

IL PRESENTE ANNUNCIO NON PUÒ ESSERE COMUNICATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, 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 COMUNICAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE (SI VEDANO SOTTO LE RESTRIZIONI ALLA DISTRIBUZIONE)

ANSALDO ENERGIA S.p.A.
Offerta di riacquisto relativo al
prestito obbligazionario denominato “€350,000,000 2.750 per cent. Notes due 31 May 2024”

Genova, 21 giugno 2023. Ansaldo Energia S.p.A. (la “**Società**”, ovvero l’“**Offerente**”) con il presente comunicato annuncia l’invito rivolto ai portatori (i “**Portatori**”) dei titoli in circolazione rappresentativi del prestito obbligazionario denominato “€350,000,000 2.750 per cent. Notes due 31 May 2024” (ISIN: XS1624210933) (le “**Obbligazioni**”) ad offrire le proprie Obbligazioni per il riacquisto da parte dell’Offerente a fronte di un corrispettivo in denaro fino all’Ammontare Massimo di Accettazione (come di seguito definito) (l’“**Offerta**”), ai termini e alle altre condizioni descritte nel *tender offer memorandum* datato 21 giugno 2023 (il **Tender Offer Memorandum**) predisposto in relazione all’Offerta, nel rispetto delle restrizioni all’offerta e alla distribuzione di seguito riportate. I termini in maiuscolo utilizzati ma non definiti nel presente comunicato avranno il significato loro attribuito nel *Tender Offer Memorandum*.

L’Offerente invita pertanto tutti i Portatori (subordinatamente alle restrizioni descritte nel Tender Offer Memorandum) a offrire le proprie Obbligazioni per il riacquisto ai termini del Tender Offer Memorandum

Obbligazioni	ISIN	Ammontare Massimo di Accettazione	Prezzo di Riacquisto	Ammontare Nominale in Circolazione
€350,000,000 2.750 per cent. Notes due 31 May 2024	XS1642210933	€220.000.000	98,625%	€350.000.000

Motivazioni e contesto dell’Offerta

L’Offerta si inserisce nel contesto della più ampia manovra finanziaria funzionale all’esecuzione del nuovo piano industriale 2023-2027 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 marzo 2023, che comprende la Manovra Finanziaria e l’Aumento di Capitale, come meglio descritti nel *Tender Offer Memorandum*, restando inteso in ogni caso che il positivo completamento dell’Aumento di Capitale non rappresenta una condizione sospensiva alla promozione e al completamento dell’Offerta.

L’Offerta deve essere inquadrata nel contesto della gestione proattiva del profilo debitorio della Società e fornirà liquidità ai Portatori delle Obbligazioni. Tutte le Obbligazioni riacquistate dalla Società nell’ambito dell’Offerta saranno cancellate. Le Obbligazioni che non siano validamente portate in adesione all’Offerta e/o non siano accettate per il riacquisto nell’ambito dell’Offerta rimarranno in circolazione successivamente dalla Data di Regolamento.

Ammontare Massimo di Accettazione

Nell’ipotesi in cui la Società decida, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di accettare valide adesioni delle Obbligazioni all’Offerta, l’Offerente propone di accettare il riacquisto di un ammontare nominale complessivo di Obbligazioni fino ad Euro 220.000.000 (l’“**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 Obbligazioni 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 Obbligazioni 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 Obbligazioni in modo tale che l'Offerente accetti per il riacquisto solo quella porzione delle Obbligazioni che non si traduca in un ammontare nominale complessivo riacquistato di Obbligazioni superiore all'Ammontare Finale di Accettazione. Il tasso di tale riduzione dovrà essere calcolato moltiplicando l'ammontare nominale delle Obbligazioni 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 in consultazione con i *Dealer Managers* come (i) l'Ammontare Finale di Accettazione, diviso per (ii) l'ammontare nominale delle Obbligazioni validamente portate in adesione dai Portatori (soggetto ad eventuali adeguamenti onde consentire al valore nominale complessivo di Obbligazioni accettate per il riacquisto, a seguito degli arrotondamenti di cui ai seguenti paragrafi, di essere esattamente pari all'Ammontare Finale di Accettazione).

