

IL PRESENTE ANNUNCIO NON PUÒ ESSERE COMUNICATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO NEGLI STATI UNITI, NÉ AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE O DOMICILIATA NEGLI STATI UNITI, I SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI O NEL DISTRETTO DI COLUMBIA (INCLUSI PORTO RICO, ISOLE VERGINI, GUAM, SAMOA, ISOLE WAKE, ISOLE DELLE MARIANNE SETTENTRIONALI) OVVERO IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE, O A QUALUNQUE PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE.

ANSALDO ENERGIA S.p.A. ANNUNCIA L'OFFERTA DI RIACQUISTO

Genova, 16 maggio 2017. Ansaldo Energia S.p.A. (l'**Offerente**) con il presente comunicato annuncia l'invito rivolto ai portatori (i **Portatori**) dei titoli in circolazione rappresentativi del prestito obbligazionario denominato "€420,000,000 2.875 per cent. Notes due 28 April 2020" (ISIN: XS1224617347) (le **Notes Esistenti**) 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 massimo di accettazione pari a €250.000.000 in linea capitale (l'**Ammontare Massimo di Accettazione**), subordinatamente al soddisfacimento della Condizione della Nuova Emissione (come definita di seguito) e delle altre condizioni descritte nel *tender offer memorandum* datato 16 maggio 2017 (il **Tender Offer Memorandum**) (l'**Offerta**).

L'Offerta è soggetta 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*.

| Descrizione delle Notes Esistenti | ISIN | Ammontare Nominale in Circolazione | Tasso di Riferimento | Spread di Riacquisto | Rendimento di Riacquisto | Ammontare Massimo di Accettazione |
|--|--------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------|--|--|
| €420,000,000 2.875 per cent. Notes due 28 April 2020 | XS1224617347 | €420.000.000 | Tasso di Riferimento Interpolato | 75 bps | La somma dello Spread di Riacquisto e del Tasso di Riferimento Interpolato | Soggetto a quanto riportato di seguito, €250.000.000 in linea capitale |

Dettagli in merito all'Offerta

Motivazioni e contesto dell'Offerta

L'Offerta viene effettuata nell'ambito dell'impegno dell'Offerente ad una gestione efficiente delle proprie passività e lo scopo dell'Offerta è di gestire in maniera proattiva gli imminenti rimborsi dell'Offerente e di prolungare il profilo delle scadenze del debito. L'intenzione dell'Offerente è di cancellare tutte le Notes Esistenti riacquistate ai sensi dell'Offerta. Per ulteriori informazioni, si veda il paragrafo "La Condizione della Nuova Emissione" che segue.

La Condizione della Nuova Emissione

L'Offerente ha annunciato oggi la propria intenzione di emettere, subordinatamente alle condizioni di mercato, una serie di nuovi titoli *senior* a tasso fisso denominati in euro (le **Nuove Notes**), destinati alla sottoscrizione da parte dei *Joint Lead Managers*.

Il riacquisto da parte dell'Offerente di qualsiasi delle Notes Esistenti validamente portate in adesione all'Offerta è condizionato, tra l'altro, all'emissione e regolamento delle Nuove Notes (la **Condizione della Nuova Emissione**), sebbene l'Offerente si riservi il diritto di rinunciare a qualsiasi condizione dell'Offerta. La sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei *Joint Lead Managers* di un contratto di sottoscrizione per l'acquisto e la sottoscrizione delle Nuove Notes è atteso che avvenga il, o intorno al, 30 maggio 2017.

Accettazione delle adesioni

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare il riacquisto di alcuna delle Notes Esistenti validamente portate in adesione all'Offerta. L'accettazione del riacquisto da parte dell'Offerente delle Notes Esistenti

portate in adesione all'Offerta è ad esclusiva e assoluta discrezione dell'Offerente e le adesioni potranno essere rifiutate dall'Offerente per qualsiasi ragione a sua esclusiva e assoluta discrezione, indipendentemente dal soddisfacimento della (ovvero dalla rinuncia alla) Condizione della Nuova Emissione (come sopra definita).

