



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

### A2A S.p.A. ANNUNCIA L'OFFERTA DI RIACQUISTO E L'INTENZIONE DI EMETTERE NUOVE NOTES

**Milano, 11 ottobre 2017.** A2A S.p.A. (l'**Offerente**) con il presente comunicato annuncia l'invito rivolto a ciascuno dei portatori (i **Portatori**) dei titoli in circolazione rappresentativi del prestito obbligazionario denominato "€750,000,000 4.500 per cent. Notes due 28 November 2019" (di cui €567.525.000 in circolazione) (ISIN: XS0859920406) (le **Notes Esistenti 2019**) e i titoli in circolazione rappresentativi del prestito obbligazionario denominato "€500,000,000 4.375 per cent. Notes due 10 January 2021" (di cui €429.980.000 in circolazione) (ISIN: XS0951567030) (le **Notes Esistenti 2021** e congiuntamente alle Note Esistenti 2019, le **Notes Esistenti** e, ciascuna, una **Serie**) ad offrire le proprie **Notes Esistenti** per il riacquisto da parte dell'Offerente a fronte di un corrispettivo in denaro fino ad un ammontare nominale complessivo non superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione (come definito nel paragrafo "Ammontare Massimo di Accettazione" che segue), subordinatamente al soddisfacimento della Condizione della Nuova Emissione (come di seguito definita) e delle altre condizioni descritte nel *tender offer memorandum* datato 11 ottobre 2017 (il **Tender Offer Memorandum**) (le **Offerte** e ciascuna una **Offerta**).

Le Offerte sono soggette alle restrizioni sull'offerta e sulla distribuzione indicate di seguito. I termini in maiuscolo impiegati nel presente comunicato e non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nel *Tender Offer Memorandum*.

<b>Priorità</b>	<b>Notes</b>	<b>ISIN</b>	<b>Ammontare Nominale in Circolazione</b>	<b>Rendimento di Riacquisto</b>	<b>Ammontare Massimo di Accettazione</b>
1	<b>Notes Esistenti 2019</b>	XS0859920406	€567.525.000	-0,20 per cento	Fermo restando l'Ordine di Priorità, e salvo quanto altrimenti qui previsto, €200.000.000 in ammontare nominale complessivo di <b>Notes Esistenti</b> (senza pregiudizio per il diritto dell'Offerente di accettare un ammontare superiore o inferiore a tale somma)
2	<b>Notes Esistenti 2021</b>	XS0951567030	€429.980.000	0 per cento	

A titolo meramente informativo, il relativo Prezzo di Riacquisto, ciascuno determinato secondo le modalità descritte nel *Tender Offer Memorandum*, sarà pari a 109,933 per cento per le **Notes Esistenti 2019** e 114,108 per cento per le **Notes Esistenti 2021** se la Data di Regolamento (*Settlement Date*) è il 20 ottobre 2017. Nel caso in cui la Data di Regolamento (*Settlement Date*) sia posticipata, ciascun Prezzo di Riacquisto sarà ricalcolato ed annunciato, a titolo meramente informativo, come previsto nel *Tender Offer Memorandum*.



## **Dettagli in merito alle Offerte**

### **Motivazioni e contesto delle Offerte**

Le Offerte vengono effettuate nell'ambito della strategia finanziaria di medio termine dell'Offerente volta a gestire in maniera efficiente le proprie passività e i futuri rimborsi. L'intenzione dell'Offerente è di cancellare tutte le *Notes* Esistenti riacquistate ai sensi delle Offerte.

### **Ammontare Massimo di Accettazione**

Nel caso in cui l'Offerente decida, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di accettare valide offerte di *Notes* Esistenti ai sensi delle Offerte, l'Offerente propone attualmente di accettare per il riacquisto ai sensi delle Offerte fino ad un ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti fino a €200.000.000 (l'**Ammontare Massimo di Accettazione**), fermo restando che l'Offerente si riserva il diritto, a sua esclusiva ed assoluta discrezione e per qualsivoglia ragione, di accettare un ammontare inferiore o superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione.

### **Ammontare di Accettazione della Serie**

L'Offerente allocherà l'ammontare nominale complessivo accettato per il riacquisto ai sensi delle Offerte tra le *Notes* Esistenti 2019 e le *Notes* Esistenti 2021 (l'**Ammontare di Accettazione della Serie** in relazione a ciascuna Serie), secondo l'Ordine di Priorità indicato al paragrafo "*Ordine di Priorità*" che segue.

