riduzione e annullamento delle Azioni Ordinarie e l'emissione agli Azionisti di un numero equivalente di Azioni Ordinarie tramite la capitalizzazione di utili o riserve; oppure
 - (B) conseguenza di un Newco Scheme; oppure
 - (C) tramite emissione di Azioni Ordinarie o altri Titoli interamente versati agli Azionisti e altri titolari di azioni del capitale dell'Emittente che, stando ai loro termini, dà tali titolari il diritto di ricevere Azioni Ordinarie o altri Titoli sulla capitalizzazione di utili o riserve; oppure
 - (D) tramite l'emissione di Azioni Ordinarie interamente versate e interamente emesse, tralasciando diritti frazionari, in luogo dell'intero, o parziale, Dividendo in denaro; oppure
 - (E) tramite l'emissione di Azioni Ordinarie o capitale sociale a favore di dipendenti o ex dipendenti, direttore o dirigente attualmente o precedentemente avente poteri esecutivi (compresi direttori attualmente o precedentemente aventi poteri esecutivi o non esecutivi, consulenti od ex consulenti o la società di servizi personali di qualsiasi di dette figure) o loro coniugi o parenti, in ogni caso dell'Emittente o delle Controllate o società affiliate o a un Trustee o intestatario rappresentante tali figure, in ogni caso facente seguito a un'azione od opzione o schema di incentivi per dipendenti, direttori o dirigenti ("**Permitted Issue**").
- (EEE) a meno che, in uno qualsiasi dei suddetti casi, lo stesso costituisca un Dividendo o vada considerato nello stabilire se vada o meno effettuato un aggiustamento circa il Prezzo di Conversione, come previsto dalla Condizione 6(b), indipendentemente dal fatto che una modifica da effettuare sulla relativa capitalizzazione comporti un aggiustamento (o che comporterebbe, ma a causa delle disposizioni riportate nella Condizione 6(f) relativa agli arrotondamenti e minimi aggiustamenti o riporto di aggiustamenti) del Prezzo di Conversione;
- (xiii) non modificare i diritti associati alle Azioni Ordinarie relativamente al voto, dividendo o liquidazione, né emettere altre categorie di capitale sociale comportanti diritti che siano più favorevoli rispetto ai diritti associati alle Azioni Ordinarie, ma in modo tale che nulla nella presente Condizione 11(c) potrà prevenire:

- (F) il consolidamento, la riclassificazione, la riassegnazione o la suddivisione delle Azioni Ordinarie; oppure
 - (G) qualsiasi modifica di tali diritti che non pregiudichi materialmente, a parere di un Independent Adviser che agisce in buona fede, gli interessi degli Obbligazionisti; oppure
 - (H) l'emissione di capitale sociale dove l'emissione di tale capitale sociale risulti, o risulterebbe, senza le disposizioni della Condizione 6(f) relativa agli arrotondamenti e modifiche minime o riporto delle modifiche, o dove l'inclusione delle Azioni Ordinarie risulterebbe nel corrispettivo per ogni Azione Ordinaria esigibile di almeno il 95% del Current Market Price per Azione Ordinaria al momento di riferimento per le relative decisioni, ai sensi delle relative disposizioni previste dalla Condizione 6(b), altrimenti, in un aggiustamento del Prezzo di Conversione; oppure
 - (I) l'emissione di capitale sociale o la modifica dei diritti associati alle Azioni Ordinarie, precedentemente alla quale l'Emittente ha dato istruzioni a un Independent Adviser di stabilire (eventuali) aggiustamenti da effettuare circa il Prezzo di Conversione per renderlo corretto e ragionevole, e detto Independent Adviser avrà stabilito, in buona fede, che nessun aggiustamento è richiesto o che è richiesto un aggiustamento comportante la riduzione del Prezzo di Conversione, e se così fosse, il nuovo Prezzo di Conversione risultante e la base sulla quale si effettua tale aggiustamento, e in tal caso, la data alla quale l'aggiustamento viene effettuato (in modo tale che l'aggiustamento venga effettuato e reso valido conformemente); oppure
 - (J) qualsiasi modifica allo statuto sociale effettuata relativamente alle questioni riportate nella presente Condizione 11 o che sia integrativa o connessa ai suddetti punti (compreso qualsiasi emendamento effettuato onde permettere o facilitare le procedure relative a tali questioni e qualsiasi modifica riguardante i diritti e gli obblighi dei detentori di Titoli, comprese le Azioni Ordinarie, trattate da tali procedure); oppure
 - (K) qualsiasi modifica allo statuto sociale (o altro documento costitutivo) dell'Emittente in seguito o connesso a un *Change of Control*, onde assicurare che gli Obbligazionisti che esercitano i Diritti di Conversione quando la Conversion Date è concomitante con o posteriore al *Change of Control* riceveranno, in qualsiasi modo, lo stesso corrispettivo per le Azioni Ordinarie che risultino da tale esercizio rispetto a quello che risulterebbe per altre Azioni Ordinarie qualora dette Azioni Ordinarie avessero avuto il diritto di partecipare nel relativo Schema di Contratto o fossero state sottoposte, e conseguentemente accettate, alla relativa offerta ("**Change of Control Conversion Right Amendment**"); oppure
 - (L) un Permitted Issue;
- (xiv) a meno che faccia parte di o sia connesso a o risultante dall'azione o opzione di uno schema di incentivi per dipendenti, direttori o dirigenti, far sì che a nessun Titolo (che sia emesso dall'Emittente o da Controllate dell'Emittente o procurato dall'Emittente o Controllate dell'Emittente, o che dev'essere emesso o sia stato emesso da altra entità giuridica, in forza ad accordi con l'Emittente o Controllate dell'Emittente) emesso senza diritti di conversione, scambio o sottoscrizione per Azioni Ordinarie sarà successivamente concesso tali diritti, da potersi esercitare a un corrispettivo per Azione Ordinaria che sia inferiore al 95% del Current Market Price al momento di riferimento per la determinazione di esso, conformemente con le relative disposizioni della Condizione 6(b), a meno che lo stesso comporti (o comporterebbe, in assenza delle disposizioni della Condizione 6(f) riguardante gli arrotondamenti e gli aggiustamenti minimi o i riporti degli aggiustamenti) un aggiustamento del Prezzo di Conversione e che in nessun momento ci sarà un'emissione di Azioni Ordinarie con valori nominali diversi, salvo quando dette Azioni Ordinarie hanno i medesimi diritti economici;