Ammontare Massimo di Accettazione

Nell'ipotesi in cui l'Offerente decida, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di accettare valide adesioni delle *Notes* Esistenti all'Offerta, l'Offerente propone di accettare il riacquisto di un ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti pari fino all'Ammontare Massimo di Accettazione, sebbene l'Offerente si riservi il diritto, a sua esclusiva e assoluta discrezione e per qualsiasi motivo, di modificare l'Ammontare Massimo di Accettazione o di accettare un ammontare inferiore o superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione per il riacquisto ai sensi dell'Offerta (l'ammontare complessivo finale delle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto ai sensi dell'Offerta, l'**Ammontare Finale di Accettazione**).

Ammontare Finale di Accettazione e Riparto

Nel caso in cui l'Offerente decida di accettare il riacquisto di *Notes* Esistenti validamente portate in adesione all'Offerta e valide adesioni siano ricevute dall'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) per un ammontare nominale complessivo superiore all'Ammontare Finale di Accettazione, una riduzione *pro rata* sarà applicata alle valide adesioni di *Notes* Esistenti in modo tale che l'Offerente accetti per il riacquisto solo quella porzione delle *Notes* Esistenti che non si traduca in un ammontare nominale complessivo riacquistato di *Notes* Esistenti superiore all'Ammontare Finale di Accettazione. Il tasso di tale riduzione dovrà essere calcolato moltiplicando l'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti validamente portate in adesione all'Offerta per un coefficiente di riparto (il **Coefficiente di Riparto**). Il Coefficiente di Riparto sarà calcolato dall'Agente dell'Offerta di concerto con i *Dealer Managers* come (i) l'Ammontare Finale di Accettazione, diviso per (ii) l'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti validamente portate in adesione dai Portatori.

Ciascuna offerta di *Notes* Esistenti che sia oggetto di riparto secondo tali modalità sarà arrotondata per difetto o per eccesso, a discrezione dell'Offerente, al valore più vicino a €1.000, fermo restando che l'Offerente accetterà esclusivamente valide adesioni di *Notes* Esistenti nella misura in cui ciascuna riduzione proporzionale non abbia come conseguenza che (i) il Portatore trasferisca *Notes* Esistenti per un ammontare nominale complessivo inferiore a €100.000, ossia la denominazione minima delle *Notes* Esistenti (la **Denominazione Minima**), o che (ii) le *Notes* Esistenti siano restituite al relativo Portatore per un ammontare complessivo inferiore alla Denominazione Minima.

Ammontare totale pagabile ai Portatori

Nel caso in cui l'Offerente decida di accettare il riacquisto delle *Notes* Esistenti validamente portate in adesione all'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 delle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto da tale Portatore ai sensi dell'Offerta e (ii) il Prezzo di Riacquisto; e
- (b) l'Ammontare degli Interessi Maturati (*Accrued Interest Amount*) su tali *Notes* Esistenti.

Prezzo di Riacquisto

L'Offerente pagherà un prezzo (il **Prezzo di Riacquisto**) per le *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto ai sensi dell'Offerta, come di seguito descritto.

Fatto salvo il diritto dell'Offerente di prorogare, riaprire, modificare e/o terminare l'Offerta, il Prezzo di Riacquisto sarà determinato intorno alle ore 14.00 (CET) (l'**Orario di determinazione del Prezzo**) del giorno (**Data di determinazione del Prezzo**) posteriore tra il giorno in cui ha luogo la determinazione del prezzo dell'emissione delle Nuove *Notes* o il giorno successivo al Termine di Scadenza (come definito di seguito), che è attualmente previsto per il (o intorno al) 24 maggio 2017, nonostante la data sia soggetta a modifiche senza preavviso e nessun annuncio di tale modifica sarà effettuato, fatta eccezione per gli annunci descritti di seguito.

Il Prezzo di Riacquisto (espresso in percentuale e arrotondato al terzo decimale, con 0,0005 arrotondato per eccesso) sarà determinato nella maniera descritta nel *Tender Offer Memorandum* con riferimento a un

rendimento (tale rendimento, il **Rendimento di Riacquisto**) calcolato come la somma dello *spread* di riacquisto di 75 punti base (lo **Spread di Riacquisto**) e il Tasso di Riferimento Interpolato, come illustrato più dettagliatamente nel *Tender Offer Memorandum*. Il Prezzo di Riacquisto sarà determinato secondo le convenzioni di mercato ed espresso come percentuale dell'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti, ed è volto a riflettere un rendimento alla scadenza delle *Notes* Esistenti alla Data di Regolamento basato sul Rendimento di Riacquisto. Nello specifico, il Prezzo di Riacquisto sarà pari (a) al valore di tutti i restanti pagamenti del capitale e degli interessi sulle *Notes* Esistenti fino alla prevista data di scadenza (inclusa) delle *Notes* Esistenti, scontata alla Data di Regolamento ad un tasso di sconto pari al Rendimento di Riacquisto, meno (b) gli Interessi Maturati (*Accrued Interest*).