Ciascuna offerta di Obbligazioni 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 Obbligazioni nella misura in cui ciascuna riduzione proporzionale non abbia come conseguenza che (i) il Portatore trasferisca Obbligazioni all'Offerente per un ammontare nominale complessivo inferiore a €100.000, ossia la denominazione minima delle Obbligazioni (la "**Denominazione Minima**"), o che (ii) le Obbligazioni siano restituite al relativo Portatore per un ammontare complessivo inferiore alla Denominazione Minima.

Qualora, a seguito dell'applicazione del Coefficiente di Riparto, il valore nominale delle Obbligazioni altrimenti accettate per il riacquisto da un Portatore risulti inferiore alla Denominazione Minima, l'Offerente potrà a sua assoluta ed esclusiva discrezione decidere se (i) acquistare un quantitativo minimo di Obbligazioni pari ad almeno Euro 100.000, ovvero (ii) rifiutare integralmente la relativa Istruzione per l'Adesione all'Offerta.

Prezzo di Riacquisto

La Società pagherà per il riacquisto delle Obbligazioni un corrispettivo in denaro pari al 98,625% del valore nominale delle Obbligazioni portate in adesione e accettate per il riacquisto ai sensi dell'Offerta.

Rateo Interessi

La Società corrisponderà altresì ai portatori le cui Obbligazioni siano state accettate nell'ambito dell'Offerta di Acquisto un rateo interessi (c.d. *Accrued Interest Payment*) pari agli interessi maturati e non corrisposti sulle Obbligazioni dalla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente (inclusa) sino alla Data di Regolamento (esclusa).

Indicazione da parte di un Obbligazionista Rilevante circa la prevista adesione all'Offerta

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

L'Obbligazionista Rilevante detiene una quota di Obbligazioni pari a circa €40.000.000, che corrisponde approssimativamente all'11,4% delle Obbligazioni in circolazione.

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

Accettazione delle adesioni

La Società non avrà alcun obbligo di accettare le Obbligazioni portate in adesione all'Offerta di Acquisto e non sarà in alcun modo responsabile per l'eventuale mancata accettazione delle adesioni. Le Obbligazioni portate in adesione all'Offerta potranno essere rifiutate a esclusiva discrezione dell'Offerente per qualsiasi motivo e l'Offerente non ha alcun obbligo nei confronti dei Portatori delle Obbligazioni di fornire alcuna motivazione o giustificazione per il rifiuto di accettare un'offerta di acquisto delle Obbligazioni

Termini chiave dell'Offerta

Ferma la facoltà dell'Offerente di estendere, riaprire, modificare o rinunciare a qualsiasi condizione dell'Offerta e/o di ritirare l'Offerta stessa, l'Offerente acquisterà per cassa le Obbligazioni validamente portate in adesione all'Offerta e accettate per il riacquisto. **L'Offerente avrà il diritto di accettare o rifiutare a sua esclusiva ed assoluta discrezione le Istruzioni per l'Adesione all'Offerta valide e le adesioni potranno essere rifiutate per qualsiasi motivo. Qualora l'Offerente decida, a sua assoluta ed esclusiva discrezione, di accettare Obbligazioni validamente portate in adesione all'Offerta, accetterà per il riacquisto un ammontare nominale complessivo di Obbligazioni pari all'Ammontare Finale di Accettazione.**

Istruzioni per l'Adesione all'Offerta

Soltanto i Partecipanti Diretti potranno impartire Istruzioni per l'Adesione all'Offerta. Ciascun Portatore che non sia un Partecipante Diretto deve organizzarsi affinché il Partecipante Diretto attraverso il quale detiene le Obbligazioni impartisca per suo conto una valida Istruzione per l'Adesione all'Offerta al relativo Clearing System entro le scadenze indicate dal medesimo Clearing System. Al fine di poter partecipare all'Offerta ed essere ritenuti idonei a ricevere il Prezzo di Riacquisto e il Rateo Interessi, i Portatori dovranno validamente portare in adesione le Obbligazioni mediante consegna di, ovvero facendo in modo che siano consegnate per loro conto, valide Istruzioni per le Adesioni all'Offerta che dovranno essere ricevute dall'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) entro le ore 17.00 (CET) del 4 luglio 2023 (il "**Termine di Scadenza**").

Istruzioni per l'Adesione all'Offerta Separate

Per conto di ciascun beneficiario deve essere completata una singola richiesta di Istruzione per le Adesioni all'Offerta.

