

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato, ed in conformità all'articolo 35-bis, comma 4 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato e integrato e pertanto il presente documento non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità. Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente documento ai portatori delle obbligazioni, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente documento è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI NON SIA LECITO DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO. AI FINI DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA, PER STATI UNITI SI INTENDONO GLI STATI UNITI D'AMERICA, I SUOI TERRITORI E POSSEDIMENTI, QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA ED IL DISTRICT OF COLUMBIA.

DOCUMENTO DI OFFERTA DATATO 10 GENNAIO 2014



AG

(l'Offerente)

avente ad oggetto la totalità delle obbligazioni «*Fixed Rate Step-Up Instalment Notes due 2018*» (Codice ISIN XS0522807964) (le **Obbligazioni**) in circolazione alla Data del Documento di Offerta

Financial Advisor (Dealer Manager)



UniCredit Bank AG - Succursale di Milano

Agente dell'Offerta (*Tender Agent*)

BNP Paribas Securities Services

PREZZO DI ACQUISTO

Il Prezzo di Acquisto è determinato dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo specificate al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del presente Documento di Offerta e diffuso al pubblico ai sensi della vigente normativa applicabile nonché pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione mediante la pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa anche sul proprio sito internet. Il Prezzo di Acquisto pubblicato entro le ore 9:30 di un qualsiasi Giorno Lavorativo è applicato alle adesioni validamente effettuate tra le ore 9:30 e le ore 16:00 di tale Giorno Lavorativo e corrisposto in un'unica soluzione alla Data di Regolamento.

PERIODO DI ADESIONE

Il Periodo di Adesione inizia in data **14 gennaio 2014** (incluso) alle ore 9:30 e si conclude alle ore 16:00 del giorno **24 gennaio 2014** (incluso). La Data di Regolamento è il 29 gennaio 2014.

INDICE

INFORMAZIONI IMPORTANTI PER I PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI	4
DEFINIZIONI	5
PREMESSE E SINTESI DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI E DELL'OFFERTA	8
1 AVVERTENZE.....	11
1.1 Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta.....	11
1.1.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta.....	11
1.1.2 Determinazione del Prezzo di Acquisto.....	11
1.1.3 Procedure di Adesione.....	12
1.1.4 Rischio connesso alla presenza di soggetti incaricati del sostegno della liquidità delle Obbligazioni	12
1.1.5 Rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo	13
1.1.6 Conflitto di interessi dei soggetti partecipanti all'Offerta	13
1.2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni e all'Emittente	13
1.2.2 Rischio generale di liquidità e rischio di liquidità derivante dall'effettuazione dell'Offerta	13
1.2.3 Mancanza di future offerte.....	14
2 SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	15
2.1 Informazioni relative all'Emittente / Offerente	15
2.2 <i>Financial Advisor</i>	15
2.3 Agente dell'Offerta (<i>Tender Agent</i>).....	15
2.4 Intermediari Depositari	15
3.1 Descrizione delle Obbligazioni.....	16
3.2 Periodo di Adesione.....	17
3.3 Irrevocabilità dell'Adesione	17
3.4 Libera trasferibilità e vincoli sulle Obbligazioni	17
3.5 Procedura di Adesione.....	18
3.6 Comunicazione dei risultati dell'Offerta	18
3.7 Mercato sul quale è promossa l'Offerta	18
3.8 Riparto	19
4 CORRISPETTIVO	20
4.1 Corrispettivo e determinazione del Prezzo di Acquisto.....	20
4.2 Prezzi di mercato ed ulteriori informazioni relative alle Obbligazioni	20
5 DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	22
5.1 Data di pagamento del Corrispettivo	22
5.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo	22
6 NUMERO DI TITOLI POSSEDUTI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DALL'OFFERENTE	
23	
7 PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA.....	24
7.1 Presupposti giuridici dell'Offerta	24
7.2 Motivazioni dell'operazione	24
7.3 Modalità di finanziamento.....	24
8 LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE	25
9 COMMISSIONI AI SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	26
ALLEGATO 1 - PROCEDURE FOR PARTICIPATING IN THE OFFER.....	27

INFORMAZIONI IMPORTANTI PER I PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI

SI RACCOMANDA AI PORTATORI DI PRENDERE ATTENTAMENTE VISIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA PRIMA DI ASSUMERE QUALSIASI DECISIONE RELATIVA ALL'EVENTUALITÀ DI ADERIRE O MENO ALL'OFFERTA.

NÉ L'OFFERENTE, NÉ UNICREDIT BANK AG – SUCCURSALE DI MILANO, NÉ IL TENDER AGENT ESPRIMONO ALCUNA RACCOMANDAZIONE IN MERITO ALLA CONVENIENZA DELL'OFFERTA. LA DECISIONE DI ADERIRE SPETTA UNICAMENTE AI PORTATORI.

SI RACCOMANDA AI PORTATORI DI VERIFICARNE LA CONVENIENZA RIVOLGENDOSI, SE DEL CASO, AI PROPRI CONSULENTI DI FIDUCIA, IVI INCLUSI I PROPRI CONSULENTI FISCALI.

NÉ L'OFFERENTE, NÉ UNICREDIT BANK AG – SUCCURSALE DI MILANO, NÉ IL TENDER AGENT, NÉ GLI INTERMEDIARI DEPOSITARI SARANNO TENUTI A RIMBORSARE AGLI ADERENTI GLI EVENTUALI ONERI FISCALI O ONERI DI ALTRA NATURA DA QUESTI SOSTENUTI IN RELAZIONE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA, ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI O ALLA PERCEZIONE DEL CORRISPETTIVO.

IN CONSIDERAZIONE DELLA STRUTTURA DELL'OPERAZIONE, GLI ADERENTI SONO INVITATI A CONTATTARE TEMPESTIVAMENTE IL PROPRIO INTERMEDIARIO DEPOSITARIO AL FINE DI RICEVERE LA NECESSARIA ASSISTENZA PER ESPLETARE VALIDAMENTE LE PROCEDURE DI ADESIONE DI CUI AL CAPITOLO 3, PARAGRAFO 3.5 DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA.

