



**BANCO  
HIPOTECARIO**

## **MODIFICHE ALLA SCHEDA DI ADESIONE PER L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA**

AI SENSI DEL CAPO II, TITOLO II, PARTE IV DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998

**promossa da Banco Hipotecario S.A. (l'Offerente" o "Banco Hipotecario") ai sensi del Documento di Offerta datato 9 ottobre 2003 (il "Documento di Offerta") e avente ad oggetto i seguenti prestiti obbligazionari (le "Obbligazioni Esistenti") emessi dall'Offerente:**

- Serie 1 10% denominata in dollari USA ("Dollari"), scadenza 17 aprile 2003, valore nominale complessivo Dollari 297.460.000
- Serie 3 10,625% denominata in Dollari, scadenza 7 agosto 2006, valore nominale complessivo Dollari 13.108.000
- Serie 4 13% denominata in Dollari, scadenza 3 dicembre 2008, valore nominale complessivo Dollari 4.810.000
- Serie 6 12,25% denominata in Dollari, scadenza 15 marzo 2002, valore nominale complessivo Dollari 7.598.000
- Serie 16 12,625% denominata in Dollari, scadenza 17 febbraio 2003, valore nominale complessivo Dollari 125.000.000
- Serie 17 9% denominata in Euro, scadenza 27 marzo 2002, valore nominale complessivo Euro 1.815.000
- Serie 22 8,750% denominata in Euro, scadenza 18 ottobre 2002, valore nominale complessivo Euro 3.713.000
- Serie 23 10,750% denominata in Euro, scadenza 6 febbraio 2004, valore nominale complessivo Euro 150.000.000
- Serie 24 9% denominata in Dollari, scadenza 15 marzo 2005, valore nominale complessivo Dollari 114.311.750
- Serie 25 8% denominata in Euro, scadenza 15 giugno 2005, valore nominale complessivo Euro 170.829.200  
(collettivamente, le "Obbligazioni Esistenti")

I termini in maiuscolo sono definiti nella Scheda di Adesione e Delega

### **Il Punto 13 della Scheda di Adesione e Delega è sostituito dal seguente:**

"**Conferisce** mandato:

- A. in relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Dollari, a Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson, disgiuntamente fra loro, affinché ciascuno di essi possa, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Dollari portate in adesione:
  - (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti in Dollari chiamate a deliberare sulle Proposte di Modifica (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. Paragrafo c.1.1 del Documento di Offerta);
  - (b) votare a favore delle Proposte di Modifica relativamente alle serie di Obbligazioni Esistenti in Dollari portate in adesione ed ai relativi Regolamenti Esistenti;
  - (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei trustees delle Obbligazioni Esistenti in Dollari di regolamenti modificativi dei Regolamenti Esistenti;
  - (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle --Assemblee proposte nel corso delle stesse;
- B. in relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Euro, ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson e Nicola Stock (Presidente della Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini), congiuntamente fra loro, affinché possano, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Euro portare in adesione:
  - (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti in Euro chiamate a deliberare sulle Proposte di Modifica (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. Paragrafo c.1.1 del Documento di Offerta);
  - (b) votare a favore delle Proposte di Modifica relativamente alle serie di Obbligazioni Esistenti in Euro portate in adesione ed ai relativi Regolamenti Esistenti;
  - (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei trustees delle Obbligazioni Esistenti in Euro di regolamenti modificativi dei Regolamenti Esistenti;
  - (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle --Assemblee proposte nel corso delle stesse.

Si precisa che, come consentito dalla legge dello Stato di New York, che disciplinerà le Deleghe per i Regolamenti, qualora uno dei procuratori sopra indicati intenda discostarsi dalle istruzioni ricevute dagli Aderenti, all'atto del conferimento della Delega per i Regolamenti, gli altri procuratori esprimeranno il voto nella relativa Assemblea, anche in nome e per conto di detto procuratore."

....., lì.....

(luogo)

(data)

(Firma dell'Aderente)

.....  
(Firma della Cassa Incaricata)

.....  
(Timbro e Firma del Depositario, con la quale il Depositario altresì (i) dichiara di essere depositario delle Obbligazioni Esistenti di cui alla presente Scheda di Adesione per conto dell'Aderente, e di provvedere a tutte le formalità necessarie all'invio della Scheda di Adesione al Coordinatore della Raccolta e al conferimento delle Obbligazioni Esistenti portate in adesione all'Offerta di Scambio attraverso il relativo sistema di deposito accentrato, entro e non oltre la chiusura del Periodo di Offerta; conferma di aver verificato l'identità dell'Aderente; e (iii) acconsente ad eseguire le istruzioni dell'Aderente e regolare il pagamento del Corrispettivo sul/i conto/i indicato/i dall'Aderente nella presente Scheda di Adesione, non appena ricevuto l'accredito dei relativi fondi e/o titoli, a seconda dei casi).

Da compilare a cura del Depositario

Denominazione legale:

\_\_\_\_\_

Nome del referente presso la società, se noto:

\_\_\_\_\_

Indirizzo (incluso il cap):

\_\_\_\_\_

Informazioni su conto Euroclear o Clearstream, Luxembourg presso il quale sono subdepositate le Obbligazioni Esistenti:

indicare Euroclear o Clearstream Luxembourg:

\_\_\_\_\_

Numero di Conto:

\_\_\_\_\_

Intestatario del Conto:

\_\_\_\_\_

**L'allegato alla Scheda di Adesione e Delega è sostituito dal seguente:**

**Allegato alla Scheda di Adesione**

Sollecitazione APE

Barrare la seguente casella e firmare di seguito ove l'Aderente non intenda conferire la Delega APE

.....  
(Firma dell'Aderente)

Salvo il caso in cui la soprastante casella sia stata barrata, con la sottoscrizione della presente Scheda di Adesione, l'Aderente **conferisce** mandato:

- A. in relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Dollari, a Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson, disgiuntamente fra loro, affinché ciascuno di essi possa, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Dollari portate in adesione:
- (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti in Dollari chiamate a deliberare, oltre che sulle Proposte di Modifica, sulla partecipazione all'Accordo APE (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. Paragrafi b.1.13 e c.1.1 del Documento di Offerta);
  - (b) approvare l'Accordo APE, sostanzialmente ai termini e condizioni di cui all'Appendice M.4 del Documento di Offerta;
  - (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione dell'Accordo APE;
  - (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle Assemblee proposte nel corso delle stesse.
- B. in relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Euro, ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson e Nicola Stock (Presidente della Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini), congiuntamente fra loro, affinché possano, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Euro portare in adesione:
- (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti in Euro chiamate a deliberare, oltre che sulle Proposte di Modifica, sulla partecipazione all'Accordo APE (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. Paragrafi b.1.13 e c.1.1 del Documento di Offerta);
  - (b) approvare l'Accordo APE, sostanzialmente ai termini e condizioni di cui all'Appendice M.4 del Documento di Offerta;
  - (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione dell'Accordo APE;
  - (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle Assemblee proposte nel corso delle stesse.

Si precisa che, come consentito dalla legge dello Stato di New York, che disciplinerà le Deleghe per i Regolamenti, qualora uno dei procuratori sopra indicati intenda discostarsi dalle istruzioni ricevute dagli Aderenti, all'atto del conferimento della Delega per i Regolamenti, gli altri procuratori esprimeranno il voto nella relativa Assemblea, anche in nome e per conto di detto procuratore."