



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 REGULATIONS 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

Milano, 25 novembre 2016. 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" (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" (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 massimo da determinarsi a esclusiva ed assoluta discrezione dell'Offerente (l'**Ammontare Massimo di Accettazione**), subordinatamente al soddisfacimento delle condizioni descritte nel *tender offer memorandum* datato 25 novembre 2016 (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*.

Notes	ISIN	Ammontare Nominale in Circolazione	Tasso di Riferimento	Spread di Riacquisto	Rendimento di Riacquisto	Ammontare Massimo di Accettazione
Notes Esistenti 2019	XS0859920406	€750.000.000	n/a	n/a	0 per cento	L'ammontare complessivo nominale da determinare e annunciare al momento dell'Annuncio dei Risultati delle Offerte e Determinazione del Prezzo
Notes Esistenti 2021	XS0951567030	€500.000.000	Tasso di Riferimento Interpolato	40 bps	La somma dello Spread di Riacquisto 2021 e del Tasso di Riferimento Interpolato	

A titolo meramente informativo, il Prezzo di Riacquisto 2019, determinato secondo le modalità descritte nel *Tender Offer Memorandum*, sarà pari a 113,401 per cento (€1.134,010 per ciascun €1.000 di ammontare nominale) se la Data di Regolamento (*Settlement Date*) è il 6 dicembre 2016. Nel caso in cui la Data di Regolamento (*Settlement Date*) sia posticipata, il Prezzo di Riacquisto 2019 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 accetterà per il riacquisto ai sensi delle Offerte fino ad un ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti pari all'Ammontare Massimo di Accettazione. L'Ammontare Massimo di Accettazione sarà comunicato nell'Annuncio dei Risultati delle Offerte. L'Offerente comunicherà un'indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione nell'Annuncio dei Risultati Indicativi delle Offerte alle (o intorno alle) 10.00 (CET) di venerdì, 2 dicembre 2016, fermo restando che l'Offerente ha il diritto, a sua esclusiva ed assoluta discrezione e per qualsivoglia ragione, di modificare tale indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione o di accettare per l'acquisto un ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti inferiore o superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione. L'Offerente stabilirà l'allocazione dell'ammontare nominale accettato per il riacquisto ai sensi delle Offerte tra le *Notes* Esistenti 2019 e le *Notes* Esistenti 2021 a sua esclusiva ed assoluta discrezione, e si riserva il diritto di accettare un importo significativamente superiore o inferiore (o nessuna) delle *Notes* Esistenti di una Serie rispetto all'altra Serie di *Notes* Esistenti. L'Offerente si riserva il diritto di accettare, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, solo le *Notes* Esistenti 2019 o le *Notes* Esistenti 2021.

Ammontare di Accettazione della Serie e Riparto delle Offerte

Ammontare di Accettazione della Serie

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 nominale complessivo finale di tale Serie accettata per il riacquisto (l'**Ammontare di Accettazione della Serie** in relazione a tale Serie), l'Offerente intende accettare *Notes* Esistenti di tale Serie per il riacquisto secondo le modalità indicate al paragrafo "*Riparto delle Offerte*" che segue, in modo tale che l'ammontare nominale complessivo di tale Serie accettata per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta non sia maggiore dell'Ammontare di Accettazione della Serie. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "*Riparto delle Offerte*" che segue.

Riparto delle Offerte

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare il riacquisto delle *Notes* Esistenti ai sensi delle Offerte. L'accettazione per il riacquisto delle *Notes* Esistenti da parte dell'Offerente ai sensi delle Offerte è nella esclusiva e assoluta discrezionalità dell'Offerente e le adesioni alle Offerte potranno essere rigettate dall'Offerente per qualsiasi motivo a sua esclusiva e 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 le offerte di *Notes* Esistenti 2019 e/o *Notes* Esistenti 2021 potranno essere effettuate su base pro-rata.

Nei casi in cui siano accettate valide offerte di *Notes* Esistenti di una Serie ai sensi della relativa Offerta, ad esclusiva e assoluta discrezione dell'Offerente, su base pro rata, 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 rilevante Serie validamente offerte

(soggetto a qualsiasi rettifica successiva all'arrotondamento delle offerte di *Notes Esistenti* come di seguito descritto).

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 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 relative Offerte, un prezzo (il relativo **Prezzo di Riacquisto**, espresso in percentuale e arrotondato per eccesso al terzo decimale, con €0,005 arrotondato per eccesso) come di seguito descritto.

Il Prezzo di Riacquisto relativo alle *Notes Esistenti* 2019 (il **Prezzo di Riacquisto 2019**) sarà determinato alle o circa all'Ora della Determinazione del Prezzo della Data di Determinazione del Prezzo (salvo il diritto dell'Offerente di estendere, riaprire, modificare e/o terminare qualsiasi Offerta) (la **Data della Determinazione del Prezzo**) secondo le modalità indicate nel *Tender Offer Memorandum*, facendo riferimento ad un rendimento del 0 per cento (il **Rendimento di Riacquisto 2019**). Il Prezzo di Riacquisto 2019 sarà determinato in base alle convenzioni di mercato ed espresso come percentuale dell'ammontare nominale delle *Notes Esistenti* 2019 e intende riflettere il rendimento alla scadenza delle *Notes Esistenti* 2019 alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) pari al Rendimento di Riacquisto 2019. In particolare, il Prezzo del Riacquisto 2019 sarà pari (a) al valore di tutti i restanti pagamenti a titolo di capitale e interessi sulle *Notes Esistenti* 2019 fino a (ed inclusa) la data di scadenza programmata delle *Notes Esistenti* 2019, meno (b) i relativi Interessi Maturati (*Accrued Interest*).