- (xv) non effettuare emissioni, concessioni o distribuzioni, né prendere od omettere altre misure qualora ciò comportasse, all'esercizio dei Diritti di Conversione, che le Azioni Ordinarie non possano, secondo tutte le leggi vigenti ed applicabili, essere legalmente emesse come interamente versate;
- (xvi) non ridurre il proprio capitale sociale emesso, riserve di sovrapprezzo o qualsiasi relativo debito, né riserve non distribuibili, fatta eccezione per:
 - (M) in conformità con i termini dell'emissione del capitale sociale di riferimento; oppure
 - (N) tramite acquisto o riscatto di capitale sociale dell'Emittente nella misura consentita dalle leggi vigenti; oppure
 - (O) laddove la riduzione non comporti la distribuzione di attività agli Azionisti; oppure
 - (P) unicamente in rapporto a un cambio nella valuta in cui è espresso il valore nominale delle Azioni Ordinarie; oppure
 - (Q) la creazione di riserve distribuibili; oppure
 - (R) in forza ad uno Schema di Contratto che comporti una riduzione e annullamento di Azioni Ordinarie l'emissione agli Azionisti di un egual numero di Azioni Ordinarie tramite capitalizzazione di utili o riserve; oppure
 - (c) come previsto dalla Condizione 11(b)(xii); oppure
 - (d) in forza ad uno Newco Scheme; oppure
 - (e) tramite trasferimento a riserve, come consentito dalle leggi vigenti; oppure
 - (f) laddove una riduzione sia consentita e il Trustee, che agisce sulla base della consulenza di un Independent Adviser (agendo in qualità di esperto ed in buona fede, e sulla cui consulenza il Trustee può fare affidamento senza risponderne) stabilisca che, a suo parere, tale riduzione non pregiudichi materialmente gli interessi degli Obbligazionisti; oppure
 - (g) laddove una riduzione sia consentita dalle leggi vigenti risulti (o, nel caso di una riduzione riconducibile ad un *Change of Control*, risulterà) in (o risulterebbe, in assenza delle disposizioni della Condizione 6(f) relativa agli arrotondamenti o al riporto degli aggiustamenti) un aggiustamento del Prezzo di Conversione o sia (o sarà, nel caso di una riduzione riconducibile a un *Change of Control*) altrimenti presa in considerazione al fine di determinare se detto aggiustamento vada effettuato o meno; oppure
- (FFF) purché, fatte salve le altre disposizioni delle presenti Condizioni, l'Emittente possa esercitare tali diritti di volta in volta, avendo il diritto, in forza alle leggi vigenti, di acquistare, riscattare o riacquistare le proprie Azioni Ordinarie e certificati di deposito od altre ricevute, o certificati rappresentanti Azioni Ordinarie, senza il consenso degli Obbligazionisti;
- (xvii) qualora venga fatta un'offerta a tutti (o al numero più verosimilmente prossimo a tutti) gli Azionisti, (il numero più verosimilmente prossimo a tutti) gli Azionisti che non siano l'offerente e/o altri parti che agiscono insieme all'offerente o associati dell'offerente, circa l'acquisizione di tutte o parte delle Azioni Ordinarie emesse, o se qualunque entità giuridica proponesse uno schema riguardante tale acquisizione (che non sia un Newco Scheme), sarà data comunicazione, a meno che non sia proibito dalle leggi vigenti, di tale offerta o schema al Trustee e, come previsto alla Condizione 17, agli Obbligazionisti in concomitanza con la comunicazione data agli Azionisti (o successivamente, appena possibile) circa il fatto che i dettagli di tale offerta o schema possano essere ottenuti dagli uffici specifici dei Paying, Transfer and Conversion Agents e, laddove tale offerta o schema sia stata raccomandata dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente, o laddove tale offerta sia diventata o sia stata dichiarata completamente incondizionata o tale schema sia entrato in vigore, useranno tutti i mezzi ragionevoli per garantire che una simile offerta o schema sia estesa a tutti gli Obbligazionisti

ed ai titolari di Azioni Ordinarie emesse nel corso del periodo dell'offerta o schema risultante dall'esercizio del Diritto di Conversione come previsto dalle presenti Condizioni (e tale offerta o schema simile agli Obbligazionisti darà diritto agli Obbligazionisti di ricevere lo stesso tipo di importo e importo corrisposto che avrebbero ricevuto qualora avessero detenuto il numero di Azioni Ordinarie alle quali tale Obbligazionista avrebbe avuto diritto, ipotizzando che gli Obbligazionisti avrebbero esercitato i Diritti di Conversione nel relativo Relevant Event Period);