L'OFFERTA NON È STATA E NON SARÀ PROMOSSA, NÉ DIRETTAMENTE NÉ INDIRETTAMENTE, NÉ A MEZZO POSTA NÉ ATTRAVERSO ALCUN ALTRO MEZZO O STRUMENTO DI COMUNICAZIONE (IVI INCLUSI, IN VIA ESEMPLIFICATIVA E NON LIMITATIVA, IL FAX, IL TELEX, LA POSTA ELETTRONICA, IL TELEFONO O INTERNET), NÉ ATTRAVERSO QUALSIVOGLIA STRUTTURA O MERCATO, NÉ IN ALCUN ALTRO MODO NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI TALE OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ.

QUALSIASI ADESIONE CHE SI RITENGA DERIVI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DA UNA VIOLAZIONE DI TALI RESTRIZIONI NON SARÀ CONSIDERATA VALIDA DALL'OFFERENTE ED OGNI ADESIONE CHE SI RITENGA SIA EFFETTUATA DA PARTE DI UNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI, IN CANADA, IN GIAPPONE, IN AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ ANCHE ATTRAVERSO QUALSIASI AGENTE, FIDUCIARIO O ALTRO INTERMEDIARIO OPERANTE PER CONTO DI UN COMMITTENTE CHE DIA ISTRUZIONI DAGLI STATI UNITI, DAL CANADA, DAL GIAPPONE, DALL'AUSTRALIA O DA ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ, SARÀ CONSIDERATA INVALIDA E NON SARÀ ACCETTATA QUALE VALIDA ADESIONE DALL'OFFERENTE.

ADERENDO ALL'OFFERTA CIASCUN PORTATORE RICONOSCE DI NON TROVARSI NEGLI STATI UNITI E DI NON PARTECIPARE ALL'OFFERTA DAGLI STATI UNITI E/O DI NON AGIRE PER CONTO DI UN SOGGETTO COMMITTENTE SITUATO FUORI DEGLI STATI UNITI O CHE STIA DANDO UN ORDINE DI PARTECIPARE ALL'OFFERTA DAGLI STATI UNITI.

LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO DA PARTE DELL'OFFERENTE NON FA VENIRE MENO GLI EVENTUALI OBBLIGHI DEGLI INTERMEDIARI DEPOSITARI DERIVANTI DALLA VIGENTE NORMATIVA AGLI STESSI APPLICABILE DI OPERARE IN MODO CHE I CLIENTI SIANO INFORMATI IN RELAZIONE AD EVENTI AFFERENTI I PROPRI STRUMENTI FINANZIARI IVI INCLUSO L'AVVIO DI OPERAZIONI QUALI L'OFFERTA.

DEFINIZIONI

Aderenti	I Portatori legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito le Obbligazioni in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
Adesioni	Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce, per il tramite degli Intermediari Depositari, le Obbligazioni in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento di Offerta, nel corso del Periodo di Adesione.
Agente dell'Offerta (di seguito anche "Tender Agent")	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, sarà il soggetto incaricato della raccolta dei flussi provenienti dagli Intermediari Depositari secondo quanto definito al Paragrafo 2.3 del presente Documento di Offerta.
Comunicato sui Risultati	Il comunicato stampa concernente il valore nominale aggregato delle Obbligazioni validamente conferite dai Portatori in adesione all'Offerta, che sarà pubblicato sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts ed eventualmente di EuroTLX, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa sul proprio sito internet.
Corrispettivo	L'ammontare in denaro che sarà corrisposto alla Data di Regolamento agli Aderenti.
Credit Suisse o Emittente o Offerente	Credit Suisse AG, società costituita ai sensi del diritto svizzero, con sede legale in Paradeplatz 8, CH-8001 Zurigo, Svizzera, che agisce tramite la propria London Branch.
Data del Documento di Offerta	10 gennaio 2014.
Data di Regolamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti (29 gennaio 2014).
Documento di Offerta	Il presente documento datato 10 gennaio 2014 che disciplina termini e condizioni dell'Offerta, pubblicato sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts , fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicarlo sul proprio sito internet nonché di metterlo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la propria sede e/o le proprie filiali.
EuroTLX	Il sistema multilaterale di negoziazione (<i>Multilateral Trading Facility - MTF</i>) organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
Financial Advisor (Dealer manager)	UniCredit Bank AG - Succursale di Milano, fornirà assistenza all'Offerente, su richiesta di quest'ultimo, in relazione: a) alla definizione della struttura dell'Offerta e alle modalità di gestione degli aspetti tecnici più rilevanti, ivi inclusa la verifica della congruenza del Prezzo di Acquisto delle Obbligazioni rispetto ai criteri riportati nel Documento di Offerta; b) alle eventuali decisioni di non dare inizio all'Offerta, ovvero di ritirarla al verificarsi degli eventi negativi di natura straordinaria indicati al Capitolo 1, Paragrafo 1.1.1 del presente Documento di Offerta.

Giorno Lavorativo	Qualsiasi giorno lavorativo secondo il calendario TARGET ovvero qualsiasi giorno in cui il sistema "Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer" (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer -Target 2- System) è operativo.
Intermediari Depositari	Gli intermediari presso i quali i Portatori detengono le loro Obbligazioni e presso le filiali dei quali, mediante sottoscrizione di apposita Scheda di Adesione, potranno aderire all'Offerta.
Istruzione in Formato Elettronico	Le istruzioni di blocco delle Obbligazioni nella forma stabilita dal relativo Sistema di Gestione Accentrata che devono essere inviate da, o tramite gli Intermediari Depositari per conto del, Portatore che intenda aderire all'Offerta al relativo Sistema di Gestione Accentrata e che includono la data dell'Adesione, il relativo Prezzo di Acquisto ed il nome del soggetto che agisce quale Intermediario Depositario (ove presente).
Liquidity Provider	Il soggetto incaricato di sostenere la liquidità delle Obbligazioni su EuroTLX, ovvero UniCredit Bank AG – Succursale di Milano.
Obbligazioni	Le obbligazioni « <i>Fixed Rate Step-Up Instalment Notes due 2018</i> » (Codice ISIN XS0522807964) emesse da Credit Suisse in data 9 agosto 2010.
Offerta	L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta.
Partecipante	Il soggetto che risulta titolare delle Obbligazioni presso il Sistema di Gestione Accentrata.
Periodo di Adesione	Il periodo in cui è possibile presentare le Adesioni, indicato al Capitolo 3, Paragrafo 3.2 del presente Documento di Offerta.
Portatori	I portatori delle Obbligazioni.
Prezzo di Acquisto	Il prezzo al quale le Obbligazioni sono riacquistate dall'Offerente, determinato secondo le previsioni di cui al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del presente Documento di Offerta.
Regolamento	Il regolamento del prestito obbligazionario « <i>Fixed Rate Step-Up Instalment Notes due 2018</i> » (Codice ISIN XS0522807964), rappresentato dai <i>Final Terms</i> datati 6 luglio 2010, nelle <i>General Terms and Conditions of Notes-English law</i> contenute nel <i>Base Prospectus</i> datato 1 luglio 2009 relativo allo <i>Structured Products Programme</i> dell'Emittente nonché nell' <i>Interest Rate Securities Base Prospectus (BPCS-2) (Interest Rate)</i> datato 25 settembre 2009.
Scheda di Adesione	Il modulo di adesione che i Portatori che intendano aderire all'Offerta dovranno compilare, sottoscrivere e presentare, anche eventualmente a mezzo di un mandatario, presso gli Intermediari Depositari. La Scheda di Adesione è disponibile sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts , fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicarla anche sul proprio sito internet e/o di renderla disponibile presso le proprie filiali.
Sistema di Gestione	Euroclear S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A., Luxembourg