Ammontare degli Interessi Maturati

L'Offerente corrisponderà anche il relativo Ammontare degli Interessi Maturati (*Accrued Interest Amount*) sulle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto ai sensi dell'Offerta.

Indicazione da parte di un Portatore Significativo dell'Offerta Prevista

Precedentemente alla data del *Tender Offer Memorandum*, l'Offerente si è rivolto a un Portatore (il **Portatore Significativo**) per valutare l'interesse del Portatore Significativo ad offrire le proprie *Notes* Esistenti nell'eventualità in cui un'offerta di riacquisto in relazione a tali *Notes* Esistenti dovesse essere intrapresa dall'Offerente.

Il Portatore Significativo detiene una partecipazione di circa €50.000.000, che ammonta approssimativamente all'11,9 per cento delle *Notes* Esistenti in circolazione.

Il Portatore Significativo ha affermato che prevede di offrire per il riacquisto tutte le proprie *Notes* Esistenti ai sensi dell'Offerta. Tuttavia, non è fornita alcuna garanzia in relazione al fatto che il Portatore Significativo offrirà tutte o parte delle proprie *Notes* Esistenti e l'Offerente si riserva il diritto di non accettare tale offerta.

Istruzioni per le Adesioni all'Offerta

Per partecipare all'Offerta ed avere il diritto di ricevere il Prezzo di Riacquisto e l'Ammontare degli Interessi Maturati ai sensi dell'Offerta, i Portatori devono validamente portare in adesione le *Notes* Esistenti mediante consegna di, ovvero facendo in modo che siano consegnate per loro conto, valide Istruzioni per le Adesioni all'Offerta (*Tender Instruction*) che dovranno essere ricevute dall'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) entro le ore 17.00 (CET) del 23 maggio 2017 (il **Termine di Scadenza**).

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

Una volta presentate, le Istruzioni per le Adesioni all'Offerta saranno irrevocabili fatta eccezione per i casi limitati descritti nel *Tender Offer Memorandum*.

Le Istruzioni per le Adesioni all'Offerta dovranno essere presentate per un ammontare nominale minimo di *Notes* Esistenti non inferiore a €100.000, vale a dire la Denominazione Minima delle *Notes* Esistenti e potranno successivamente essere presentate per multipli interi di €1.000. Le Istruzioni per le Adesioni all'Offerta relative ad un ammontare nominale di *Notes* Esistenti inferiore a €100.000 saranno rifiutate. Per conto di ciascun beneficiario deve essere completata una singola richiesta di Istruzione per le Adesioni all'Offerta.

Tempistica degli eventi prevista

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

Eventi

Orari e Date

(tutti gli orari in CET)

Inizio dell'Offerta

Annuncio dell'Offerta e dell'intenzione dell'Offerente di emettere Nuove *Notes*. *Tender Offer Memorandum* disponibile presso l'Agente dell'Offerta (soggetto alle Restrizioni sull'Offerta e sulla Distribuzione (*Offer and Distribution Restrictions*)).

16 maggio 2017

Termine di Scadenza

Scadenza finale per la ricezione di valide Istruzioni per le Adesioni all'Offerta da parte dell'Agente dell'Offerta al fine di consentire ai Portatori di partecipare all'Offerta.

17.00 del 23 maggio 2017

Annuncio dei Risultati Indicativi dell'Offerta

Annuncio da parte dell'Offerente di un'indicazione non vincolante del fatto che intenda o meno accettare valide adesioni di *Notes* Esistenti all'Offerta e, in tal caso, un'indicazione non vincolante dell'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti validamente portate in adesione all'Offerta, l'Ammontare Finale di Accettazione e qualsiasi Coefficiente di Riparto, in ogni caso subordinatamente, tra l'altro, al soddisfacimento della, o alla rinuncia alla, Condizione della Nuova Emissione.