(xviii) nell'eventualità di un Newco Scheme, prenderanno (o garantiranno che verranno prese) tutte le misure necessarie per assicurare che (soddisfacendo le esigenze del Trustee), immediatamente in seguito al completamento dello Schema di Contratto:

(S) su opzione dell'Emittente, o (a) la Newco viene sostituita, nell'ambito dei Bond e del Trust Deed, come debitore in luogo dell'Emittente (e l'Emittente fornirebbe garanzia), o (b) la Newco diventa garante nell'ambito dei Bond e del Trust Deed;

(T) tali modifiche vengono apportate alle presenti Condizioni e al Trust Deed come suggerito al Trustee dall'Independent Adviser, in qualità di esperto che agisce in buona fede, e sono necessarie al fine di garantire che i Bond possano essere convertiti in o scambiati per denaro e/o azioni ordinarie o unità o equivalenti della Newco (o certificati di deposito o altre ricevute o certificati che rappresentano azioni ordinarie o unità o equivalente nella Newco) e/o Importo Contante Alternativo mutatis mutandis in conformità con e subordinatamente alle presenti Condizioni;

(U) la azioni ordinarie o unità o equivalenti della Newco (o certificati di deposito o altre ricevute o certificati che rappresentano azioni ordinarie o unità o equivalenti della Newco) sono ammesse alle contrattazioni su una borsa valori o mercato azionario regolamentato, operativo, in uno stato OCSE come stabilito dalla Newco;

(V) il Trustee riceverà pareri legali indirizzati al Trustee dai consulenti legali di caratura nazionale o internazionale in forma per esso soddisfacente e compreso (non limitatamente) circa la capacità della Newco e dell'Emittente e la conferma che gli obblighi della Newco, così come gli obblighi dell'Emittente, nell'ambito del Trust Deed (o altri trust deed integrativi) siano legali, validi e vincolanti secondo le leggi inglesi: e

(W) il Trust Deed e le Condizioni conferiscono almeno i medesimi o equivalenti poteri, protezioni, diritti, discrezione e benefici al Trustee e agli Obbligazionisti in seguito all'attuazione di tale Newco rispetto a quelli conferiti al Trustee e agli Obbligazionisti subito prima dell'attuazione del Newco Scheme, mutatis mutandis.

Il Trustee (a spese e agli ordini dell'Emittente) sarà obbligato a convenire nel ricorrere a mezzi ragionevoli per effettuare tale sostituzione o concedere tale garanzia e, in ogni caso, rendere tali modifiche, indicate dall'Independent Adviser e approvate dal Trustee, purché il Trustee non sarà obbligato a convenire se, a parere dello stesso, farlo comporterebbe maggiori obblighi per esso o esporlo a ulteriori doveri, responsabilità e perseguibilità o diritti ridotti o modificati e/o disposizioni per il Trustee nelle presenti Condizioni, nel Trust Deed o nel Agency Agreement (incluso, a scampo di equivoci, ogni trust deed o Agency Agreement integrativo) in alcun modo.

(xix) usare tutti i mezzi ragionevoli onde garantire che le Azioni Ordinarie emesse all'esercizio degli eventuali Diritti di Conversione saranno, appena possibile, quotate e ammesse alle contrattazioni sulla Borsa Valori di Riferimento e saranno quotate o contrattate, appena possibile, su qualsiasi altra borsa valori o mercato azionario nel quale le Azioni Ordinarie potranno in seguito essere quotate o contrattate (in modo tale che questo impegno sarà considerato non violato da un Change of Control (che sia stato o meno raccomandato od approvato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente) che causi, a prescindere che avvenga o meno in seguito all'attuazione di qualsiasi disposizione

obbligatoria, (compreso su richiesta dell'entità/delle entità giuridica/e controllante/i l'Emittente in conseguenza del Change of Control) un delisting delle Azioni Ordinarie);

