

Questo Quarto Supplemento è stato redatto in seguito alla pubblicazione di un annuncio dell'Emittente avvenuta in data 11 novembre 2016, concernente la decisione del consiglio di amministrazione e del consiglio di sorveglianza dell'Emittente di distribuire per l'esercizio 2016 uno speciale dividendo a seguito di una straordinaria plusvalenza di Euro 132 milioni derivante dalla ristrutturazione di talune passività di HETA.

MODIFICHE GENERALI

Se nel Prospetto di Base Originale viene fatto riferimento al "Prospetto di Base", allora tale riferimento riguarderà tutte le modifiche apportate dal Primo Supplemento, dal Secondo Supplemento, dal Terzo Supplemento e dal Quarto Supplemento.

I. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI RELATIVE ALLA SEZIONE "I. NOTA DI SINTESI"

A pagina 7 del Prospetto di Base Originale nella "Sezione B - Emittente" sotto "Elemento B.12 - Selezione di informazioni storiche finanziarie riguardanti le dichiarazioni rese dall'Emittente, sulle tendenze e cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente", l'ultimo paragrafo deve essere cancellato e sostituito dalle seguenti informazioni:

"Fatta eccezione per le informazioni di questa sottosezione non ci sono stati cambiamenti sostanziali della posizione finanziaria dell'Emittente e delle sue controllate consolidate dalla fine dell'ultimo periodo finanziario per il quale le informazioni finanziarie infrannuali sono state pubblicate (30 giugno 2016).

Nel terzo trimestre dell'esercizio 2016 l'Emittente ha realizzato una componente positiva non ricorrente pari a Euro 132 milioni derivanti dalla rivalutazione dei propri crediti nei confronti di HETA e l'annullamento dei rispettivi accantonamenti, a fronte dei quali l'Emittente aveva concesso, come misura precauzionale, 15 milioni di Euro in accantonamenti e spese. In relazione a ciò, si deve rilevare che l'Emittente ha annunciato che il suo consiglio di amministrazione e il suo consiglio di sorveglianza stanno prendendo in considerazione una proposta per la riunione generale annuale del 2017 - fatto salvo il rispetto di tutte le prescrizioni legali e normative o degli sviluppi - di distribuire per l'esercizio 2016 uno speciale dividendo a seguito di una straordinaria plusvalenza che risulta dalla ristrutturazione delle passività senior di HETA. Ciò non implica alcun cambiamento fondamentale nella sua politica dei dividendi comunicata e che il consiglio di amministrazione rivedrà non appena verrà percepito l'impatto di un mutato contesto regolamentare."

A pagina 7 del Prospetto di Base Originale le informazioni contenute nella "Sezione B - Emittente" sotto "Elemento B.13 - Sviluppi recenti" devono essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

"L'Emittente detiene passività senior con un valore nominale di Euro 395 milioni in totale di HETA Asset Resolution AG ("HETA"). Il 10 aprile 2016 l'Austrian Financial Market Authority ("FMA") ha stabilito, inter alia, di applicare un bail-in del 53,98 per cento alle obbligazioni privilegiate dei creditori HETA. Altre misure annunciate da FMA includono l'estensione della scadenza delle obbligazioni al 31 dicembre 2023 e la cancellazione dei pagamenti degli interessi a partire dal 1° marzo 2015. Nell'ottobre 2016 l'Emittente in relazione alle sue passività senior di HETA ha accettato l'offerta di riacquisto di Carinthian Compensation Payment Fund (*Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds*), in concomitanza con l'acquisto di obbligazioni garantite zero coupon. L'Emittente ha realizzato quasi il 90 per cento del valore nominale delle obbligazioni senior di HETA realizzata dal riconoscimento di una straordinaria plusvalenza di Euro 132 milioni per l'Emittente nel terzo trimestre 2016. L'Emittente ha venduto le obbligazioni zero coupon all'inizio del quarto trimestre 2016. Dalla seconda metà dell'anno 2016, l'Emittente prevede anche finanziamenti immobiliari negli Stati Uniti su base transfrontaliera. L'Emittente sta cercando di collaborare con i clienti esistenti investendo su scala internazionale, così come con consolidati partner bancari. Il focus delle attività negli Stati Uniti è in prestiti sindacati, i.e. cofinanziamenti originati da banche partner.

L'11 novembre 2016, l'Emittente ha annunciato che il suo consiglio di amministrazione e il suo consiglio di sorveglianza stanno prendendo in considerazione una proposta per la riunione generale annuale del 2017 - fatto salvo il rispetto di tutte le prescrizioni legali e normative o degli sviluppi - di distribuire per l'esercizio 2016 uno speciale dividendo a seguito di una straordinaria plusvalenza che risulta dalla ristrutturazione delle passività senior di HETA. Ciò non implica alcun cambiamento fondamentale nella sua politica dei dividendi comunicata e che il consiglio di amministrazione rivedrà non appena verrà percepito l'impatto di un mutato contesto regolamentare."