

IL PRESENTE COMUNICATO (E LE INFORMAZIONI IVI CONTENUTE) NON POTRÀ ESSERE PUBBLICATO O DISTRIBUITO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA O GIAPPONE O QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA DALLE LEGGI APPLICABILI.

NOT FOR PUBLICATION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN OR IN OR TO ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY APPLICABLE LAWS.

## **Concluso con successo il collocamento del prestito obbligazionario *equity linked* di Euro 100 milioni**

**Roma, 2 aprile 2014** – Facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data odierna, Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. (la “**Società**”) annuncia di aver concluso il collocamento del prestito obbligazionario c.d. *equity linked* (il “**Collocamento**”) con una durata di 5 anni (le “**Obbligazioni**”). L'importo nominale aggregato delle Obbligazioni è di Euro 100 milioni.

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari con un valore nominale unitario pari a Euro 100.000 e, fatto salvo il caso in cui le stesse siano precedentemente convertite, rimborsate o acquistate e cancellate, saranno rimborsate alla pari il 9 aprile 2019.

Le Obbligazioni avranno una cedola semestrale a tasso fisso del 2,625% annuo.

Il prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni nelle azioni ordinarie della Società (Le “**Azioni**”) è di Euro 2,1523 ed è stato fissato mediante applicazione di un premio del 30% al di sopra del prezzo medio ponderato delle Azioni rilevato sul Mercato Telematico Italiano, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A., tra il momento del lancio e il *pricing* dell'operazione.

Le Obbligazioni saranno convertibili in Azioni, subordinatamente all'approvazione, da parte dell'assemblea straordinaria della Società (l'“**Assemblea Straordinaria**”), di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione degli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, da riservare esclusivamente al servizio della conversione delle Obbligazioni (l'“**Aumento di Capitale**”). L'Assemblea Straordinaria si terrà non più tardi del 31 luglio 2014 (la “**Long-Stop Date**”).

Successivamente a tale approvazione, la Società emetterà un'apposita comunicazione per gli obbligazionisti (la “**Physical Settlement Notice**”). Ai sensi del regolamento delle Obbligazioni (le “**Condizioni**”), e a partire dalla data indicata nella *Physical Settlement Notice*, la Società avrà il diritto di soddisfare l'eventuale esercizio dei diritti di conversione (a) mediante consegna di nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale ovvero, a propria scelta, di Azioni presenti nel portafoglio della Società, o (b) mediante il pagamento di un importo in contanti pari al valore di mercato (determinato in conformità alle Condizioni) delle Azioni, o (c) mediante una combinazione di Azioni e contanti.

Nel caso in cui l'Aumento di Capitale sia stato approvato, a scadenza la Società avrà la facoltà di rimborsare le Obbligazioni consegnando una combinazione di Azioni e contanti, come descritto nelle Condizioni.

Nel caso di mancata approvazione dell’Aumento di Capitale entro la *Long-Stop Date*, la Società potrà entro i 10 giorni di borsa decorrenti dalla *Long-Stop Date* (la “**Shareholder Event Notice Deadline**”), emettere una comunicazione per gli obbligazionisti (la “**Shareholder Event Notice**”) e procedere al rimborso anticipato integrale (ma non parziale) delle Obbligazioni con pagamento (oltre agli interessi maturati) di un premio in contanti calcolato con le modalità precisate nelle Condizioni.

La Società, insieme a CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite, che detiene approssimativamente il 53,59%<sup>1</sup> delle Azioni emesse della Società, ha concordato di non collocare sul mercato, in linea con la prassi di mercato, altre Azioni o determinati strumenti finanziari correlati e di non effettuare determinate operazioni derivate relativamente a tali Azioni (salve alcune consuete eccezioni), per un periodo di lock-up che terminerà alla data posteriore fra (x) la data che cade 90 giorni dopo il regolamento delle Obbligazioni e (y) la data dell’Assemblea Straordinaria convocata per approvare l’Aumento di Capitale. CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite ha inoltre espresso il proprio supporto alla Società, nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge, con riferimento agli adempimenti futuri che risultassero dovuti od opportuni in relazione al Prestito Obbligazionario (ivi incluso l’Aumento di Capitale).