Accentrata (<i>Clearing System</i>)	
Termine dell'Offerta	La data entro cui è possibile presentare le Adesioni, indicata al Capitolo 3, Paragrafo 3.2 del presente Documento di Offerta.

Nel presente Documento di Offerta, salvo diversa indicazione, gli orari si riferiscono all'ora italiana (CET – ora dell'Europa Centrale).

PREMESSE E SINTESI DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI E DELL'OFFERTA

Le seguenti premesse forniscono una descrizione sintetica delle caratteristiche delle Obbligazioni e della struttura dell'Offerta oggetto del presente Documento di Offerta. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta si raccomanda un'attenta lettura del successivo Capitolo 1 "Avvertenze", unitamente alle altre informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Caratteristiche principali delle Obbligazioni

Il Prestito Obbligazionario «*Fixed Rate Step-up Instalment Notes due 2018*» era costituito, alla data di emissione, da un numero di 373.343 Obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna ed è stato oggetto di un'offerta pubblica di sottoscrizione nel periodo compreso tra il 9 luglio 2010 ed il 5 agosto 2010.

Alla Data del Documento di Offerta sono in circolazione 133.180 Obbligazioni, fermo restando che l'Offerente potrà acquistare Obbligazioni tra la Data del Documento di Offerta ed il Termine dell'Offerta che potrebbero essere successivamente cancellate e pertanto il numero di Obbligazioni oggetto dell'Offerta potrà essere inferiore. L'ammontare delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta potrà essere inferiore nel caso in cui l'Offerente cancelli Obbligazioni già detenute alla Data del Documento di Offerta.

Il titolo corrisponde cedole crescenti (*Step Up*), pagate con frequenza annuale. Il rimborso avverrà ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, in 4 quote costanti annuali, ciascuna pari al 25% del valore nominale iniziale, a partire dal 09.08.2015. L'ultima quota sarà rimborsata alla scadenza.

Descrizione sintetica dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta, consiste in un'offerta pubblica di acquisto che Credit Suisse (**l'Offerente**) promuove sulle obbligazioni in circolazione del prestito obbligazionario «*Fixed Rate Step-up Instalment Notes due 2018*» dalla stessa emesse.

Le finalità sottese al riacquisto delle Obbligazioni coincidono con quelle dell'attuale programma di *liability management* dell'Emittente, che ha l'obiettivo di mantenere i livelli di finanziamento *wholesale* entro un quadro solido e conservativo di gestione del rischio di liquidità.

Il Periodo di Adesione inizia in data 14 gennaio 2014 (incluso) alle ore 9:30 e si conclude alle ore 16:00 del giorno 24 gennaio 2014 (incluso).

Le adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Depositari mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione e i relativi flussi saranno trasmessi all'Offerente mediante il *Tender Agent*, che agisce tramite il relativo Sistema di Gestione Accentrata. Coloro che intendono conferire le proprie Obbligazioni in adesione all'Offerta devono pertanto rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'adesione all'Offerta, si rinvia al Paragrafo 3.5 del presente Documento di Offerta. Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in favore di tutti gli Aderenti alla Data di Regolamento.

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3-*bis* del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato, ed in conformità all'articolo 35-*bis*, comma 4 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato e integrato e pertanto il presente Documento di Offerta non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità.

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento di Offerta ai Portatori, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente Documento di Offerta è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

Si riportano di seguito, in forma sintetica, i principali eventi relativi all'Offerta e la relativa tempistica:

<i>Evento</i>	<i>Data e ora (CET – Ora dell'Europa Centrale)</i>
Inizio del Periodo di Adesione	14 gennaio 2014 – 9:30
Termine dell'Offerta Termine del Periodo di Adesione.	24 gennaio 2014 – 16:00
Comunicato sui Risultati	27 gennaio 2014 – entro le ore 12:00 o comunque non appena disponibili
Comunicato sul mancato verificarsi degli eventi negativi di natura straordinaria indicati al Capitolo 1, Paragrafo 1.1.1 del presente Documento di Offerta	28 gennaio 2014 – entro le ore 7:59
Data di Regolamento	29 gennaio 2014

I Portatori sono invitati a verificare con l'Intermediario Depositario se lo stesso necessita di ricevere gli ordini da parte del Portatore in anticipo rispetto al termine sopra indicato affinché tale Portatore sia in grado di partecipare all'Offerta.

1 AVVERTENZE

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento di Offerta ai Portatori, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente Documento di Offerta è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

L'Offerta oggetto del presente Documento di Offerta presenta elementi di rischio che i Portatori devono considerare nel decidere se aderire o meno alla stessa. Si invitano i Portatori a leggere attentamente il presente Capitolo al fine di comprendere alcuni dei fattori di rischio tipicamente collegati all'adesione ad un'offerta pubblica di acquisto, implicante la vendita delle Obbligazioni detenute con conseguente rinuncia ai diritti patrimoniali da esse derivanti a far data dalla Data di Regolamento.