I Portatori sono invitati a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale detengono le Obbligazioni 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 (ove consentito nelle limitate circostanze previste dal *Tender Offer Memorandum*) 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 Obbligazioni non inferiore a €100.000, vale a dire la Denominazione Minima delle Obbligazioni e potranno successivamente essere presentate per multipli interi di €1.000. Per conto di ciascun beneficiario deve essere completata una singola richiesta di Istruzione per le Adesioni all'Offerta.

Tempistica attesa dell'Offerta

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. *Tender Offer Memorandum* disponibile presso l'Agente dell'Offerta (soggetto alle restrizioni sull'offerta e sulla distribuzione (*Offer and Distribution Restrictions*)). 21 giugno 2023

Eventi

Orari e Date

(tutti gli orari in CET)

Termine di Scadenza

Scadenza finale per la ricezione di valide Istruzioni per l'Adesione all'Offerta da parte dell'Agente dell'Offerta al fine di consentire ai Portatori di partecipare all'Offerta. 17.00 del 4 luglio 2023

Annuncio dei Risultati Finali dell'Offerta

Annuncio del fatto che l'Offerente accetterà valide adesioni di Obbligazioni all'Offerta e, in tal caso, l'Ammontare Finale di Accettazione e qualsiasi Coefficiente di Riparto. Non appena ragionevolmente possibile a seguito del Termine di Scadenza il 5 luglio 2023

Data di Regolamento dell'Offerta

Pagamento del Prezzo di Riacquisto e del Rateo Interessi rispetto alle Obbligazioni accettate per il riacquisto. 7 luglio 2023

*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 Obbligazioni 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* disponibile presso Kroll Issuer Services Limited (l'"**Agente dell'Offerta**" ovvero il "**Tender Agent**"). BNP Paribas, Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di *Dealer Managers* dell'Offerta.

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

DEALER MANAGERS

BNP Paribas

16, boulevard des Italiens
75009 Parigi
Francia

Tel.: +33 1 55 77 78 94

Attn.: Liability Management Group

Email: liability.management@bnpparibas.com

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Divisione IMI Corporate & Investment Banking
Via Manzoni 4
20121 Milano
Italia

Tel: +39 02 7261 4755/7145

Attn.: Liability Management

Email: IMI-liability.management@intesanpaolo.com

Unicredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Monaco
Germania

Tel.: +39 02 8862 0581; +49 8937 81 8825
Attn.: DCM Italy; Liability Management
Email: agdccorig.uc@unicredit.eu; corporate.lm@unicredit.eu

Domande e richieste di assistenza in relazione alle procedure di adesione all'Offerta e alla consegna delle Istruzioni per l'Adesione all'Offerta dovranno essere indirizzate a:

AGENTE DELL'OFFERTA
Kroll Issuer Services Limited
The Shard
32 London Bridge Street
Londra SE1 9SG
Regno Unito

Tel.: +44 20 7704 0880
Email: ansaldoenergia@is.kroll.com
Attn.: Owen Morris

Sito Internet: <https://deals.is.kroll.com/ansaldoenergia>

DISCLAIMER

Each Noteholder is solely responsible for making its own independent appraisal of all matters as such Noteholder deems appropriate (including those relating to the Offer, the Tender Offer Memorandum and the Company) and each Noteholder must make its own decision, based upon its own judgement and upon advice from such financial, accounting, legal, tax and other advisers as it has deemed necessary or appropriate, as to whether to tender any or all of its Notes for purchase pursuant to the Offer. Accordingly, each person receiving the Tender Offer Memorandum acknowledges that such person has not relied upon the Company, the Dealer Managers or the Tender Agent in connection with its decision as to whether to participate in the Offer. Each such person must make its own analysis and investigations regarding the Offer, with particular reference to its own investment objectives and experience, and any other factors which may be relevant to it. If such person is in any doubt about any aspect of the Offer and/or the action it should take, including in respect of any tax, legal, accounting and regulatory consequences, it should consult its professional legal, tax, accounting and regulatory advisers.