- (xx) usare tutti i ragionevoli mezzi onde garantire, a proprie spese, che le Azioni Ordinarie emesse e non ancora corrisposte siano ammesse alla quotazione su una borsa valori o mercato azionario regolamentato, operante e riconosciuto in un paese OCSE (in modo tale che questo impegno sarà considerato non violato da un Change of Control (che sia stato o meno raccomandato od approvato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente) che causi, a prescindere che avvenga o meno in seguito all'attuazione di qualsiasi disposizione obbligatoria, (compreso su richiesta dell'entità/delle entità giuridica/e controllante/i l'Emittente in conseguenza del Change of Control) un delisting delle Azioni Ordinarie);
- (xxi) posteriormente alla Comunicazione Pagamento Fisico, mantenere sempre disponibile per l'emissione o la consegna, senza diritti di opzione derivanti dal capitale autorizzato ma non emesso, sufficienti Azioni Ordinarie autorizzate ma non emesse (dopo aver considerato idonee le Azioni Ordinarie detenute dall'Emittente nei fondi cassa, disponibili per la consegna e liquidità disponibile per l'Emittente) da garantire l'esercizio di tutti i Diritti di Conversione e tutti i diritti di sottoscrizione e scambio di Azioni Ordinarie, da soddisfare pienamente;
- (xxii) far sì che non sarà domiciliato o residente in o generalmente soggetto ad autorità tributaria di qualsiasi giurisdizione (che non sia quella italiana) a meno che non fosse in seguito richiesto in forza alle leggi e regolamenti vigenti al momento di ritenere o detrarre qualsiasi tassa, imposta, stima o addebito statale di qualsiasi natura, imposta da o per conto di tale giurisdizione o qualsiasi sottodivisione ivi applicabile avente il potere di tassare con riferimento a qualsiasi pagamento o relativamente ai Bond;
e
- (xxiii) entro la Closing Date, (i) pubblicare copia delle presenti Condizioni (compresa una legenda riguardante l'inteso mercato target dei Bond) sul proprio sito web, e (ii) successivamente (e finché qualsiasi Bond rimanga non corrisposto), mantenere visibili le presenti Condizioni (che possono essere modificate, come previsto dai termini) su detto sito web.

Nel Trust Deed, l'Emittente si impegna a consegnare al Trustee, su base annua e comunque su richiesta del Trustee stesso, il certificato di un Firmatario Autorizzato dell'Emittente, asserente che non sia avvenuto un Evento di Inadempienza, né Potenziale Evento di Inadempienza dalla data dell'ultimo certificato del genere, o che, qualora tale evento fosse avvenuto, i dettagli di detto evento, e che l'Emittente ha rispettato tutti i propri obblighi previsti dal Trust Deed e dai Bond o (qualora non fosse il caso) indicando come non ha ottemperato. Il Trustee avrà il diritto di fare affidamento su tale certificato (senza obbligo di ulteriore verifica e senza ulteriore responsabilità), né sarà obbligato a monitorare in modo indipendente il rispetto, da parte dell'Emittente, degli impegni stabiliti nella presente Condizione 11, né sarà responsabile nei confronti di nessuno per non averlo fatto.

Prescrizione

Le rivendicazioni nei confronti dell'Emittente circa i pagamenti dei Bond cadranno in prescrizione e non avranno validità dopo 10 anni (in caso di importo nominale od altri importi (che non siano interessi)) o 5 anni (qualora si trattasse di interessi) dalla Relevant Date del relativo pagamento.

Le rivendicazioni riguardanti altri obblighi riferiti ai Bond, compresa la consegna delle Azioni Ordinarie, cadranno in prescrizione e non avranno validità a meno che non vengano effettuate entro 10 anni a partire dalla data di scadenza dell'adempimento dei relativi obblighi.

Sostituzione dei Bond

Qualora un Bond venisse perso, rubato, mutilato, sfigurato o distrutto, potrà essere sostituito presso un ufficio indicato del Paying, Transfer and Conversion Agent, subordinatamente alle leggi vigenti ed ai requisiti della borsa valori, al pagamento, da parte del richiedente, delle spese riconducibili a detta sostituzione e in base alle prove,

indennità e altro, che l'Emittente potrà ragionevolmente richiedere. I Bond mutilati o sfigurati devono essere resi prima che venga emesso il Bond sostitutivo.

Assemblee degli Obbligazionisti, Rappresentanti degli Obbligazionisti, Modifiche e Rinunce, Sostituzioni

(h) Assemblee degli Obbligazionisti

(GGG) Il Trust Deed stabilisce le disposizioni circa la convocazione delle assemblee degli Obbligazionisti al fine di discutere di questioni concernenti il loro interessi relativamente ai Bond, comprese le disposizioni che regolano l'approvazione delle delibere da parte degli Obbligazionisti e le modifiche delle disposizioni previste dalle presenti Condizioni o dal Trust Deed.

(HHH) Tutte le assemblee degli Obbligazionisti sono tenute in conformità con le disposizioni applicabili delle leggi italiane (compreso e non limitatamente al decreto legislativo 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche) vigenti al momento e con lo statuto sociale dell'Emittente in vigore di volta in volta. Le assemblee possono tenersi in seduta unica o sedute multiple, ai sensi delle leggi italiane.

(III) Un'assemblea può essere convocata dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente, qualsiasi rappresentante comune nominato in base agli articoli 2415 e 2417 del codice civile italiano o, subordinatamente alle disposizioni obbligatorie delle leggi italiane, il Trustee, e sarà convocata da uno qualsiasi di detti soggetti (nel caso del Trustee, subordinatamente al fatto che esso sia indennizzato e/o garantito e/o prefinanziato come richiesto) alla richiesta, messa per iscritto, degli Obbligazionisti detenenti almeno un ventesimo dell'importo nominale complessivo dei Bond ancora non corrisposti.

(JJJ) Qualora l'assemblea non sia stata convocata in seguito a tale richiesta degli Obbligazionisti, di qualsiasi rappresentante comune o del Trustee, la stessa può essere convocata tramite decisione di un tribunale competente, ai sensi dell'articolo 2367 del codice civile italiano. Ogni assemblea del genere dev'essere tenuta nel luogo e nell'orario stabilito dall'articolo 2363 del codice civile italiano e dallo statuto sociale dell'Emittente, in vigore di volta in volta.