Non appena ragionevolmente possibile alla Data di Determinazione del Prezzo (prevista per il, o intorno al, 24 maggio 2017, ma tale data è soggetta a modifiche senza preavviso)

Determinazione del Prezzo delle Nuove Notes

Attesa determinazione del prezzo delle Nuove *Notes*

Il (o intorno al) 24 maggio 2017, ma tale data è soggetta a modifiche senza preavviso

Data di Determinazione del Prezzo

Determinazione del Tasso di Riferimento Interpolato, del Rendimento di Riacquisto e del Prezzo di Riacquisto in relazione all'Offerta, che in ogni caso dovrebbe avvenire il giorno posteriore tra il giorno in cui ha luogo la determinazione del prezzo dell'emissione delle Nuove *Notes* o il giorno successivo al Termine di Scadenza

All'Orario di Determinazione del Prezzo alla Data di Determinazione del Prezzo (prevista per il, o intorno al 24 maggio 2017, ma tale data è soggetta a modifiche senza preavviso)

Annuncio dei Risultati Condizionali dell'Offerta

Annuncio del fatto che l'Offerente, subordinatamente al soddisfacimento della, o alla rinuncia alla, Condizione della Nuova Emissione (e subordinatamente agli altri termini e condizioni dell'Offerta), accetterà valide adesioni di *Notes* Esistenti all'Offerta e, in tal caso, (i) l'ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti validamente portate in adesione all'Offerta, l'Ammontare Finale di Accettazione e qualsiasi Coefficiente di Riparto, (ii) il Prezzo di Riacquisto e (iii) gli Interessi Maturati sulle *Notes* accettate per il riacquisto.

Quanto prima ragionevolmente possibile a seguito dell'Orario di Determinazione del Prezzo alla Data di Determinazione del Prezzo

Eventi

Orari e Date

(tutti gli orari in CET)

Data di Regolamento delle Nuove Notes

Data attesa di emissione e regolamento delle Nuove Notes (subordinatamente al soddisfacimento delle consuete condizioni sospensive)

31 maggio 2017, o (se differente) 5 Giorni Lavorativi successivi alla determinazione del prezzo delle Nuove Notes

Annuncio Finale

Annuncio dell'Offerente relativo al soddisfacimento della Condizione della Nuova Emissione

Quanto prima ragionevolmente possibile alla Data di Regolamento della Nuova Emissione

Data di Regolamento dell'Offerta

Subordinatamente al soddisfacimento della, o alla rinuncia alla, Condizione della Nuova Emissione, la Data di Regolamento dell'Offerta attesa.

1 giugno 2017, o (se differente) 1 Giorno Lavorativo successivo alla Data di Regolamento della Nuova Emissione

*Le date e gli orari sopra indicati sono soggetti al diritto dell'Offerente di prorogare, riaprire, modificare e/o terminare l'Offerta (in conformità alla legge applicabile 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 quando tale intermediario abbia necessità di ricevere dal Portatore istruzioni al fine di consentire a tale Portatore di partecipare, o (nelle circostanze limitate in cui è permessa la revoca) di revocare le proprie istruzioni di partecipazione, all'Offerta entro le scadenze specificate nel Tender Offer Memorandum. **Le scadenze stabilite da ciascun intermediario e da ciascun Clearing System per la presentazione e il ritiro delle Istruzioni per le Adesioni all'Offerta saranno precedenti alle relative scadenze sopra indicate.***

Ulteriori informazioni

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni dell'Offerta è contenuta nel *Tender Offer Memorandum*. Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, HSBC Bank plc e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di *Dealer Managers* dell'Offerta.

Qualsiasi domanda e richiesta di assistenza relativa all'Offerta potrà essere inviata a:

OFFERENTE

Ansaldo Energia S.p.A.
Via Nicola Lorenzi, 8
16152 Genova
Italia

DEALER MANAGERS

Banca IMI S.p.A.
Largo Mattioli, 3
20121 Milano
Italia

Attn.: Liability Management
Tel.: +39 02 7261 5938

Email: Liability.Management@bancaimi.com

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
Londra NW1 6AA
Regno Unito

Attn.: Liability Management Group
Tel.: +44 (0)20 7595 8668

Email: liability.management@bnpparibas.com

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

HSBC Bank plc

12, Place des Etats-Unis, CS 70052
92547 Montrouge CEDEX
Francia
Attn.: Liability Management
Tel.: +44 (0)20 7214 5482
Email: liability.management@ca-cib.com