I Portatori dovrebbero pervenire ad una propria decisione circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, tenendo conto (i) dei rischi collegati alle caratteristiche dell'Offerta e relative condizioni di efficacia e di adesione e (ii) dei rischi derivanti dalla mancata adesione all'Offerta e dal mantenimento della titolarità delle Obbligazioni.

1.1 Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta

1.1.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

Fatto salvo quanto di seguito previsto, l'Offerta non è soggetta a condizioni.

Qualora tra la Data del Documento di Offerta e le ore 7:59 del secondo Giorno Lavorativo successivo al Termine dell'Offerta si verificano (a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, mutamenti di natura straordinaria nella situazione economica, politica, dei mercati finanziari, dei mercati valutari o dei controlli sui cambi, a livello nazionale o internazionale, ovvero (b) eventi che abbiano un effetto sostanziale sulle condizioni finanziarie e/o di liquidità dell'Offerente e/o del suo gruppo, tali da poter alterare radicalmente i presupposti dell'Offerta, ovvero comprometterne la fattibilità tecnica, l'Offerente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta, ovvero di ritirarla, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico entro l'Inizio del Periodo di Adesione ovvero entro le ore 7:59 del secondo Giorno Lavorativo successivo al Termine dell'Offerta, a seconda del caso, mediante pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts ed eventualmente di EuroTLX, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa sul proprio sito internet.

In caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Obbligazioni eventualmente conferite in adesione saranno svincolate entro due Giorni Lavorativi dalla pubblicazione di tale comunicato stampa. Le Obbligazioni in tal modo svincolate torneranno nella disponibilità degli Aderenti senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Ove non dovessero verificarsi gli eventi sopra descritti, l'Offerente provvederà a comunicare al pubblico entro le ore 7:59 del secondo Giorno Lavorativo successivo al Termine dell'Offerta il mancato avveramento di tali eventi mediante pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts ed eventualmente di EuroTLX, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa sul proprio sito internet.

1.1.2 Determinazione del Prezzo di Acquisto

Fatto salvo quanto previsto al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del presente Documento di Offerta che segue, il Prezzo di Acquisto è determinato giornalmente dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo specificate al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del presente Documento di Offerta e diffuso al pubblico ai sensi della

vigente normativa applicabile nonché pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione mediante la pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa anche sul proprio sito internet. Pertanto, tale Prezzo di Acquisto potrà variare anche significativamente da un giorno all'altro del Periodo di Adesione, in dipendenza del variare dei parametri di mercato in base ai quali tale Prezzo di Acquisto è calcolato. Gli Aderenti che abbiano validamente conferito Obbligazioni in adesione all'Offerta in un qualsiasi Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione avranno diritto esclusivamente al Prezzo di Acquisto determinato per l'ammontare di Obbligazioni conferite in tale Giorno Lavorativo, e non avranno diritto ad alcuna differenza del Prezzo di Acquisto qualora, in qualsiasi altro giorno del Periodo di Adesione, il Prezzo di Acquisto determinato o riconosciuto dall'Offerente risulti superiore al Prezzo di Acquisto riconosciuto a tale Aderente. Per chiarezza si precisa che, viceversa, nessuna differenza del Prezzo di Acquisto verrà richiesta agli Aderenti.

1.1.3 Procedure di Adesione

Le adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Depositari mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione debitamente compilata dall'Aderente o da un suo mandatario. Coloro che intendono conferire le proprie Obbligazioni in adesione all'Offerta devono pertanto rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari.

Per aderire all'Offerta, oltre a quanto sopra indicato, potrà essere necessario completare validamente le procedure indicate dagli Intermediari Depositari che potrebbero richiedere lo svolgimento, da parte degli stessi Aderenti e degli Intermediari Depositari, di ulteriori e diversi adempimenti o la sottoscrizione di ulteriore modulistica.

Si invitano gli Aderenti a leggere con attenzione la descrizione delle modalità di Adesione riportate al Capitolo 3, Paragrafo 3.5 del presente Documento di Offerta nonché le eventuali informazioni ulteriori fornite dagli Intermediari Depositari.

In ogni caso l'Offerente e il *Tender Agent* non assumono alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che le stesse dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Potranno essere conferite in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, le Obbligazioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere conferite in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Dal momento dell'Adesione e sino alla Data di Regolamento le Obbligazioni date in Adesione rimarranno vincolate e non ne sarà consentito il trasferimento.

1.1.4 Rischio connesso alla presenza di soggetti incaricati del sostegno della liquidità delle Obbligazioni

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, agisce nel ruolo di *Liquidity Provider* su EuroTLX in relazione alle Obbligazioni oggetto della presente Offerta. Non si può escludere che, nel corso di ciascun Giorno Lavorativo durante il Periodo di Adesione, possano essere immesse proposte di acquisto da parte del *Liquidity Provider* o da parte di terzi ovvero concludersi acquisti, aventi ad oggetto le Obbligazioni, ad un prezzo diverso dal Prezzo di Acquisto.

1.1.5 Rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo

Secondo quanto previsto al Paragrafo 5.2 del Documento di Offerta, l'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito al *Tender Agent* che provvederà a ritrasferirlo agli Intermediari Depositari per il successivo accredito all'Aderente. Pertanto gli Aderenti sono esposti al rischio che tali Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.

1.1.6 Conflitto di interessi dei soggetti partecipanti all'Offerta

Il *Financial Advisor*, gli Intermediari Depositari e il *Tender Agent* percepiscono le commissioni indicate al Capitolo 9 del presente Documento di Offerta e hanno pertanto un interesse rispetto al buon esito dell'operazione.

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano in qualità di *Financial Advisor* e UniCredit S.p.A. in qualità di Intermediario Depositario, società facenti parte del Gruppo Bancario UniCredit, si trovano in una posizione di conflitto di interessi nei confronti degli Aderenti.

Si segnala altresì che UniCredit Bank AG, Succursale di Milano opera quale *Liquidity Provider* delle Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX®, gestito e organizzato da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata da UniCredit S.p.A., capogruppo del Gruppo UniCredit.