(KKK) L'assemblea degli Obbligazionisti sarà ritenuta valida purché siano presenti uno o più persone, che siano Obbligazionisti o in rappresentanza degli Obbligazionisti detenenti:

(LLL)

(MMM) (i) nel caso di una prima assemblea, almeno metà dell'importo nominale complessivo dei Bond ancora circolanti; oppure

(NNN)(ii) nel caso di una seconda assemblea facente seguito al differimento della prima, dovuto a mancanza di quorum, oltre un terzo dell'importo nominale complessivo dei Bond ancora circolanti; oppure

(OOO)(iii) nel caso di una qualsiasi assemblea facente seguito ad ulteriori differimenti dovuti a mancanza di quorum o in caso di convocazione unica, a seconda del caso, almeno un quinto dell'importo nominale complessivo dei Bond ancora circolanti,

(PPP) e la delibera dev'essere sancita da uno o più entità giuridiche detenenti o rappresentanti almeno due terzi dell'importo nominale complessivo dei Bond rappresentati all'assemblea. A scanso di equivoci, ciascuna assemblea sarà tenuta in convocazione unica o multipla a seconda delle disposizioni previste dalle leggi italiane e dallo statuto sociale dell'Emittente in vigore di volta in volta.

(QQQ) A dispetto di quanto sopra, qualora l'ordine del giorno di un'assemblea degli Obbligazionisti includesse una qualsiasi delle seguenti proposte: (i) variazione della Data di Scadenza, First Call Date (che non posticipi la First Call Date) o delle date alle quali l'interesse è esigibile relativamente ai Bond, (ii) riduzione dell'importo nominale o interessi esigibili relativamente ai Bond o alterazione del metodo di calcolo dell'importo di qualsiasi pagamento relativo ai Bond al riscatto o alla scadenza o alla data di tali

pagamenti, (iii) aumento del Prezzo di Conversione, che non sia in conformità con le presenti Condizioni, (iv) variazione della valuta di ogni pagamento relativo ai Bond, (v) modifica delle disposizioni relative a, o annullamento dei, Diritti di Regolamento o Diritti di Conversione (che non sia in forza a o in conseguenza di modifiche alle presenti Condizioni effettuate secondo le disposizioni della Condizione (vii) (tali modifiche sono qui riportate come “**Newco Scheme Modification**” o riconducibile a un Permitted Merger in conformità con la Condizione 6(m) e che non sia una riduzione del Prezzo di Conversione), o (vi) la modifica delle circostanze in cui l’Emittente o gli Obbligazionisti hanno diritto di riscattare i Bond secondo quanto previsto dalle Condizioni (b), (c), (d) o (f), (vii) variazione delle leggi vigenti applicabili ai Bond, al Trust Deed, all’Agency Agreement o al Calculation Agency Agreement, (viii) modifica delle disposizioni riguardanti il quorum richiesto alle assemblee degli Obbligazionisti o maggioranza richiesta per approvare le Delibere Straordinarie (come definito di seguito) o altre delibere, (ix) modifiche di questa definizione di Reserved Matter, o (x) qualsiasi altra questione riportata nell’articolo 2415, comma 1, punto 2, del codice civile italiano (ciascuna questione riportata nei suddetti punti da (1) a (x), una “**Reserved Matter**”), la delibera dovrà quindi essere sancita tramite delibera (“**Delibera Straordinaria**”) e quindi approvata nel corso di qualsiasi assemblea da il maggiore dei seguenti, (i) almeno metà dell’importo nominale dei Bond al momento ancora circolanti, in conformità con l’articolo 2415, comma 3, del codice civile italiano e con le leggi italiane, e (ii) uno o più entità giuridiche detenenti o rappresentanti almeno due terzi del valore nominale dei Bond rappresentati in assemblea, purché lo statuto sociale dell’Emittente possa, di volta in volta, richiedere una maggioranza più grande, ai sensi delle leggi italiane (che saranno indicate nella convocazione della relativa assemblea).

(RRR) Non sarà richiesto il consenso, né l’approvazione degli Obbligazionisti circa alcuna Modifica al Newco Scheme o sostituzione di un Successor in Business relativamente a un Permitted Merger.

(SSS) Ogni delibera approvata nel corso di un’assemblea degli Obbligazionisti sarà vincolante per tutti gli Obbligazionisti, che abbiano partecipato o meno all’assemblea che ha approvato tale delibera.

(i) *Rappresentante Comune*

(TTT) Il rappresentante comune (“**Bondholders’ Representative**”), subordinatamente alle disposizioni applicabili delle leggi italiane, potrà essere nominati ai sensi degli articoli 2415 e 2417 del codice civile italiano, al fine di rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti in conformità con le presenti Condizioni e mettere in pratica le delibere approvate da un’assemblea degli Obbligazionisti. Qualora il Rappresentante Comune non fosse nominato da un’assemblea di tali Obbligazionisti, il Rappresentante Comune sarà nominato tramite un decreto del tribunale nel territorio nel quale l’Emittente ha la propria sede legale, su richiesta di uno o più Obbligazionisti o su richiesta del Consiglio d’Amministrazione dell’Emittente. Il Rappresentante Comune resterà in carica per tre anni ma potrà essere rinominato alla scadenza del mandato e avrà i poteri e i doveri riportati nell’articolo 2418 del codice civile italiano.