8 Canada Square
Londra E14 5HQ
Regno Unito
Attn.: Liability Management Group
Tel.: +44 (0) 20 7992 6237
Email: LM_EMEA@hsbc.com

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Monaco
Germania
Attn.: Liability Management
Tel.: +49 89 3781 3722
Email: corporate.lm@unicredit.de

Domande e richieste di assistenza in relazione alla consegna delle Istruzioni per le Adesioni all'Offerta, incluse le richieste di copia del *Tender Offer Memorandum* e copie di qualsiasi annuncio, comunicato stampa e avviso, possono essere indirizzate a:

AGENTE DELL'OFFERTA

Lucid Issuer Services Limited
Tankerton Works
12 Argyle Walk
Londra WC1H 8HA
Regno Unito
Attn: Thomas Choquet
Tel.: +44 (0) 20 7704 0880
Email: ansaldoenergia@lucid-is.com

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

Né i Dealer Managers, né l'Agente dell'Offerta né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni relative all'Offerente, alle *Notes Esistenti* o all'Offerta contenuta nel presente annuncio e 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 affiliati o 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 all'Offerta e, pertanto, nessuno tra i Dealer Managers, l'Agente dell'Offerta o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o 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 dell'Offerta e che non siano già diffuse presso il pubblico.

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

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.

Nothing in this announcement or in the Tender Offer Memorandum constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the New Notes in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction.

Any investment decision to purchase any New Notes should be made solely on the basis of the information contained in the prospectus expected to be dated on or around 30 May 2017 (the **Prospectus**) prepared in connection with the New Notes, and no reliance is to be placed on any representations other than those contained in the Prospectus. Subject to compliance with all applicable securities laws and regulations, the Prospectus will be available from the Joint Lead Managers on request.

The distribution of the Prospectus and the offer or sale of New Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. None of the Offeror, the Joint Lead Managers or the Dealer Managers represents that the Prospectus may be lawfully distributed, or that the New Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any such distribution or offering.

In particular, no action has been taken by the Offeror, the Joint Lead Managers or the Dealer Managers which would permit a public offering of the New Notes or the distribution of the Base Prospectus in any jurisdiction where action for that purpose is required.

Accordingly, no New Notes may be offered or sold, directly or indirectly, and neither the Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession the Prospectus or any New Note may come must inform themselves about, and observe, any such restrictions on the distribution of the Prospectus and the offering and sale of New Notes. In particular, there are restrictions on the distribution of the Prospectus and the offer or sale of New Notes in the United States, the United Kingdom and the Republic of Italy.

The New Notes are not being, and will not be, offered or sold in the United States. Nothing in this announcement or in the Tender Offer Memorandum constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the New Notes in the United States or any other jurisdiction. Securities may not be offered, sold or delivered in the United States absent registration under, or an exemption from the registration requirements of, the Securities Act. The New Notes have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

No action has been or will be taken in any jurisdiction in relation to the New Notes to permit a public offering of such securities.

Offer and Distribution Restrictions

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an invitation to participate in the 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 or 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 of the relevant document 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 Offer is 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 (each a **U.S. Person**)). 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 the 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 Offer 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 the 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 the 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 Offer, this announcement, the Tender Offer Memorandum or any other document or materials relating to the Offer 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 Offer is being carried out in Italy as an exempted offer 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 Offer 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 Italian 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 to its clients in connection with the Existing Notes, the Offer, this announcement 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 Offer 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 Financial Services and Markets Act 2000. 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 Offer is not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (**France**). Neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other document or material relating to the Offer 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 the Offer. Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum has been nor will be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgium

None of the Offer, this announcement, the Tender Offer Memorandum or any other documents or materials relating to the Offer 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 Offer is being carried out in the Kingdom of Belgium (**Belgium**) as an exempted offer pursuant to article 6 § 3, 3° of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids.

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 Offer 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 Offer 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 the Offer will also be deemed to give certain representations in respect of the other jurisdictions referred to above and generally as set out in "*Procedures for Participating in the Offer*" in the Tender Offer Memorandum. Any tender of Existing Notes for purchase pursuant to the 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 the 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 or may not be correct, such tender may be rejected.