1.2 Rischi legati alla mancata adesione all'Offerta

1.2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni e all'Emittente

In caso di mancata adesione all'Offerta, i Portatori continueranno a detenere le Obbligazioni, a poter esercitare i diritti ad esse connessi e ad essere esposti ai rischi propri delle Obbligazioni.

Con riferimento ai fattori di rischio relativi alle Obbligazioni e all'Emittente, si invitano i Portatori a prendere visione dei rispettivi capitoli e paragrafi sui fattori di rischio inseriti nella relativa documentazione di emissione, nonché della documentazione messa a disposizione dall'Emittente, in qualità di emittente avente strumenti finanziari quotati, ai sensi della vigente normativa applicabile sul sito internet www.credit-suisse.com.

1.2.2 Rischio generale di liquidità e rischio di liquidità derivante dall'effettuazione dell'Offerta

Rischio generale di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che gli investitori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento o debbano accettare un prezzo inferiore a quello equo in relazione alle condizioni di mercato, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita a causa della mancanza di un mercato di negoziazione sufficientemente liquido.

A partire dal giorno 27 ottobre 2010, le Obbligazioni sono negoziate su EuroTLX. Tale circostanza, peraltro, non è di per sé sufficiente ad eliminare il rischio di liquidità, atteso che anche successivamente all'ammissione alle negoziazioni, l'investitore potrebbe avere problemi di liquidità nel disinvestire le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita ovvero l'investitore potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello equo in relazione alle condizioni di mercato.

Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve tenere in considerazione che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le proprie future esigenze di liquidità.

Rischio di liquidità derivante dall'effettuazione dell'Offerta

È possibile che nel caso in cui il numero delle adesioni sia particolarmente elevato, la liquidità delle Obbligazioni risulti ridotta a seguito dell'Offerta, in particolare ove l'Offerente decida di cancellare le Obbligazioni acquistate. Inoltre, al ricorrere delle condizioni previste dagli artt. 5.18 e seguenti del Regolamento di EuroTLX, EuroTLX potrebbe disporre la revoca dalla quotazione.

1.2.3 Mancanza di future offerte

Allo stato non si prevede l'effettuazione da parte dell'Offerente di altre offerte aventi ad oggetto le Obbligazioni e si invitano i Portatori ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, di cui al precedente Paragrafo 1.2.1 del presente Documento di Offerta, prima di decidere se aderire o meno alla stessa.

2 SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

2.1 Informazioni relative all'Emittente / Offerente

Credit Suisse, in qualità di emittente avente strumenti finanziari quotati, mette a disposizione del pubblico la documentazione richiesta dalla vigente normativa applicabile sul sito internet https://www.credit-suisse.com/investors/en/information/financial_reports.jsp.

2.2 *Financial Advisor*

UniCredit Bank AG – Succursale di Milano, svolge il ruolo di *Financial Advisor* dell'Offerente in relazione all'Offerta.

2.3 Agente dell'Offerta (*Tender Agent*)

L'Agente al servizio dell'Offerta (*Tender Agent*) incaricato della raccolta dei flussi provenienti dagli Intermediari Depositari è BNP Paribas Securities Services per il tramite della Succursale di Lussemburgo.

2.4 Intermediari Depositari

Gli intermediari presso i quali i Portatori detengono le loro Obbligazioni e presso le filiali dei quali, mediante sottoscrizione di apposita Scheda di Adesione, potranno aderire all'Offerta.

3 DESCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

3.1 Descrizione delle Obbligazioni

Il Prestito Obbligazionario «*Fixed Rate Step-up Instalment Notes due 2018*» era costituito, alla data di emissione, da un numero di 373.343 Obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna.

Il rimborso avverrà ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, in 4 quote costanti annuali, ciascuna pari al 25% del valore nominale iniziale, a partire dal 09.08.2015, secondo il piano di seguito riportato. L'ultima quota sarà rimborsata alla scadenza.

Data di pagamento	Quota capitale rimborsata	Capitale rimborsato per Obbligazione (EUR)
09.08.2015	25%	250
09.08.2016	25%	250
09.08.2017	25%	250
09.08.2018	25%	250

Il titolo corrisponde cedole crescenti (*Step Up*), pagate con frequenza annuale, secondo il piano di seguito riportato.

Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso cedolare annuo (%)	Cedola lorda per Obbligazione (EUR)
09.08.2010	09.08.2011	2,2	22
09.08.2011	09.08.2012	2,4	24
09.08.2012	09.08.2013	2,6	26
09.08.2013	09.08.2014	2,9	29
09.08.2014	09.08.2015	3,1	31
09.08.2015	09.08.2016	3,4	25,5
09.08.2016	09.08.2017	4	20
09.08.2017	09.08.2018	4,5	11,25

Il Codice ISIN delle Obbligazioni è XS0522807964.

Per maggiori informazioni sulle Obbligazioni, si rinvia al Regolamento.

3.2 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione inizia in data 14 gennaio 2014 (incluso) e termina in data 24 gennaio 2014 (incluso) (il **Termine dell'Offerta**). L'adesione all'Offerta da parte dei Portatori può avvenire tra le ore 9:30 e le ore 16:00 di ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione, ferme restando le normali modalità di raccolta delle adesioni di ciascun Intermediario Depositario e/o le particolari esigenze delle singole filiali.

Qualora tra la Data del Documento di Offerta e le ore 7:59 del secondo Giorno Lavorativo successivo al Termine dell'Offerta si verificano (a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, mutamenti di natura straordinaria nella situazione economica, politica, dei mercati finanziari, dei mercati valutari o dei controlli sui cambi, a livello nazionale o internazionale, ovvero (b) eventi che abbiano un effetto sostanziale sulle condizioni finanziarie e/o di liquidità dell'Offerente e/o del suo gruppo, tali da poter alterare radicalmente i presupposti dell'Offerta ovvero comprometterne la fattibilità tecnica, l'Offerente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla e la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico entro l'Inizio del Periodo di Adesione ovvero entro le ore 7:59 del secondo Giorno Lavorativo successivo al Termine dell'Offerta, a seconda del caso, mediante pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts ed eventualmente di EuroTLX, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa sul proprio sito internet.

In caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Obbligazioni eventualmente conferite in adesione saranno svincolate entro due Giorni Lavorativi dalla pubblicazione di tale comunicato stampa. Le Obbligazioni in tal modo svincolate torneranno nella disponibilità degli Aderenti senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Ove non dovessero verificarsi gli eventi sopra descritti, l'Offerente provvederà a comunicare al pubblico entro le ore 7:59 del secondo Giorno Lavorativo successivo al Termine dell'Offerta il mancato avveramento di tali eventi mediante pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts ed eventualmente di EuroTLX, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa sul proprio sito internet.

3.3 Irrevocabilità dell'Adesione

Le Adesioni validamente effettuate dai Portatori costituiscono accettazione piena e incondizionata dell'Offerta. Dal momento della sottoscrizione e presentazione della Scheda di Adesione all'Intermediario Depositario, le Adesioni diverranno irrevocabili e le Obbligazioni saranno irrevocabilmente vincolate in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita o, a qualsiasi titolo, l'alienazione, salvo annullamento dell'Offerta.

3.4 Libera trasferibilità e vincoli sulle Obbligazioni

L'Aderente deve essere il titolare ed avere la piena disponibilità delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta, che devono essere libere da vincoli ed oneri di qualsiasi genere e natura e liberamente trasferibili all'Offerente.

Potranno essere conferite in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, le Obbligazioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

3.5 Procedura di Adesione

Le adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Depositari mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione debitamente compilata dal Portatore o da un suo mandatario affinché:

- le Obbligazioni siano conferite in adesione all'Offerta dall'Intermediario Depositario, quale mandatario per conto del Portatore, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento di Offerta, conferendo all'Intermediario Depositario i necessari poteri per esperire tali procedure anche in nome e per conto del Portatore;

- l'Intermediario Depositario comunichi al relativo Sistema di Gestione Accentrata l'adesione da parte del Portatore, tramite l'invio dell'Istruzione in Formato Elettronico al fine di bloccare le relative Obbligazioni sul conto dell'Intermediario Depositario presso il Sistema di Gestione Accentrata (per maggiori informazioni relative alle procedure di adesione si veda quanto previsto nell'Allegato 1 "*Procedures for Participating in the Offer*");

- alla Data di Regolamento, contro pagamento del Corrispettivo, le Obbligazioni siano trasferite all'Offerente ovvero, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, siano svincolate e rientrino nella disponibilità dei Portatori.

In considerazione di quanto riportato al Capitolo 4 (Corrispettivo) del presente Documento di Offerta, l'Aderente è invitato a verificare attentamente con il proprio Intermediario Depositario i termini entro i quali l'Adesione deve pervenire allo stesso, pena la non validità dell'Adesione. Non potranno inoltre essere accettate adesioni pervenute al di fuori degli orari di apertura dell'Offerta.

Per aderire all'Offerta, oltre a quanto sopra indicato, potrà essere necessario completare validamente le procedure indicate dagli Intermediari Depositari che potrebbero richiedere lo svolgimento, da parte degli stessi Aderenti e degli Intermediari Depositari, di ulteriori e diversi adempimenti o la sottoscrizione di ulteriore modulistica.

In ogni caso l'Offerente e il *Tender Agent* non assumono alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che gli stessi dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

3.6 Comunicazione dei risultati dell'Offerta

I risultati dell'Offerta saranno pubblicati sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts, ed eventualmente di EuroTLX, entro le ore 12:00 del 27 gennaio 2014 o comunque non appena disponibili (il **Comunicato sui Risultati**), fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa sul proprio sito internet.

I Portatori che non partecipano all'Offerta nonché quelli che non hanno validamente aderito all'Offerta, continueranno a mantenere la titolarità delle proprie Obbligazioni.

3.7 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

Il presente Documento di Offerta è rivolto esclusivamente agli investitori che si trovino in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione (ivi inclusi, in via esemplificativa e non limitativa, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet), né attraverso qualsivoglia struttura o mercato, né in alcun

altro modo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o in altro stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Qualsiasi Adesione che si ritenga derivi direttamente o indirettamente da una violazione di tali restrizioni non sarà valida ed ogni Adesione che si ritenga sia effettuata da parte di una persona che si trovi negli Stati Uniti, Canada, Giappone, Australia o in altro stato in cui l'offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità anche attraverso qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario operante per conto di un committente che dia istruzioni dagli Stati Uniti, Canada, Giappone, Australia o da altro stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità, sarà considerata invalida e non sarà accettata quale valida adesione dall'Offerente.

3.8 Riparto

Non ci sarà alcun riparto, poiché l'Offerta è effettuata sulla totalità delle Obbligazioni in circolazione.

4 CORRISPETTIVO

4.1 Corrispettivo e determinazione del Prezzo di Acquisto

Il Corrispettivo è il prezzo di acquisto (il **Prezzo di Acquisto**) maggiorato dei dietimi di interesse maturati sino alla Data di Regolamento e senza maggiorazione di commissioni.

Il Prezzo di Acquisto al quale l'Offerente riacquisterà le Obbligazioni validamente conferite in adesione all'Offerta è determinato dall'Offerente e diffuso al pubblico ai sensi della vigente normativa applicabile nonché pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione mediante la pubblicazione di un comunicato stampa sul sito internet dell'Offerente www.credit-suisse.com/structuredproducts, fermo restando che ciascun Intermediario Depositario avrà facoltà di pubblicare il medesimo comunicato stampa anche sul proprio sito internet.

Il Prezzo di Acquisto pubblicato entro le ore 9:30 di un qualsiasi Giorno Lavorativo è applicato alle adesioni validamente effettuate tra le ore 9:30 e le ore 16:00 di tale Giorno Lavorativo.