(j) *Modifiche e Rinuncia*

(UUU) Il Trustee può accordare, senza il consenso degli Obbligazionisti, (i) qualsiasi modifica circa le disposizioni del Trust Deed, qualsiasi integrazione del Trust Deed, dell’Agency Agreement, qualsiasi nota integrativa dell’Agency Agreement, i Bond o le presenti Condizioni in cui il parere del Trustee sia di natura formale, minora o tecnica o serva a correggere un evidente errore o a rispettare le disposizioni obbligatorie per legge, e (ii) ogni altra modifica al Trust Deed e altre integrazioni del Trust Deed, dell’Agency Agreement, qualsiasi nota integrativa dell’Agency Agreement, i Bond o le presenti Condizioni (salvo quanto riportato nel Trust Deed) e qualsiasi rinuncia o autorizzazione di violazione o proposta violazione, di qualsiasi disposizione del Trust Deed, integrazioni del Trust Deed, Agency Agreement, note integrative dell’Agency Agreement, i Bond o le presenti Condizioni, che, a parere del Trustee, non pregiudichino materialmente gli interessi degli Obbligazionisti.

(VVV) Il Trustee può, senza il consenso degli Obbligazionisti, decidere che qualsiasi Event of Default o Potential Event of Default non vada trattato come tale, purché, a parere del Trustee, non siano così pregiudicati materialmente gli interessi degli Obbligazionisti.

(WWW) Qualsiasi modifica, autorizzazione, rinuncia o decisione sarà vincolante per gli Obbligazionisti e, qualora il Trustee lo richiedesse, sarà comunicata agli Obbligazionisti come previsto dalla Condizione 17 non appena successivamente possibile.

(k) *Sostituzione*

(XXX) Il Trustee potrà (subordinatamente a quanto previsto dalla Condizione 11(b)(vii)(A)), senza il consenso degli Obbligazionisti, accordare qualsiasi sostituzione prevista dalla e ai fini della Condizione 11(b)(vii)(A), relativamente a un Newco Scheme.

(YYY) Il Trustee potrà (subordinatamente a quanto previsto dalla Condizione 6(m)), senza il consenso degli Obbligazionisti, accordare qualsiasi sostituzione prevista dalla e ai fini della Condizione 6(m), relativamente a una Permitted Merger.

(ZZZ) Inoltre, il Trustee potrà acconsentire, senza il consenso degli Obbligazionisti, che l'Emittente (o qualsiasi altro precedente sostituto o sostituti, secondo la presente Condizione) venga sostituito come debitore principale, nell'ambito dei Bond e del Trust Deed, da qualsiasi propria Controllata, subordinatamente al fatto che (a) i Bond siano incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti dall'Emittente e che (b) i Bond ancora convertibili o scambiabili in Azioni Ordinarie mutatis mutandis come previsto della presenti Condizioni, con le modifiche che il Trustee riterrà opportune, purché (x) il Trustee ritenga che la sostituzione non pregiudichi gli interessi materiali degli Obbligazionisti e (y) altre determinate condizioni riportate nel Trust Deed siano rispettate. Qualora ci sia una sostituzione, il Trustee può acconsentire, senza il consenso degli Obbligazionisti, a cambiare le leggi vigenti e applicabili ai Bond e/o al Trust Deed, purché tale variazione non pregiudichi materialmente, a parere del Trustee, gli interessi materiali degli Obbligazionisti.

(l) *Diritti del Trustee*

(AAAA) Relativamente all'esercizio delle proprie funzioni (compreso ma non limitatamente a quelle riportate nella presente Condizione), il Trustee avrà cura degli interessi degli Obbligazionisti intesi come classe ma non avrà cura degli interessi derivanti da circostanze particolari dei singoli Obbligazionisti (indipendentemente da quanti siano) e in particolare, ma non limitatamente a, non avrà cura delle conseguenze dell'esercizio dei propri trust, poteri o decisioni per i singoli Obbligazionisti derivanti dal loro essere, per qualsiasi motivo, domiciliati o residenti, o in altri modi riconducibili a o soggetti alla giurisdizione di un particolare territorio, e il Trustee non avrà diritto di richiedere, né alcun Obbligazionista avrà il diritto di chiedere, all'Emittente o altra entità giuridica alcun tipo di indennizzo o pagamento relativo alle conseguenze fiscali di tale esercizio o sostituzione ai singoli Obbligazionisti, salvo nella misura riportate nelle presenti Condizioni o nel Trust Deed.