Ove l'Offerente accetti una qualsiasi *Notes* Esistente di una Serie per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta e l'ammontare nominale complessivo di tale Serie validamente offerto per il riacquisto sia maggiore dell'Ammontare di Accettazione della Serie relativo a tale Serie, l'Offerente intende accettare *Notes* Esistenti di tale Serie per il riacquisto, in modo tale che l'ammontare nominale complessivo di tale Serie accettata per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta non sia superiore all'Ammontare di Accettazione della Serie. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "*Riparto delle Offerte*" che segue.

### **Ordine di Priorità**

L'Offerente accetterà le offerte valide di *Notes* Esistenti per il riacquisto fino all'Ammontare Massimo di Accettazione secondo il seguente ordine di priorità (l'**Ordine di Priorità**):

1. le Offerte delle *Notes* Esistenti 2019 saranno accettate per il riacquisto in via prioritaria, per un ammontare nominale complessivo non superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione; e
2. le Offerte delle *Notes* Esistenti 2021 saranno accettate per il riacquisto in via residuale, per un ammontare nominale non superiore alla differenza tra l'Ammontare Massimo di Accettazione e l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti 2019 validamente portate in adesione ed accettate,

fermo restando che:

- (i) se l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti 2019 validamente portate in adesione ai sensi della relativa Offerta che l'Offerente decide di riacquistare è maggiore dell'Ammontare Massimo di Accettazione, l'Offerente intende accettare un ammontare nominale complessivo di tali *Notes* Esistenti 2019 validamente offerte per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta non superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione e non intende accettare alcuna offerta di *Notes* Esistenti 2021;
- e

- (ii) se l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti 2019 validamente offerte ai sensi della relativa Offerta che l'Offerente decide di riacquistare è minore dell'Ammontare Massimo di Accettazione ma, se aggregato con l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti 2021 validamente offerte che l'Offerente sceglie di riacquistare ai sensi della relativa Offerta è superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione, l'Offerente può scegliere di accettare tali valide Offerte di *Notes* Esistenti 2019 per intero e attribuire l'Ammontare Massimo di Accettazione residuo alle *Notes* Esistenti 2021 *pro rata* (come descritto del *Tender Offer Memorandum*).

### **Riparto delle Offerte**

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare per il riacquisto le *Notes* Esistenti portate in adesione ai sensi delle Offerte. L'accettazione per il riacquisto delle *Notes* Esistenti da parte dell'Offerente ai sensi delle Offerte è nella esclusiva ed assoluta discrezionalità dell'Offerente e le adesioni alle Offerte potranno essere rigettate dall'Offerente per qualsiasi motivo a sua esclusiva ed assoluta discrezione. L'ammontare di *Notes* Esistenti 2019 e di *Notes* Esistenti 2021 che viene acquistato nell'ambito della relativa Offerta sarà basato sull'Ammontare Massimo di Accettazione e in conformità con l'Ordine di Priorità, e le offerte di *Notes* Esistenti 2019 o, a seconda del caso, di *Notes* Esistenti 2021 potranno essere effettuate su base *pro-rata*.

Qualora l'Offerente decida di accettare le valide offerte di *Notes* Esistenti di una Serie ai sensi della relativa Offerta e l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti di tale Serie validamente offerte per il riacquisto nella relativa Offerta è superiore all'Ammontare di Accettazione della Serie per tale Serie, fermo restando quanto previsto nel paragrafo "Ordine di Priorità" che precede, l'Offerente intende accettare le *Notes* Esistenti di tale Serie validamente portate in adesione su base *pro rata*, e ai fini di tale accettazione, ciascuna di tali offerte di *Notes* Esistenti della relativa Serie sarà oggetto di riparto nella misura di un coefficiente (ciascuno un **Coefficiente di Riparto**) pari a (i) il relativo Ammontare di Accettazione della Serie per tale Serie, diviso per (ii) l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti della relativa Serie validamente portate in adesione (soggetto a rettifica al fine di consentire che l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto, a seguito di arrotondamento delle *Notes* Esistenti portate in adesione come di seguito descritto, sia pari all'Ammontare Massimo di Accettazione).