Il regolamento delle Obbligazioni è previsto per il 9 aprile 2014.

La Società intende richiedere l’ammissione alla quotazione delle Obbligazioni entro 90 giorni seguenti la data di regolamento delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o non regolamentato, operante regolarmente e riconosciuto a livello internazionale, determinato dalla Società, e che ci si attende possa essere il Third Market (MTF) del Vienna Stock Exchange.

L’emissione obbligazionaria permetterà alla Società di ottenere una più ampia diversificazione delle risorse finanziarie mediante la raccolta di fondi sul mercato dei capitali. La maggior parte dei proventi netti insieme ad i fondi disponibili della Società saranno utilizzati per finanziare il rimborso del prestito obbligazionario in circolazione emesso dalla Società e denominato “EUR 227.4 million 5.125 per cent. Notes due 2014”. La parte residuale del prestito sarà utilizzata per finanziare l’attività d’impresa.

Mediobanca e UniCredit Bank sono i joint bookrunners del collocamento (i “**Joint Bookrunner**”).

\* \* \*

Il presente comunicato ha validità soltanto informativa e non costituisce, né è parte di, un’offerta di vendita al pubblico di prodotti finanziari né di una sollecitazione all’investimento in tali prodotti. La distribuzione del presente comunicato e le informazioni sull’offerta e la vendita degli strumenti finanziari in esso descritti è soggetta a restrizioni di legge in alcune giurisdizioni. I soggetti che leggono il presente comunicato sono tenuti ad informarsi e osservare tali restrizioni.

La documentazione relativa all’offerta delle Obbligazioni non sarà sottoposta all’approvazione di CONSOB ai sensi della normativa applicabile e, pertanto, le Obbligazioni non potranno essere offerte, vendute o distribuite al pubblico nel territorio della Repubblica Italiana tranne che a investitori qualificati, come definiti dall’articolo 100 del Decreto Legislativo

---

<sup>1</sup> Tale percentuale è basata sul capitale azionario ordinario emesso della Società al 2 aprile 2014, che include 1.413.000 Azioni emesse in data 2 aprile 2014 a seguito dell’esercizio da parte di alcuni impiegati della Società dei propri diritti di opzione di sottoscrizione di nuove Azioni (*stock option*) ai sensi del piano di *stock option* della Società. La Società avvisa che tali Azioni saranno consegnate agli impiegati che hanno esercitato i propri diritti di opzione in data 3 aprile 2014.

n. 58 del 24 Febbraio 1998, come successivamente modificato (“**Testo Unico della Finanza**”) e dall’articolo 34-ter, comma 1(b) del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 Maggio 1999, come successivamente modificato (“**Regolamento CONSOB**”).

Questo comunicato è diretto solo ai seguenti soggetti nel Regno Unito: investitori professionali, come definiti nell’articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l’**Order**”), *high net worth entities* e altri soggetti ai quali questo comunicato può essere trasmesso, ai sensi delle leggi vigenti, che rientrano nelle previsioni dell’articolo 49(2) da (a) a (d) contenuti nell’Order. I soggetti residenti nel Regno Unito che non rientrano in una delle categorie descritte nel paragrafo precedente non possono prendere parte all’offerta descritta nel presente comunicato e pertanto non devono prendere decisioni di investimento basandosi sulle informazioni contenute nel presente comunicato.