Esecuzione

Il Trustee può, in qualsiasi momento e a propria discrezione, senza dare preavviso, prendere, nei confronti dell'Emittente, le azioni o misure (compresa la presentazione di un appello in qualsiasi procedimento giudiziario) che ritiene siano necessarie per far rispettare le disposizioni del Trust Deed e dei Bond, ma non sarà costretto a prendere dette azioni o misure o altre iniziative secondo o relativamente al Trust Deed e i Bond, a meno che (i) così abbia decretato una Delibera Straordinaria degli Obbligazionisti o sia stato richiesto, per iscritto, dai titolari di almeno un quarto dell'importo nominale dei Bond al momento circolanti, e (ii) sia stato indennizzato e/o garantito e/o prefinanziato come richiesto. A dispetto di quanto sopra:

- (iv) il Trustee potrà astenersi dal prendere provvedimenti, azioni o misure in qualsiasi giurisdizione qualora l'avvio di tali azioni, provvedimenti o misure in quella giurisdizione fosse – in base alle consulenze legali nella medesima giurisdizione – contrario a una qualsiasi legge di detta giurisdizione;
- (v) il Trustee potrà astenersi dal prendere provvedimenti, azioni o misure in qualsiasi giurisdizione qualora, in base alla consulenza legale ricevuta nella relativa giurisdizione, ciò lo rendesse responsabile nei confronti di qualcuno in quella giurisdizione o qualora avesse o non avesse il potere di fare la relativa cosa in quella giurisdizione in virtù delle leggi vigenti in quella giurisdizione o qualora un tribunale o altra autorità competente in quella giurisdizione stabilisca che non ha tali poteri; e
- (vi) il Trustee potrà astenersi, senza esserne responsabile, dal fare qualcosa che, a proprio avviso, sarebbe o potrebbe essere contrario alla legge di qualsiasi stato o giurisdizione (compreso ma non limitatamente all'Italia, Unione Europea, Stati Uniti d'America, o, in ogni caso, qualsiasi giurisdizione facente parte di esse, e Inghilterra e Galles) o a qualsiasi direttiva o regolamento di un qualsiasi ente di uno dei detti stati o giurisdizioni o che lo renda o possa renderlo responsabile nei confronti di qualcuno o che lo causi ad agire in modo tale da pregiudicare i propri interessi e possa, senza responsabilità, fargli fare qualcosa che, a proprio avviso, sia necessario per ottemperare a tali leggi, direttive o regolamenti.

Nessun Obbligazionista avrà il diritto di prendere provvedimenti, azioni o misure nei confronti dell'Emittente per rendere esecutive le disposizioni del Trust Deed o dei Bond (compreso il presentare appello in procedimenti giudiziari) a meno che il Trustee, dovendo prendere tali provvedimenti, azioni o misure, non riesca a farlo entro 60 giorni e tale inadempienza risulti continua.

Il Trustee

Il Trust Deed stabilisce le disposizioni per l'indennizzo del Trustee e per la sua manleva nei confronti dell'Emittente e degli Obbligazionisti, comprese:

- (vii) le disposizioni che lo sollevano dal dover prendere provvedimenti, azioni o misure a meno che non sia indennizzato e/o garantito e/o prefinanziato come richiesto; e
- (viii) le disposizioni che limitano o escludono la sua responsabilità in determinate circostanze.

Il Trust Deed prevede inoltre disposizioni secondo le quali il Trustee ha il diritto, tra le altre cose, (a) di stipulare transazioni commerciali con l'Emittente e/o qualsiasi Controllata dell'Emittente e di agire come trustee per i titolari di altri titoli emessi o garantiti da, o associati all'Emittente e/o qualsiasi Controllata dell'Emittente, (b) di esercitare e far rispettare i propri diritti, rispettare gli obblighi ed espletare i propri doveri secondo o in relazione a qualsiasi relativa transazione o, a seconda del caso, qualsiasi *trusteeship*, indipendentemente dagli interessi di o conseguenze per gli Obbligazionisti, e (c) di trattenere, senza doverne rispondere, qualsiasi importo guadagnato o altri importi o benefici ricevuti in relazione ad esso.

Il Trust Deed stabilisce che, nel determinare se un'indennità o altra garanzia o prefinanziamento sia soddisfacente per esso, il Trustee avrà il diritto (i) di valutare i propri rischi in ogni circostanza, considerando la peggiore delle ipotesi, e (ii) di richiedere che qualsiasi indennità, garanzia o prefinanziamento ricevuto dagli Obbligazionisti o che vengano dati in solido e sostenuti da prove per esso soddisfacenti circa la posizione e credibilità finanziaria di ogni controparte e/o circa il valore della garanzia e un parere circa la capacità, potere e autorità di ogni controparte e/o la validità ed efficacia della garanzia.

Il Trustee può agire e fare affidamento, senza risponderne agli Obbligazionisti e senza dover indagare su relazioni, conferme, certificati, pareri o consulenze di contabili, consulenti finanziari, istituzioni finanziarie, Consulenti Esterni o altri esperti, che lo riguardino o meno e indipendentemente dal fatto che la loro responsabilità in relazione ad essi sia limitata (dalle relative condizioni o lettera di incarico stipulata dal Trustee o altra entità giuridica o in altro modo) dal riferimento a un limite monetario, metodologia o altro. Il Trustee potrà accettare e avrà diritto ad agire e fare affidamento su tali relazioni, conferme, certificati, pareri o consulenze, e in tal caso tale relazione, conferma, certificato, parere o consulenza sarà vincolante per l'Emittente, il Trustee e gli Obbligazionisti.