Ciascuna offerta di *Notes* Esistenti che sia oggetto di riparto secondo tali modalità sarà arrotondata per difetto al valore più vicino a €1.000, fermo restando, in ciascun caso, che l'Offerente accetterà esclusivamente valide offerte di *Notes* Esistenti nella misura in cui ciascuna riduzione proporzionale non abbia come conseguenza che il Portatore trasferisca *Notes* Esistenti per un ammontare nominale complessivo inferiore alla rilevante Denominazione Minima (come di seguito definita) della rilevante Serie di *Notes* Esistenti o che le *Notes* Esistenti siano restituite al relativo Portatore per un ammontare complessivo inferiore alla relativa Denominazione Minima della relativa Serie di *Notes* Esistenti.

### **Ammontare Totale pagabile ai Portatori**

Nel caso in cui l'Offerente decida di accettare valide offerte di riacquisto delle *Notes* Esistenti ai sensi della relativa Offerta, l'ammontare totale che sarà pagato a ciascun Portatore alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) per le *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto da tale Portatore sarà un ammontare (arrotondato al più vicino €0,01, con €0,005 arrotondato per eccesso) pari alla somma tra:

- (a) il prodotto (i) dell'ammontare nominale complessivo di tali *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto da tale Portatore ai sensi della relativa Offerta e (ii) il relativo Prezzo di Riacquisto; e
- (b) il Pagamento degli Interessi Maturati su tali *Notes* Esistenti.

## Prezzo di Riacquisto

L'Offerente pagherà per le *Notes* Esistenti 2019 e per le *Notes* Esistenti 2021 accettate per il riacquisto ai sensi delle relativa Offerta, un prezzo (il relativo **Prezzo di Riacquisto**, espresso in percentuale e arrotondato per eccesso al terzo decimale, con €0,0005 arrotondato per eccesso) come di seguito descritto.

Il Prezzo di Riacquisto relativo (i) alle *Notes* Esistenti 2019 (il **Prezzo di Riacquisto 2019**) sarà determinato secondo le modalità indicate nel *Tender Offer Memorandum*, facendo riferimento ad un rendimento pari allo - 0,20 per cento (il **Rendimento di Riacquisto 2019**) e (ii) alle *Notes* Esistenti 2021 (il **Prezzo di Riacquisto 2021** e, unitamente al Prezzo di Riacquisto 2019, il relativo **Prezzo di Riacquisto**) sarà determinato secondo le modalità indicate nel *Tender Offer Memorandum*, facendo riferimento ad un rendimento pari allo 0 per cento (il **Rendimento di Riacquisto 2021** e, insieme con il Rendimento di Riacquisto 2019, il relativo **Rendimento di Riacquisto**). Ciascun Prezzo di Riacquisto sarà determinato in base alle convenzioni di mercato ed espresso come percentuale dell'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti 2019 e delle *Notes* Esistenti 2021, a seconda del caso, e intende riflettere il rendimento alla scadenza delle relative Serie di *Notes* Esistenti alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) pari al relativo Rendimento di Riacquisto. In particolare, il relativo Prezzo di Riacquisto sarà pari (a) al valore di tutti i restanti pagamenti a titolo di capitale e interessi sulle relative Series di *Notes* Esistenti fino a ed inclusa la data di scadenza programmata di tali *Notes* Esistenti, meno (b) i relativi Interessi Maturati (*Accrued Interest*).

## Pagamento degli Interessi Maturati

L'Offerente corrisponderà anche un Pagamento degli Interessi Maturati (*Accrued Interest Payment*) sulle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto ai sensi delle Offerte.

## Condizione della Nuova Emissione

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare per il riacquisto le *Notes* Esistenti portate in adesione ai sensi delle Offerte. L'accettazione per il riacquisto delle *Notes* Esistenti da parte dell'Offerente ai sensi delle Offerte è nella esclusiva ed assoluta discrezionalità dell'Offerente e le adesioni alle Offerte potranno essere rigettate dall'Offerente per qualsiasi motivo a sua esclusiva ed assoluta discrezione.

L'Offerente annuncia la propria intenzione di emettere, subordinatamente alle condizioni di mercato, una serie di nuovi titoli a tasso fisso denominati in euro (le **Nuove Notes**) nell'ambito del Programma €4,000,000,000 *Euro Medium Term Note* (il **Programma**), per la sottoscrizione da parte dei Joint Lead Managers (come definiti nel *Tender Offer Memorandum*). Il riacquisto da parte dell'Offerente di *Notes* Esistenti validamente offerte portate in adesione ai sensi delle Offerte è, tra l'altro, condizionato alla determinazione del prezzo di emissione (*pricing*) delle Nuove *Notes* e alla sottoscrizione di un contratto di sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei *Joint Lead Managers* (come definiti nel *Tender Offer Memorandum*) per l'acquisto e la sottoscrizione delle Nuove *Notes* (la **Condizione della Nuova Emissione**). Per ulteriori informazioni si rinvia al paragrafo del *Tender Offer Memorandum* intitolato "*The Offers – New Issue Condition*".

