

*This press release is for information purposes only and does not constitute a prospectus or any offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security in the United States or in any other jurisdiction and shall not constitute an offer, solicitation or sale in any state or jurisdiction, in which such an offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any state or country.*

*Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”). Any securities described herein have not been, and will not be, registered under the Securities Act and no public offering of any such securities will be made in the United States. Any securities described herein will be offered and sold only outside the United States to non-U.S. persons in accordance with Regulation S under the Securities Act (“**Regulation S**”).*

*Any offer to exchange any securities described herein is not being made within the United States or to any U.S. person (as defined in Regulation S).*

*This announcement is directed only at (i) persons who are outside the United Kingdom, (ii) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “**Order**”), (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order and (iv) persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any notes may otherwise lawfully be communicated or cause to be communicated (all such persons together being referred to as “relevant persons”). Any investment activity to which this announcement relates will only be available to, and will only be engaged in with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this announcement or any of its contents.*

*In addition, if and to the extent that this announcement is communicated in, or the offer of securities to which it relates is made in, any member state of the European Economic Area (EEA) that has implemented Directive 2003/71/EC (together with any amendments thereto or applicable implementing measures, including Directive 2010/73/EC, in any member state, the “**Prospectus Directive**”), this announcement and the potential offering of any securities described herein are only addressed to and directed at persons in that member state who are “qualified investors” within the meaning of the Prospectus Directive or in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive (or who are other persons to whom the offer may lawfully be addressed) and must not be acted on or relied on by other persons in that member state. Any offer and sale of the securities will be made pursuant to an exception under the Prospectus Directive, as implemented in the EEA member states, from the requirement to produce a prospectus for offers of securities. This announcement does not constitute a prospectus within the meaning of the Prospectus Directive or an offer to the public.*

## **COMUNICATO STAMPA**

### **Rifinanziamento del prestito obbligazionario di Euro 150 milioni**

*Pontedera, 7 aprile 2014 - Piaggio & C S.p.A. (“Piaggio”) ha deliberato di conferire i poteri per avviare un’operazione di “*liability management*” finalizzata al rifinanziamento del prestito obbligazionario emesso dalla Società in data 1 dicembre 2009, di ammontare complessivo in linea capitale di Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni) e con scadenza l’1 dicembre 2016. Le favorevoli condizioni di mercato, infatti, potrebbero consentirne il rimborso in anticipo rispetto alla scadenza naturale, finanziato da nuova emissione sul mercato *High Yield* per un importo previsto di Euro 200.000.000 (duecento milioni) a condizioni economiche migliorative ottenendo un’ottimizzazione del costo dell’indebitamento, un allungamento della sua vita media ed una maggiore differenziazione delle fonti finanziarie.*

*In particolare, l’operazione di “*liability management*” contemplerebbe:*

- (i) un’operazione di scambio effettuata ai sensi della *Regulation S* (con esclusione degli Stati Uniti) avente a oggetto il prestito obbligazionario emesso dalla Società in data 1 dicembre 2009, di ammontare complessivo in linea capitale di Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni) e con scadenza l’1 dicembre 2016; e*

- (ii) un'emissione di un nuovo prestito obbligazionario *High Yield*, per un importo previsto di Euro 200.000.000 (duecento milioni) e scadenza prevista al 2021. Si prevede che i fondi non utilizzati nell'ambito dell'operazione di *liability management* siano utilizzati per il rimborso dell'esposizione finanziaria di breve termine e/o per il perseguimento delle attività sociali.

I dettagli dell'operazione in oggetto saranno comunicati al mercato al lancio della medesima.

#### **Dati preliminari relativi al primo trimestre 2014**

Piaggio – al fine di garantire la parità informativa tra tutti i portatori di interesse (*stakeholders*) – informa che, sulla base di stime preliminari, è previsto che i ricavi netti di vendita del primo trimestre 2014 presentino una contrazione nei mercati Asia e India, parzialmente compensata da un incremento in Europa e negli Stati Uniti d'America. Si prevede che tale contrazione sia amplificata dagli effetti sfavorevoli del tasso di cambio dell'Euro rispetto ad alcune altre valute (principalmente la Rupia indiana e, in misura minore, il Dollaro americano, la Rupia indonesiana e il Dong vietnamita). In particolare, Piaggio stima che il primo trimestre 2014 registri una contrazione dei ricavi netti di vendita di circa il 4% rispetto al primo trimestre 2013, al netto dell'effetto cambio (circa il doppio includendo l'effetto cambio).

Piaggio prevede comunque che il rapporto "EBITDA su ricavi netti di vendita" (EBITDA margin) e il rapporto "risultato operativo su ricavi netti di vendita" (EBIT margin) del primo trimestre 2014 rimangano in linea con quello del primo trimestre dell'esercizio 2013.

Per quanto riguarda l'andamento del settore delle due ruote motorizzate, nei primi mesi del 2014 i mercati Europeo e Italiano hanno fatto registrare una significativa crescita. In particolare, i veicoli complessivamente venduti in Italia nel primo trimestre 2014 sono cresciuti del 9,5% rispetto al primo trimestre 2013, mentre i veicoli due ruote complessivamente commercializzati in Europa sono incrementati dell'8% circa, grazie soprattutto alla crescita nella vendita di motociclette.

\* \* \*

*Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali. Tali dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni di Piaggio relativamente a eventi futuri e, per loro natura, sono soggette a una componente intrinseca di incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, molti dei quali al di fuori dal controllo di Piaggio.*

#### **Per ulteriori informazioni:**

Ufficio Stampa Gruppo Piaggio  
Via Broletto, 13  
20121 Milano  
+39 02 319612.15/16/17/18  
press@piaggio.com  
www.piaggiogroup.com