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 you are in any doubt as to the contents of the Tender Offer Memorandum or the action you should take, it is recommended you seek your own financial, accounting, regulatory and legal advice, including in respect of any legal, tax and regulatory consequences, immediately from your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax, regulatory or legal adviser. Any individual or company whose Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee must contact such entity if it wishes to tender such Notes pursuant to the Offer. None of the Company, the Dealer Managers, Tender Agent or their respective directors, officers, employees, agents, advisers or affiliates (including any parent company) is acting for any Noteholder, makes any recommendation whether Noteholders should tender Notes pursuant to the Offer or will be responsible to any Noteholder for providing any protections which would be afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer, and accordingly none of the Dealer Managers, the Tender Agent or their respective directors, officers, employees, agents, advisers or affiliates (including any parent company) assumes any responsibility for any failure by the Company to disclose information with regard to the Company or the Notes which is material in the context of the Offer and which is not otherwise publicly available.

None of the Dealer Managers, the Tender Agent, the Company or any of their respective directors, officers, employees, agents or affiliates (including any parent company) make any representation or recommendation whatsoever regarding the Offer, or any recommendation as to whether Noteholders should tender Notes in the Offer.

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 and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by laws and regulations. Persons into whose possession this announcement and/or the Tender Offer Memorandum comes are required by each of the Company, the Dealer Managers and the Tender Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

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 of or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended ("Regulation S") (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. The 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 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

Notes in the Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Notes made, or by any person acting for the account or benefit of, a U.S. Person or by a person located in the United States or 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.

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum are an offer of securities for sale in the United States or to U.S. persons. Each holder of Notes participating in the Offer will represent that it is not a U.S. Person, is not located in the United States and 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 the 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 documents or materials relating to the Offer have 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 the Republic of Italy (“Italy”) as an exempted offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the “Financial Services Act”) and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time.

Any holder or beneficial owner of the Notes that is resident and/or located in Italy may tender its Notes for purchase in the Offer through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended from time to time) and in compliance with any other applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB, the Bank of Italy and/ 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 Notes, the Offer, this announcement and the Tender Offer Memorandum.

United Kingdom

The communication of this announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials 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, this announcement, the Tender Offer Memorandum and such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, persons in the United Kingdom, other than (i) to those persons in 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”), (ii) to those persons falling within Article 43(2) of the Order, including existing members and creditors of the Company, (iii) to those persons who are outside the United Kingdom, or (iv) to any other persons to whom it may otherwise 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 and will not be submitted for clearance to nor approved by the Autorité des Marchés Financiers.

Belgium

The Offer may not be advertised and the Offer will not be extended, and neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Offer (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) has been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any individual in Belgium qualifying as a consumer within the meaning of Article I.1 of the Belgian Code of Economic Law, as amended from time to time.

Hong Kong

The contents of this announcement and the Tender Offer Memorandum have not been reviewed by any regulatory authority in Hong Kong. Noteholders should exercise caution in relation to the Offer. If a Noteholder is in any doubt about any of the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum, such Noteholder should obtain independent professional advice.

The Offer has not been made and will not be made in Hong Kong, by means of any document other than: (i) to “professional investors” as defined in the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong) (the “SFO”) and any rules made under that ordinance; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a “prospectus” as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of Hong Kong) or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that ordinance.

Further, no person has issued or had in its possession for the purposes of issue, or will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Offer, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public in Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to the Offer which is or is intended to be made only to persons outside Hong Kong or only to “professional investors” as defined in the SFO and any rules made under that ordinance. This announcement, the Tender Offer Memorandum and the information contained herein and therein may not be used other than by the person to whom it is addressed and may not be reproduced in any form or transferred to any person in Hong Kong.

The Offer is not intended to be made to the public in Hong Kong and it is not the intention of the Company that the Offer be made to the public in Hong Kong.

Singapore

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum has been or will be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. The Offer does not constitute an offering of securities in Singapore pursuant to the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore, as modified or amended 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 Notes (and tenders of 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, the Offer shall be deemed to be made by such Dealer Manager or such affiliate, as the case may be, on behalf of the Company in such jurisdiction.

Persons into whose possession the Tender Offer Memorandum comes are required by the Company and the Dealer Managers to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they tender Notes in the invitation or possess, distribute or publish the Tender Offer Memorandum or any related offering material, in all cases at their own expense.

In addition to the representations referred to above in respect of the United States, Italy, the United Kingdom, France, Belgium, Hong Kong and Singapore, 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 Notes for purchase pursuant to the Offer from a Noteholder that is unable to make these representations will be rejected. Each of the Company, 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 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 Company determines (for any reason) that such representation is not correct, such tender will be rejected.