## Istruzioni per le adesioni

Per partecipare alle Offerte ed avere il diritto di ricevere il relativo Prezzo di Riacquisto e il relativo Pagamento degli Interessi Maturati ai sensi della relativa Offerta, i Portatori devono validamente portare in adesione le *Notes* Esistenti mediante consegna di, ovvero facendo in modo che sia consegnata per loro conto, una valida adesione che dovrà essere ricevuta dall'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) entro le ore 17.00 (CET) del 18 ottobre 2016 (il **Termine di Scadenza**).



**Si invitano i Portatori a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale detengono le *Notes* Esistenti se tale intermediario abbia necessità di ricevere dal Portatore istruzioni al fine di consentire a tale Portatore di partecipare a, o (nelle circostanze limitate in cui è permessa la revoca) di revocare le proprie istruzioni di partecipazione alle Offerte entro la scadenza specificata nel *Tender Offer Memorandum*. Le scadenze stabilite da ciascun intermediario e da ciascuna Clearing System per la presentazione e il ritiro delle Istruzioni per le Offerte saranno precedenti alle relative scadenze indicate nel *Tender Offer Memorandum*.**

**Una volta presentate, le adesioni saranno irrevocabili** fatta eccezione per i casi limitati descritti nel *Tender Offer Memorandum*.

Le adesioni dovranno essere presentate per un ammontare nominale minimo di *Notes* Esistenti di qualsiasi Serie non inferiore a €100.000, vale a dire la denominazione minima di ciascuna delle due Serie (in relazione a ciascuna Serie di *Notes* Esistenti, la **Denominazione Minima**) e potranno successivamente essere presentati ordini per multipli interi di €1.000. Le adesioni relative ad un ammontare nominale di *Notes* Esistenti di una Serie inferiore alla Denominazione Minima saranno rifiutate. Per conto di ciascun beneficiario deve essere completata una distinta richiesta di adesione.

## **Tempistica degli eventi prevista**

La seguente tabella indica le date e gli orari previsti dei principali eventi relativi alle Offerte. Gli orari e le date di seguito riportati sono meramente indicativi:

### **Eventi**

### **Orari e Date**

**(tutti gli orari in CET)**

#### ***Inizio delle Offerte***

Annuncio delle Offerte e dell'intenzione dell'Emittente di emettere le Nuove *Notes*. *Tender Offer Memorandum* disponibile presso l'Agente dell'Offerta (soggetto alle restrizioni sull'offerta e sulla distribuzione).

mercoledì, 11 ottobre 2017

#### ***Termine di scadenza***

Scadenza finale per la ricezione di valide adesioni da parte dell'Agente dell'Offerta al fine di consentire ai Portatori di partecipare alle Offerte.

17.00 del mercoledì, 18 ottobre 2017

#### ***Annuncio dei Risultati delle Offerte***

Annuncio del fatto che la Condizione della Nuova Emissione è stata soddisfatta (o è stata oggetto di rinuncia) e se l'Offerente accetterà o meno valide offerte di *Notes* Esistenti di qualsiasi Serie ai sensi della relativa Offerta e, in tal caso, in relazione a ciascuna Serie di *Notes* Esistenti, (i) la conferma del relativo Prezzo di Riacquisto; (ii) l'ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti validamente offerte ai sensi della relativa Offerta, l'Ammontare di Accettazione della Serie e, se del caso, il relativo Coefficiente di Riparto; e (iii) gli Interessi Maturati sulle *Notes* Esistenti accettate per l'acquisto.

giovedì, 19 ottobre 2017

#### ***Data di Regolamento (Settlement Date)***

Data di Regolamento prevista per le Offerte.

venerdì, 20 ottobre 2017

*Le date e gli orari sopra indicati sono soggetti al diritto dell'Offerente di estendere, riaprire, modificare e/o concludere una qualsiasi delle Offerte (in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili e secondo quanto previsto nel Tender Offer Memorandum). Si invitano i Portatori a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale detengono le Notes Esistenti se tale intermediario abbia necessità di ricevere dal Portatore istruzioni al fine di consentire a tale Portatore di partecipare a, o (nelle circostanze limitate in cui è permessa la revoca) di revocare, le proprie istruzioni di partecipazione a una qualsiasi delle Offerte entro la scadenza specificata nel Tender Offer Memorandum. Le*



**scadenze stabilite da ciascun intermediario e da ciascun Clearing System per la presentazione e il ritiro delle adesioni saranno precedenti alle relative scadenze indicate in precedenza.**

#### **Ulteriori informazioni**

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni delle Offerte è contenuta nel *Tender Offer Memorandum*. Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario, Société Générale e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di *Structuring Advisors* e *Dealer Managers* delle Offerte.