Il Prezzo di Riacquisto relativo alle *Notes Esistenti* 2021 (il **Prezzo di Riacquisto 2021**) sarà determinato alla o circa alla Ora della Determinazione del Prezzo nella Data della Determinazione del Prezzo (salvo il diritto dell'Offerente di estendere, riaprire, modificare e/o terminare qualsiasi Offerta) secondo le modalità indicate nel *Tender Offer Memorandum*, facendo riferimento ad un rendimento (tale rendimento, il **Rendimento di Riacquisto 2021**) calcolato come la somma di uno *spread* di riacquisto di 40 punti base (lo **Spread di Riacquisto 2021**) e del Tasso di Riferimento Interpolato (come definito nel *Tender Offer Memorandum*). Il Prezzo di Riacquisto 2021 sarà determinato in base alle convenzioni di mercato ed espresso come percentuale dell'ammontare nominale delle *Notes Esistenti* 2021 e intende riflettere il rendimento alla scadenza delle *Notes Esistenti* 2021 alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) basato sul Rendimento di Riacquisto 2021. In particolare, il Prezzo di Riacquisto 2021 sarà pari (a) al valore di tutti i restanti pagamenti a titolo di capitale e interessi sulle *Notes Esistenti* 2021 fino a (ed inclusa) la data di scadenza programmata delle *Notes Esistenti* 2021, scontato alla Data di Regolamento ad un tasso di sconto pari al Rendimento di Riacquisto 2021, 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.

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 1 dicembre 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 Istruzioni per le Offerte 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 singola 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. *Tender Offer Memorandum* disponibile presso l'Agente dell'Offerta (soggetto alle restrizioni sull'offerta e sulla distribuzione).

venerdì, 25 novembre 2016

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 giovedì, 1 dicembre 2016

Annuncio dei Risultati Indicativi delle Offerte

Annuncio da parte dell'Offerente di un'indicazione non vincolante del fatto che intenda o meno accettare valide offerte di *Notes* Esistenti ai sensi delle Offerte e, in tal caso, (i) un'indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione, (ii) in relazione a ciascuna Serie di *Notes* Esistenti, l'ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti validamente offerte ai sensi della relativa Offerta, l'Ammontare di Accettazione della Serie indicativo e, se del caso, il relativo Coefficiente di Riparto indicativo.

venerdì, 2 dicembre 2016 alle (o intorno alle) 10.00

Data della Determinazione del Prezzo e Ora della Determinazione del Prezzo

In relazione alle *Notes* Esistenti 2019, conferma del Prezzo di Riacquisto 2019. In relazione alle *Notes* Esistenti 2021, determinazione del Tasso di Riferimento Interpolato, del Rendimento di Riacquisto 2021 e del Prezzo di Riacquisto 2021.

venerdì, 2 dicembre 2016 alle (o intorno alle) 14.00

Annuncio dei risultati delle Offerte e Determinazione del Prezzo

Annuncio del fatto che l'Offerente accetterà o meno valide offerte di *Notes* Esistenti di qualsiasi Serie ai sensi della relativa Offerta e, in tal caso, (i) l'Ammontare Massimo di Accettazione, (ii) in relazione a ciascuna Serie di *Notes* Esistenti, 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; (iii) il Tasso di Riferimento Interpolato, il Rendimento di Riacquisto 2021, il Prezzo di Riacquisto 2019 e il Prezzo di Riacquisto 2021, e (iv) gli Interessi Maturati sulle *Notes* Esistenti accettate per l'acquisto.

Quanto prima ragionevolmente possibile dopo l'Ora della Determinazione del Prezzo nella Data della Determinazione del Prezzo

Data di Regolamento (Settlement Date)

Data di Regolamento prevista per le Offerte.

martedì, 6 dicembre 2016

*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*. BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited 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
Italia

STRUCTURING ADVISORS E DEALER MANAGERS

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London
NW1 6AA
United Kingdom

Att.: Liability Management Group
Telephone: +44 (0)20 7595 8668
Email: liability.management@bnpparibas.com

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Attention: Liability Management Group
Telephone: +44 (0) 20 7986 8969
Email: liabilitymanagement.europe@citi.com

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse, 12
81925 Munich
Germany

Attention: Corporate Liability Management
Telephone: +49 89 378 13722
Email: corporate.lm@unicredit.de

AGENTE DELL'OFFERTA

Lucid Issuer Services Limited
Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8HA

Att: Paul Kamminga
Tel: +44 (0) 20 7704 0880
Email: 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.

Contatti:

Media Relations: 02 7720.4583, ufficiostampa@a2a.eu

Investor Relations: 02 7720.3974, ir@a2a.eu

www.a2a.eu

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, paragraphs 3 and 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 49 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**).

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.