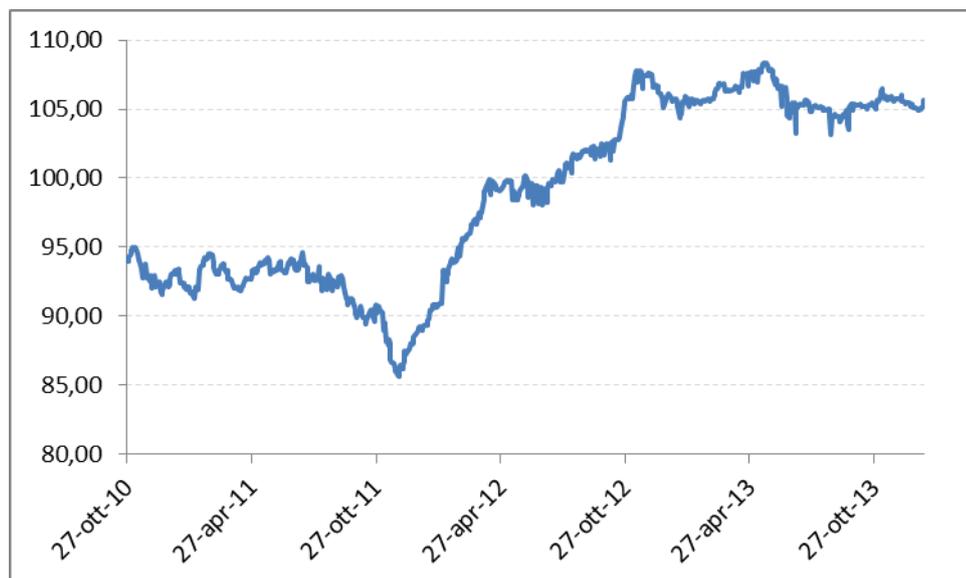
Il Prezzo di Acquisto sarà determinato sulla base dei criteri di calcolo di seguito illustrati, tenendo conto delle condizioni di mercato prevalenti, ed in particolare: a) del tasso EUR/*swap* avente scadenza simile alla durata residua delle Obbligazioni e b) dello *spread* creditizio dell'Emittente, la cui quantificazione viene effettuata dall'Offerente stesso tenendo conto di una serie di fattori, tra cui il livello *bid* di *spread* in *asset swap* di titoli dell'Emittente scambiati sul mercato secondario aventi caratteristiche e scadenza simili a quelle delle Obbligazioni.

Sono a carico degli Aderenti tutte le imposte, presenti o future connesse agli interessi o alle plusvalenze dagli stessi percepiti o realizzate ai sensi delle disposizioni di cui al Decreto Legislativo No. 239 del 1996, al Decreto Legislativo No. 461 del 1997 e al Decreto del Presidente della Repubblica No. 917 del 1986.

4.2 Prezzi di mercato ed ulteriori informazioni relative alle Obbligazioni

Si segnala che i prezzi delle Obbligazioni di seguito riportati non sono indicativi dell'andamento futuro dei medesimi né dei Prezzi di Acquisto della presente Offerta.

1) Grafico storico dalla data di avvio delle negoziazioni su EuroTLX (27 ottobre 2010) fino al 7 gennaio 2014 (prezzi di riferimento giornalieri)



Fonte: Bloomberg

2) Indicazione del prezzo di riferimento minimo e massimo dalla data di avvio delle negoziazioni su EuroTLX (27 ottobre 2010) fino al 7 gennaio 2014

	Livello	Data
Massimo	108,36	20/5/2013
Minimo	85,61	29/11/2011

Fonte: Bloomberg

3) Indicazione del prezzo di riferimento minimo e massimo nel corso dell'ultimo anno (dal 7 gennaio 2013 al 7 gennaio 2014)

	Livello	Data
Massimo	108,36	20/5/2013
Minimo	103,16	23/8/2013

Fonte: Bloomberg

4.3 Attività di sostegno della liquidità del Prestito Obbligazionario

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, agisce nel ruolo di *Liquidity Provider* su EuroTLX in relazione alle Obbligazioni oggetto della presente Offerta. Non si può escludere che, nel corso di ciascun Giorno Lavorativo durante il Periodo di Adesione, possano essere immesse proposte di acquisto da parte del *Liquidity Provider* o da parte di terzi ovvero concludersi acquisti, aventi ad oggetto le Obbligazioni, ad un prezzo diverso dal Prezzo di Acquisto.

5 DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

5.1 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in data 29 gennaio 2013 (la **Data di Regolamento**).

5.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente (per il tramite del *Tender Agent*) agli Intermediari Depositari quali mandatari degli Aderenti, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi all'atto dell'Adesione e con le modalità ivi specificate.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito al, e ricevuto dal, *Tender Agent* che provvederà a ritrasferirlo agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che tali intermediari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.

6 NUMERO DI TITOLI POSSEDUTI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DALL'OFFERENTE

Per quanto a sua conoscenza, alla data del Documento di Offerta, l'Offerente non è titolare di alcuna Obbligazione, fermo restando che l'Offerente potrà acquistare Obbligazioni tra la Data del Documento di Offerta ed il Termine dell'Offerta che potrebbero essere successivamente cancellate.

Società appartenenti al gruppo dell'Offerente, nello svolgimento della normale attività, possono riacquistare ulteriori Obbligazioni che potrebbero essere acquistate dall'Offerente e successivamente cancellate.

7 PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

7.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3-*bis* del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato, ed in conformità all'articolo 35-*bis*, comma 4 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato e integrato.

7.2 Motivazioni dell'operazione

Le finalità sottese al riacquisto delle Obbligazioni coincidono con quelle dell'attuale programma di *liability management* dell'Emittente, che ha l'obiettivo di mantenere i livelli di finanziamento *wholesale* entro un quadro solido e conservativo di gestione del rischio di liquidità.

7.3 Modalità di finanziamento

L'Offerente farà fronte al pagamento del Corrispettivo attraverso il ricorso a mezzi propri.

8 LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

Il presente Documento di Offerta, l'Offerta, le Adesioni ed ogni acquisto di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta, nonché ogni obbligazione da essi derivante sono disciplinati dalla legge italiana e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.

Il tribunale di Milano avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia e transigere ogni lite relativa al presente Documento di Offerta, all'Offerta, alle Adesioni e ad ogni acquisto di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta nonché ad ogni obbligazione da essi derivante. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Aderente di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Aderente, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

9 COMMISSIONI AI SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

A titolo di corrispettivo per le funzioni da essi svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà le seguenti commissioni:

- (a) al *Financial Advisor*, una commissione pari allo 0,15% del valore nominale delle Obbligazioni validamente conferite in adesione;
- (b) al *Tender Agent*, una commissione pari ad un massimo di Euro 40.000;
- (c) a ciascun Intermediario Depositario una commissione, comprensiva di qualsiasi corrispettivo di intermediazione, pari allo 0,60% del valore nominale delle Obbligazioni validamente conferite in adesione dagli Aderenti per il tramite di tale Intermediario Depositario.