Qualsiasi domanda e richiesta di assistenza relativa alle Offerte potrà essere inviata a:

#### **OFFERENTE**

**A2A S.p.A.**  
Via Lamarmora, 230  
25124 Brescia  
Italy

#### **STRUCTURING ADVISORS E DEALER MANAGERS**

##### **Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom  
Attenzione: Liability Management Group  
Telefono: +44 (0) 20 7986 8969  
Email: [liabilitymanagement.europe@citi.com](mailto:liabilitymanagement.europe@citi.com)

##### **Goldman Sachs International**

Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
United Kingdom  
Attenzione: Liability Management Group  
Telefono: +44 20 7774 9682  
E-mail: [liabilitymanagement.eu@gs.com](mailto:liabilitymanagement.eu@gs.com)

##### **Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

Piazzetta Enrico Cuccia, 1  
20121 Milan  
Italy  
Attenzione: Liability Management  
Telefono: +39 02 8829 840  
Email: [MB\\_LM\\_CORP\\_IT@mediobanca.com](mailto:MB_LM_CORP_IT@mediobanca.com)

##### **Société Générale**

10 Bishops Square  
London E1 6 EG  
United Kingdom  
Attenzione: Liability Management - DCM  
Telefono: +44 20 7676 75680  
Email: [liability.management@sgcib.com](mailto:liability.management@sgcib.com)

##### **UniCredit Bank AG**

Arabellastrasse, 12  
81925 Munich  
Germany  
Attenzione: Corporate Liability Management  
Telefono: +49 89 378 13722  
Email: [corporate.lm@unicredit.de](mailto:corporate.lm@unicredit.de)

#### **TENDER AGENT**

##### **Lucid Issuer Services Limited**

Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
London WC1H 8HA

Attenzione: Arlind Bytyqi  
Telefono: +44 (0) 20 7704 0880  
Email: [a2a@lucid-is.com](mailto:a2a@lucid-is.com)



Ciascun Portatore è il solo responsabile ad effettuare una valutazione su tutte le questioni che lo stesso ritenga utili (ivi incluse quelle attinenti alle relative Offerte) e dovrà prendere la propria decisione, sulla base del proprio giudizio e della consulenza dei consulenti finanziari, contabili e legali e fiscali che lo stesso abbia ritenuto necessario consultare, in merito all'opportunità di offrire ciascuna o tutte le proprie *Notes* Esistenti per il riacquisto ai sensi di tali Offerte.

Né i Dealer Managers, né l'Agente dell'Offerta né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni relative all'Offerente, alle *Notes* Esistenti o alle Offerte contenute nel presente annuncio o nel *Tender Offer Memorandum*. Nessuno tra l'Offerente, i Dealer Managers, l'Agente dell'Offerta o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati agisce per conto di alcun Portatore, o sarà responsabile nei confronti di alcun Portatore di fornire alcuna protezione che sarebbe garantita ai propri clienti ovvero di fornire consulenza in relazione alle Offerte e, pertanto nessuno tra i Dealer Managers, l'Agente dell'Offerta o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati assume alcuna responsabilità con riferimento alla mancata comunicazione da parte dell'Offerente di informazioni relative all'Offerente medesimo o alle *Notes* Esistenti che siano considerate rilevanti nel contesto delle Offerte e che non siano già disponibili presso il pubblico.

Né l'Offerente, né i Dealer Managers, né l'Agente dell'Offerta né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati effettuano alcuna dichiarazione o raccomandazione in qualsiasi modo relativa alle Offerte, o alcun suggerimento ai Portatori di offrire o meno *Notes* Esistenti nel contesto delle Offerte.





## Disclaimer

This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offer. If any Noteholder is in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action it should take, it is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser.

## Offer and Distribution Restrictions

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an invitation to participate in any Offer in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws and regulations. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by laws and regulations. Persons into whose possession either this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by each of the Offeror, the Dealer Managers and the Tender Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. If any recipient of this announcement or the Tender Offer Memorandum is in any doubt as to the contents therein or the action it should take, it is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser.