Avvisi e comunicazioni

Fatte salve altre formalità e richieste stabilite dalle leggi e regolamenti italiani vigenti e dallo statuto sociale dell'Emittente, tutte le comunicazioni riguardanti i Bond saranno (a meno che diversamente indicato nelle presenti Condizioni) validi se pubblicati tramite il sistema di comunicazione elettronica di Bloomberg. L'Emittente garantirà inoltre che tutte le comunicazioni saranno debitamente pubblicate (qualora fosse richiesta una pubblicazione) in osservanza delle regole e regolamenti di una qualsiasi borsa valori, mercato azionario o altra autorità pertinente presso la quale i Bond vengono quotati e/o ammessi alle contrattazioni per la prima volta. Si riterrà che tali comunicazioni saranno state divulgate alla data della relativa pubblicazione oppure, qualora fosse necessario pubblicarle in modi o in momenti diversi, si riterrà che tale comunicazione sarà stata divulgata alla data della prima pubblicazione nel modo e nei tempi richiesti. Qualora non fosse possibile dare comunicazione come descritto, sarà data comunicazione in altro modo, e si riterrà che la comunicazione sia stata divulgata alla data che l'Emittente considera idonea e che il Trustee approvi.

L'Emittente invierà copia di tutti le comunicazioni da esso date agli Obbligazionisti (o a un Obbligazionista) come previsto dalle presenti Condizioni, e in concomitanza al Calculation Agent.

Fintantoché i Bond saranno rappresentati da un Global Bond registrato a nome di – e detenuti da un intestatario per conto di – un deposito comune per Euroclear o Clearstream, Luxembourg, le comunicazioni che devono essere notificate agli Obbligazionisti secondo quanto previsto dalle Condizioni saranno notificate tramite consegna della relativa comunicazione a Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg, a seconda del caso, in sostituzione della pubblicazione da parte di Bloomberg, come da Condizione 17. Tali comunicazioni saranno ritenute notificate agli Obbligazionisti alla data in cui detta comunicazione è consegnata a Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg.

Future emissioni

L'Emittente potrà, di volta in volta, senza il consenso degli Obbligazionisti, creare ed emettere ulteriori prestiti, notes, obbligazioni non garantite, sia alle medesime condizioni, sotto ogni aspetto, dei prestiti, notes e obbligazioni non garantite ancora circolanti di qualsiasi serie (compresi i Bond), o sotto ogni aspetto fatta eccezione per il primo pagamento dei relativi interessi e la prima data alla quale i Diritti di Regolamento e/o Diritti di Conversione possono essere esercitati e in modo tale che ogni futura emissione sarà consolidata e formerà un'unica serie con i prestiti, notes o obbligazioni non garantite di qualsiasi serie (compresi i Bond) o alle stesse condizioni per quanto riguarda interessi, conversioni, sovrapprezzo, riscatto e altro, che l'Emittente potrà determinare al momento dell'emissione. Ulteriori prestiti, notes o obbligazioni non garantite che formano un'unica serie con i prestiti, notes o obbligazioni non garantite di qualsiasi serie (compresi i Bond) costituiti dal Trust Deed e ogni altro atto integrativo, potrebbero essere, con il consenso del Trustee, costituiti da un atto integrativo del Trust Deed. Il Trust Deed prevede le disposizioni per la convocazione di un'unica assemblea degli Obbligazionisti e i titolari dei prestiti, notes o obbligazioni non garantite di altre serie in circostanze stabilite dal Trustee in ottemperanza alle leggi italiane.

Contracts Act 1999 (Diritti di Terzi)

Nessuno avrà alcun diritto di attuare qualsiasi termine o condizione dei Bond previsti dal *Contracts Act 1999* (Diritti di Terzi).

Leggi vigenti e tribunali competenti

(m) *Leggi vigenti*

(BBBB) Il Trust Deed, l'Agency Agreement, i Bond e qualsiasi obbligo non contrattuale derivante da essi o riconducibile ad essi sono regolamentati da e saranno interpretati secondo le leggi inglesi. Le Condizioni 14(a) e (b) e le disposizioni del Trust Deed relative alla convocazione delle assemblee degli Obbligazionisti e la nomina di un Rappresentante Comune sono soggette alle leggi italiane.

(bb) Tribunali competenti

(CCCC) I tribunali di Inghilterra e Galles sono competenti circa la risoluzione di controversie legali che possano derivare o siano associate al Trust Deed o ai Bond, e di conseguenza qualsiasi azione o procedimento legale derivante dal o associato al Trust Deed o i Bond (“**Procedimenti**”) potranno essere portati in detti tribunali. Con il Trust Deed, l’Emittente irrevocabilmente accetta l’esclusiva giurisdizione di detti tribunali e ha rinunciato a qualsivoglia obiezione circa i Procedimenti in atto in detti tribunali, che si sulla base dell’ubicazione o sulla base che i Procedimenti siano stati portati presso un foro sconveniente. Tale consenso va a beneficio del Trustee e di ciascun Obbligazionista e non limiterà il loro diritto di avviare Procedimenti in altri tribunali competenti, e l’avvio di Procedimenti presso altre giurisdizioni non precluderà l’avvio di Procedimenti in altre giurisdizioni (simultaneamente o meno).

(cc) Agente incaricato per le notifiche degli atti processuali

(DDDD) L’Emittente ha irrevocabilmente nominato Mercury UK Holdco Limited come propria sede legale attuale, presso 111 Buckingham Palace Road, London SW1W 0SR e come agente in Inghilterra e Galles autorizzato a ricevere le notifiche riguardanti gli atti processuali di qualsiasi Procedimento in Inghilterra. Nulla di ciò che è qui riportato, o riportato nel Trust Deed, potrà intaccare il diritto di ricevere notifiche degli atti processuali in altre modalità previste dalla legge.