Gli Intermediari Depositari che raccoglieranno le Adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione non addebiteranno alla propria clientela alcuna commissione in relazione ai servizi prestati ai fini dell'Adesione all'Offerta.

ALLEGATO 1 - PROCEDURE FOR PARTICIPATING IN THE OFFER

Noteholders who are not Participants in Clearstream or Euroclear must contact their authorised intermediaries in order that they procure that such intermediary will comply with the following procedures on their behalf. Noteholders are advised to check with their intermediary through which they hold their Notes as to the deadline by which such intermediary will require receipt of instructions to participate in the Offer, in order to meet the corresponding deadlines set by the relevant Clearing System. None of the Offeror or the Tender Agent shall be responsible for any failure by the Noteholders or any intermediary to take any such action in a timely manner and/or in compliance with all applicable rules, conditions or requirements of any such intermediary resulting in the procedure for the Offer is not being complied with the relevant deadlines.

Capitalised terms not otherwise defined herein shall be construed in accordance with the corresponding Italian language definition given to them in the Offer Memorandum.

1. Mandatory two-Steps Procedure Rules

Noteholders wishing to participate in the Offer must follow the following procedure, which is composed by two steps to be performed on the same day, within the terms hereunder defined. Instructions to participate in the Offer not submitted within the relevant deadline or in case of incomplete instructions (missing notice and/or missing electronic submission) will not be accepted

a) Submission of instructions to Clearstream and Euroclear

Any Noteholders wishing to participate in the Offer must submit their order, or arrange to have their order submitted on their behalf, in the applicable manner specified below and during the Offer Period.

Any Noteholders wishing to participate in the Offer must submit, or arrange for a Participant to submit on its behalf, before the deadlines set out in the Offer Memorandum, a duly completed Electronic Instruction Notice.

Noteholders should check with the intermediary through which they hold their Notes whether such intermediary will apply different deadlines for participation to those set out in the Offer Memorandum and, if so, should follow those deadlines.

By submitting their Electronic Instruction Notices to the relevant Clearing System in accordance with the applicable procedures of that Clearing System, Participants will be deemed to have agreed that the relevant Clearing System reveals their identity to the Tender Agent.

The instruction to participate in the Offer shall be validly submitted upon receipt by the relevant Clearing System of a valid Electronic Instruction Notice in accordance with the requirements of such Clearing System. The receipt of such Electronic Instruction Notice by the relevant Clearing System will be acknowledged in accordance with the standard practices of such Clearing System and will result in the blocking of Notes in the relevant Clearing System so that no transfers may be effected in relation to such Notes.

Only Participants may submit Electronic Instruction Notices. If the Noteholders are not Participants, they must arrange for the Participants through which they hold the Notes to submit an Electronic Instruction Notice on their behalf to the relevant Clearing System prior to the deadlines specified by the relevant Clearing System.

Electronic Instruction Notices must be submitted in respect of a minimum principal amount of €1,000. Electronic Instruction Notices submitted in denominations other than €1,000 or a multiple thereof will not be eligible for participation in the Offer.

The Noteholders whose Notes are held in the name of a broker, dealer, bank, custodian, trust company, nominee or other intermediary should contact such entity sufficiently in advance of the Expiration Date if they wish to participate in the Offer and procure that the Notes are blocked in accordance with the normal procedures of the relevant Clearing System and the deadlines imposed by such Clearing System.

By submitting a valid Electronic Instruction Notice to the relevant Clearing System in accordance with the standard procedures of the relevant Clearing System, Noteholders will be deemed or required to give certain representations, warranties and undertakings including with respect to offer restrictions.

b) Submission of a notice to the Tender Agent

A Noteholder wishing to participate in the Offer must submit, or arrange for the intermediary through which it holds its Notes to submit on its behalf, to the Tender Agent, within and no later than 4.30 p.m. CET a notice via fax +352 26 96 97 58 or email lu_bp2s_offer@bnpparibas.com (the relevant communication form can be requested by phone at n. + 352 26 96 62 301) specifying the total amount instructed via the Electronic Instruction Notices submitted during the same day to the Clearing Systems. **Notices received after 4.30 p.m. CET or not compliant with the official communication forms will not be accepted.**

2. Eligibility Criteria

The Tender Offer is only made to Noteholders who are not located in the United States of America, Canada, Japan, Australia or any other state in which the Offer is not permitted in the absence of authorization of the competent authorities and do not act as agent or fiduciary holder for a person giving instructions with respect to the Offer within or from the United States of America, Canada, Japan, Australia or any other state in which the Offer is not permitted in the absence of authorization of the competent authorities.

3. Miscellaneous

Each Noteholder is responsible for arranging the timely delivery of any Electronic Instruction Notice.

Noteholders and Participants wishing to participate in the Offer (subject to the offer restrictions) and who need assistance with respect to the procedure relating to participation in the Offer should contact the Tender Agent.

4. No Revocation of Offers to Sell

Once submitted, Noteholders will not be entitled to revoke Acceptances at any time.

5. Irregularities

The validity, form and eligibility (including date of receipt, daily price and the name of the intermediary (if any)) of any Electronic Instruction Notice sent according to the paragraph “Mandatory two-Steps Procedure Rules” above and the validity, form and eligibility of any acceptance by the Offeror of an Acceptance, will be determined in good faith by the Tender Agent acting on behalf of the Offeror in its sole discretion, and its determination will be final and binding, absent manifest error. None of the Offeror or the Tender Agent shall be under any duty to give notice to a Noteholder of any defects, irregularities or delay in any Electronic Instruction Notice nor shall any of them incur any liability for failure to give such notice.

The Tender Agent, after consultation with the Offeror, reserves the absolute right to reject on the Offeror’s behalf any Acceptances that the Offeror or the Tender Agents on the Offeror’s behalf determine is not in proper form or for which the corresponding acceptance or purchase would, in the opinion of the Offeror, be unlawful.

6. No Return of Notes

Subject to the Offer not being terminated, Notes which have been validly tendered for sale and accepted by the Offeror will not be returned to the relevant Noteholders.

7. Costs and Expenses

Any charges, costs and expenses charged by a Noteholder's intermediary shall be borne by such Noteholder.