Il presente comunicato non deve essere distribuito, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America (come definiti dalla Regulation S contenuta nello US Securities Act del 1933 e successive modifiche (“**Securities Act**”)) o nel Canada, in Australia, in Giappone o in qualsiasi altra giurisdizione in cui l’offerta o vendita delle Obbligazioni sia proibita ai sensi del diritto applicabile. Le Obbligazioni oggetto dell’offerta e le Azioni non sono state, e non saranno, oggetto di registrazione, ai sensi dello Securities Act e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d’America in mancanza di registrazione o di un’apposita esenzione dalla registrazione ai sensi dello Securities Act e delle leggi statali applicabili. Questo comunicato non costituisce né fa parte di un’offerta di vendita di strumenti finanziari o di una sollecitazione all’investimento, né vi sarà alcuna vendita di strumenti finanziari in qualsiasi giurisdizione in cui tale vendita, offerta o sollecitazione fosse illegale. Non vi sarà alcuna offerta pubblica delle Obbligazioni o delle Azioni negli Stati Uniti d’America o in qualsiasi altra giurisdizione. Il presente comunicato non è stato e non sarà inviato via posta o altrimenti distribuito da o negli Stati Uniti d’America o da o in qualsiasi altro paese in cui tale distribuzione sarebbe proibita, e non sarà pubblicato all’interno di pubblicazioni ad ampia diffusione in tali paesi. I destinatari del presente comunicato (inclusi i depositari, le persone autorizzate e *trustee*) si dovranno astenere dall’inviare via posta o dall’inoltrare, distribuire o altrimenti inviare il presente comunicato da o negli Stati Uniti d’America o da o in qualsiasi altro paese in cui la distribuzione dello stesso sarebbe proibita, o a pubblicazioni ad ampia diffusione in tali paesi.

Le Obbligazioni sono offerte solo ad investitori qualificati (“**Investitori Qualificati**”) come definiti dalla Direttiva 2003/71/EC, come successivamente modificata dalla Direttiva 2010/73/EU (“**Direttiva Prospetto**”), ed in accordo con le rispettive leggi di ciascuno dei paesi in cui le Obbligazioni verranno offerte.

Si assume sin d’ora che qualora l’offerta delle Obbligazioni sia rivolta a un investitore in qualità di intermediario finanziario, come definito ai sensi dell’articolo 3(2) della Direttiva Prospetto, tale investitore abbia dichiarato e accettato di non acquistare le Obbligazioni in nome e per conto di soggetti all’interno dello Spazio Economico Europeo diversi dagli Investitori Qualificati, ovvero di soggetti nel Regno Unito o in altri Stati membri (nei quali sia in vigore una normativa analoga) nei confronti dei quali l’investitore medesimo abbia il potere di assumere decisioni in maniera totalmente discrezionale, nonché di non acquistare le Obbligazioni allo scopo di offrirli o rivenderli all’interno dello Spazio Economico Europeo, ove detta circostanza richieda la pubblicazione, da parte della Società, dei Joint Bookrunner o di qualsiasi altro *manager*, di un prospetto ai sensi dell’articolo 3 della Direttiva Prospetto.

Ciascun Joint Bookrunner agisce esclusivamente nell’interesse della Società e di nessun altro soggetto nell’ambito del Collocamento e non considererà alcun altro soggetto come proprio cliente in relazione al Collocamento e non sarà responsabile nei confronti di alcun altro soggetto diverso dalla Società per fornire le protezioni destinate ai propri clienti o per fornire consulenza in relazione al Collocamento o ai contenuti del presente comunicato o dell’operazione, degli accordi o di altri elementi a cui il presente comunicato si riferisce.

Nessuno dei Joint Bookrunner o delle loro rispettive società controllate, affiliate o dei loro rispettivi dirigenti, impiegati, consulenti, mandatari o altre persone accettano responsabilità o oneri di qualsivoglia natura per, o rilasciano dichiarazioni o garanzie, espresse o implicite, circa la veridicità, accuratezza, completezza o correttezza delle informazioni o opinioni contenute nel presente comunicato (o nel caso un’informazione sia stata omessa dal comunicato) o di ogni altra informazione relativa alla Società, alle sue società controllate o collegate, che siano scritte, orali o in forma visiva o elettronica, e in qualsiasi modo trasmesse o rese disponibili o per perdite derivanti in qualsivoglia modo dall’utilizzo di tale comunicato o dei suoi contenuti o generate in altro modo in connessione allo stesso.