

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON (AS DEFINED IN REGULATION S (REGULATION S) UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE SECURITIES ACT)) OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS), ANY STATE OF THE UNITED STATES OR THE DISTRICT OF COLUMBIA (THE UNITED STATES) OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.**

16 aprile 2014

**PIAGGIO & C. S.P.A. ANNUNCIA I RISULTATI DEFINITIVI E IL PRICING DELL'EXCHANGE OFFER**

Piaggio & C. S.p.A. (l'**Emittente**) annuncia i risultati definitivi e il pricing dell'offerta di scambio, avviata il 7 aprile 2014, tra tutti o parte dei titoli rappresentativi del prestito obbligazionario non convertibile senior unsecured denominato "€150.000.000 7% per cent. Senior Notes due 2016" (codice ISIN XS0471946367) (le **Existing Notes**) e i nuovi titoli con scadenza 2021 (le **New Notes**) che saranno emessi da parte dell'Emittente (l'**Exchange Offer**).

L'Exchange Offer è stata svolta ai sensi dei termini e delle condizioni contenuti nell'Exchange Offer Memorandum del 7 aprile 2014 (l'**Exchange Offer Memorandum**), incluse le restrizioni all'offerta e distribuzione ivi contenute. Il presente annuncio deve essere letto congiuntamente all'Exchange Offer Memorandum, all'annuncio relativo al Minimum New Issue Coupon del 14 aprile 2014 e all'annuncio relativo ai risultati indicativi del 16 aprile 2014. I termini qui utilizzati in maiuscolo e non altrimenti definiti hanno lo stesso significato a essi attribuito nell'Exchange Offer Memorandum.

L'Emittente annuncia che ha deciso di accettare le offerte di scambio valide di Existing Notes ai sensi dell'Exchange Offer. La seguente tabella indica (i) l'Exchange Offer Acceptance Amount, (ii) l'ammontare nominale complessivo di New Notes da emettersi e (iii) il New Issue Coupon:

Nome del Titolo	ISIN / Common Code	Exchange Offer Acceptance Amount	New Notes da emettersi ai sensi dell'Exchange Offer	Aggregate Cash Amount
7,00% Senior Notes due December 2016	XS0471946367/ 047194636	€108.027.000	€108.027.000	€7.864.966,08

In aggiunta, l'Emittente annuncia che emetterà Additional New Notes per un ammontare nominale complessivo pari a €41.973.000. Le Additional New Notes saranno emesse agli stessi termini delle New Notes (inclusi l'ammissione alla negoziazione sull'Euro MTF Market gestito dalla Luxembourg Stock Exchange). La seguente tabella illustra le principali caratteristiche delle New Notes, inclusa la data di scadenza finale delle New Notes:

Nome del Titolo	New Issue Amount	New Issue Coupon	Data di Scadenza	ISIN / Common Code	Issue Price
4,625% Senior Notes due aprile 2021	€250.000.000	4,625%	30 aprile 2021	XS1061086846/ 106108684	100,00 per cent.

La New Issue Condition si è verificata.

È previsto che la Settlement Date dell'Exchange Offer sia il 24 aprile 2014.

Banca IMI, BNP Paribas, BofA Merrill Lynch, HSBC Bank plc e Mediobanca agiscono come Dealer Manager per l'Exchange Offer e Lucid Issuer Services Limited agisce come Exchange Agent. Per i

dettagli dell'Exchange Offer, si prega di riferirsi all'Exchange Offer Memorandum che, (fatte salve le restrizioni alla distribuzione) può essere ottenuto dall'Exchange Agent come di seguito riportato:

<b>DEALER MANAGERS</b>	
<p><b>Banca IMI S.p.A.</b>  Largo Mattioli, 3  20121 Milano  Italy  Telefono: +39 02 7261 4782  Attenzione: DCM – Corporate &amp; Liability Management  Email: dcm.corp@bancaimi.com</p>	<p><b>BNP PARIBAS</b>  10 Harewood Avenue  London NW1 6AA  United Kingdom  Attenzione: Liability Management Group  Email: liability.management@bnpparibas.com  Telephone: +44 20 7595 8668</p>
<p><b>BofA Merrill Lynch</b>  Merrill Lynch International  King Edward Street  London EC1A 1HQ  United Kingdom  Attenzione: John Cavanagh, +44 20 7995 3715  john.m.cavanagh@baml.com  Karl Bystedt Wikblom, +44 20 7996 0867  karl.bystedtwikblom@baml.com</p>	<p><b>HSBC Bank plc</b>  8 Canada Square  London E14 5HQ  United Kingdom  Telefono: +44 20 7992 6237  Attenzione: Liability Management Group  Email: liability.management@hsbcib.com</p>
<p><b>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.</b>  Piazzetta Cuccia 1,  20121 Milan  Italy  Telefono: +39 02 88 291  Attenzione: DCM Corporate  Email: MB_DCM_CORPORATE@mediobanca.com</p>	
<b>EXCHANGE AGENT</b>	
<p><b>Lucid Issuer Services Limited</b>  Leroy House  436 Essex Road  London N1 3QP  United Kingdom  Telefono: +44 207 704 0880  Attenzione: Thomas Choquet / Victor Parzyjagla  Email: piaggio@lucid-is.com</p>	

## **DISCLAIMER**

**Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente all'Exchange Offer Memorandum. Il presente comunicato e l'Exchange Offer Memorandum contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Exchange Offer. Il Noteholder che abbia qualche dubbio in merito al contenuto dell'Exchange Offer Memorandum o in relazione alle decisioni da assumere è invitato a consultare il proprio consulente finanziario o legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale, immediatamente presso il proprio stock broker, bank manager, legale, contabile o altri consulenti finanziari o legali indipendenti. Ciascuna persona fisica o giuridica le cui Existing Notes siano depositate presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un trust o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende partecipare all'Exchange Offer. Né i Dealer Manager, né l'Exchange Agent, né l'Emittente hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'offerta di scambio delle Existing Notes da parte dei portatori delle Existing notes ai sensi dell'Exchange Offer.**

**L'EXCHANGE OFFER È SOGGETTA ALLE RESTRIZIONI ALL'OFFERTA E ALLA DISTRIBUZIONE, INTER ALIA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN ITALIA, NEL REGNO UNITO, IN FRANCIA E IN BELGIO, COME MEGLIO INDICATO NELL'EXCHANGE OFFER MEMORANDUM PUBBLICATO DALL'EMITTENTE IL 7 APRILE 2014 E LA DISTRIBUZIONE DI QUESTO ANNUNCIO IN TALI GIURISDIZIONI È SOGGETTA ALLE RESTRIZIONI DI TALI GIURISDIZIONI.**