## United States

The Offers are not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to any U.S. Person (within the meaning of Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended). This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Existing Notes may not be tendered in any Offer by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located or resident in the United States, as defined in Regulation S of the Securities Act, as amended or by, or by any person acting for the account or benefit of, a U.S. Person. Accordingly, copies of this announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Offers are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to any persons located or resident in the United States or to any U.S. Person. Any purported tender of Existing Notes in an Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Existing Notes made by, or by any person acting for the account or benefit of, a U.S. Person or by a person located or resident in the United States or from within the United States or from any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States will be invalid and will not be accepted.

Each holder of Existing Notes participating in an Offer will represent that it is not a U.S. Person, it is not located in the United States and it is not participating in such Offer from the United States, or that it is acting on a non-discretionary basis for a principal that is located outside the United States that is not giving an order to participate in such Offer from the United States and is not a U.S. Person. For the purposes of this and the above paragraph, **United States** means the United States of America, 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 of America and the District of Columbia.

## Italy

None of the Offers, this announcement, the Tender Offer Memorandum or any other document or materials relating to the Offers has been or will be submitted to the clearance procedures of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (**CONSOB**) pursuant to Italian laws and regulations. The Offers are being carried out in Italy as exempted offers pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Italian Financial Services Act and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended. Holders or beneficial owners of the Existing Notes that are located in Italy can tender Existing Notes for purchase in the Offers through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB, the Bank of Italy or any other Italian Authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Existing Notes or the Tender Offer Memorandum.

## United Kingdom

The communication of this announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documents or material relating to the Offers have not been made and such documents and/or materials have not been approved by an authorised person for the purposes of section 21 of the FSMA. Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials as a financial promotion is only being made to those persons within the United Kingdom falling within the definition of investment professionals (as defined in Article 19(5) of the



Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Order**) or within Article 43 of the Order, or to other persons to whom it may lawfully be made in accordance with the Order.

#### **France**

The Offers are not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (**France**). Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum or any other document or material relating to the Offers has been or shall be distributed to the public in France and only (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*), other than individuals, in each case acting for their own account, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French *Code Monétaire et Financier*, are eligible to participate in any Offer. The Tender Offer Memorandum has not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des Marchés Financiers*.

#### **Belgium**

None of the Offers, this announcement, the Tender Offer Memorandum or any other documents or materials relating to the Offers have been submitted to or will be submitted for approval or recognition to the Belgian Financial Services and Markets Authority (*Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/Autorité des services et marchés financiers*).

The Offers are being carried out in the Kingdom of Belgium (**Belgium**) as exempted offers pursuant to article 6 § 3, 3° of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids (the **Takeover Law**).

The Offers may not be advertised and the Offers will not be extended, and neither the Tender Offer Memorandum, this announcement nor any other documents or materials relating to the Offers (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) have been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any person in Belgium other than:

- i. to persons which are “qualified investors” within the meaning of Article 10 of the Belgian Public Offer Law, acting on their own account; and
- ii. persons that do not qualify as a “consumer” within the meaning of the Belgian Code of Economic Law, as amended or replaced from time to time.

#### **General**

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an offer to buy or the solicitation of an offer to sell Existing Notes (and tenders of Existing Notes will not be accepted from Noteholders) in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In those jurisdictions where the securities, blue sky or other laws require the Offers to be made by a licensed broker or dealer or similar and any of the Dealer Managers and their respective affiliates is such a licensed broker or dealer or similar in any such jurisdiction, such Offers shall be deemed to be made by such Dealer Manager or such affiliate, as the case may be, on behalf of the Offeror in such jurisdiction.

In addition to the representations referred to above in respect of the United States, each Noteholder participating in an Offer will also be deemed to give certain representations in respect of the other jurisdictions referred to above and generally as set out in the Tender Offer Memorandum. Any tender of Existing Notes for purchase pursuant to an Offer from a Noteholder that is unable to make these representations may be rejected. Each of the Offeror, the Dealer Managers and the Tender Agent reserves the right, in its absolute discretion (and without prejudice to the relevant Noteholder's responsibility for the representations made by it), to investigate, in relation to any tender of Existing Notes for purchase pursuant to any Offer, whether any such representation given by a Noteholder is correct and, if such investigation is undertaken and as a result the Offeror determines (for any reason) that such representation is not correct, such tender may be rejected.