



IL PRESENTE COMUNICATO NON PUÒ ESSERE DISTRIBUITO NEGLI STATI UNITI, NÉ AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE O DOMICILIATA NEGLI STATI UNITI, I SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI, 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 A QUALUNQUE PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE.

COMUNICATO STAMPA

CIR ANNUNCIA UN'OFFERTA DI ACQUISTO E UNA PROPOSTA DI MODIFICA A TERMINI E CONDIZIONI PER IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO EUROBOND 2024 (€210.162.000 IN CIRCOLAZIONE)

Milano, 8 settembre 2014 – CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite (la Società) rende noto di aver proposto oggi agli idonei Portatori di prestiti obbligazionari dalla stessa emessi e denominati “€300,000,000 5.75 per cent. Notes due 2024” (le **Notes**), di conferire le proprie Notes per l’acquisto da parte della Società a fronte di un corrispettivo in denaro (tale invito, l’**Offerta**). CIR ha inoltre chiesto agli obbligazionisti di approvare, attraverso una *Extraordinary Resolution*, talune modifiche ai termini e alle condizioni delle Notes (le **Condizioni delle Notes**) per permettere alla Società di rimborsare anticipatamente (il **Rimborso Anticipato dell’Emittente**) tutte le, e non solo parte delle, Notes rimanenti a conclusione dell’Offerta (qualora ve ne siano) (congiuntamente, la **Proposta**). L’ammontare nominale in circolazione delle Notes è di € 210.162.000.

Il periodo di Offerta inizierà il 9 settembre e terminerà l’1 ottobre 2014. L’Assemblea dei Portatori di Notes per l’approvazione della *Extraordinary Resolution* sarà convocata per il 13 ottobre a Milano. La maggioranza richiesta per l’approvazione della *Extraordinary Resolution* è la più alta fra (i) il 50 per cento del valore nominale delle Notes emesse e non estinte e (ii) i due terzi del valore nominale delle Notes rappresentate in assemblea.

L’Offerta e la Proposta si inquadrano nell’ambito di una più efficiente gestione della liquidità di CIR.

L’Offerta e la Proposta sono soggette ai termini e alle condizioni previsti dal *tender offer memorandum* datato 9 settembre 2014 (il **Tender Offer Memorandum**), ivi incluse, in relazione all’Offerta, le restrizioni di offerta e distribuzione indicate di seguito e previste in modo più completo nel *Tender Offer Memorandum*. Copie del *Tender Offer Memorandum* sono rese disponibili dall’agente per l’offerta (*Tender Agent*) come indicato di seguito. I termini in maiuscolo nel presente comunicato non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuiti nel *Tender Offer Memorandum*.

Notes	ISIN	Ammontare nominale in circolazione	Prezzo di Acquisto	Ammontare di Rimborso Anticipato	Consent Amount **	Quantità oggetto dell’Offerta
“€300,000,000 5.75 per cent. Notes con scadenza 2024”*	XS0207766170	€210.162.000	108.0 per cento del valore nominale delle Notes congiuntamente all’Interesse Maturato	107.0 per cento del valore nominale delle Notes congiuntamente all’Interesse Maturato	1 per cento del valore nominale delle Notes rilevanti a condizione, <i>inter alia</i> , che l’ <i>Extraordinary Resolution</i> sia approvata	L’intero ammontare in circolazione

* Un evento di inadempimento (*event of default*) ai sensi delle Condizioni delle Notes, notificato ai Portatori delle Notes il 3 gennaio 2014 ed al *Trustee* il 2 gennaio 2014, si è verificato a causa della sospensione da parte di Sorgenia S.p.A., controllata della Società, del pagamento delle rate e degli interessi dovuti su finanziamenti concessi da vari istituti di credito. La Società non è mai stata inadempiente nell'effettuare i pagamenti quando dovuti ai sensi delle Notes. Ai sensi delle Condizioni delle Notes, in alcune circostanze dovute al verificarsi del suddetto evento di inadempimento (*event of default*), le Notes potrebbero divenire dovute e pagabili prima della fissata scadenza del 16 dicembre 2024. Al momento la Società non può sapere con certezza se le Notes saranno accelerate, ma nel caso in cui questa circostanza si verificasse le stesse sarebbero rimborsate al 100 per cento del loro valore nominale congiuntamente all'interesse maturato. Si veda di seguito "*Finalità e Contesto dell'Offerta e della Proposta*".

** Un *Consent Amount* pari all'1 per cento del valore nominale delle Notes dovrà essere pagato ai Portatori delle Notes che impartiscono valide *Tender Instructions* e le cui Notes sono accettate per l'acquisto ai sensi dell'Offerta e ai Portatori delle Notes che presentino valide *Voting Only Instruction* in favore della Proposta, in ogni caso qualora sia approvata la *Extraordinary Resolution* e sia perfezionato il *Supplemental Trust Deed*, come ulteriormente descritto di seguito e nel *Tender Offer Memorandum*.

Finalità e Contesto dell'Offerta e della Proposta

L'Offerta e la Proposta sono effettuate nell'ambito della gestione della liquidità della Società e, contestualmente, offrono ai Portatori delle Notes condizioni economiche migliori rispetto all'eventuale rimborso anticipato ai sensi dell'evento di default attualmente in corso. Si ricorda, infatti, che il 3 gennaio 2014 è stato notificato ai Portatori delle Notes e il 2 gennaio 2014 è stato notificato al *Trustee* il verificarsi di un evento di inadempimento (*event of default*) ai sensi delle Condizioni delle Notes, dopo la sospensione da parte della controllata Sorgenia S.p.A., controllata della Società, dei pagamenti delle rate e degli interessi dovuti su finanziamenti concessi da vari istituti di credito. CIR S.p.A. non è mai stata inadempiente nell'effettuare i pagamenti quando dovuti ai sensi delle Notes.

Ai sensi delle Condizioni delle Notes, in alcune circostanze a causa del verificarsi del suddetto evento di inadempimento (*event of default*), le Notes potrebbero divenire dovute e pagabili prima della fissata scadenza del 16 dicembre 2024. Al momento la Società non può sapere con certezza se le Notes saranno accelerate, ma nel caso in cui questa circostanza si verificasse le stesse sarebbero rimborsate al 100 per cento del loro valore nominale congiuntamente all'interesse maturato.

Dettagli dell'Offerta

Per poter partecipare all'Offerta e per avere diritto a ricevere il Prezzo di Acquisto ai sensi dell'Offerta, i Portatori delle Notes dovranno conferire validamente le proprie Notes per l'acquisto impartendo, ovvero facendo in modo che sia impartita per loro conto, una valida istruzione per l'Offerta (*Tender Instruction*) che dovrà essere ricevuta dal *Tender Agent* entro le ore 17.00 (CET) del 1 ottobre 2014 (il **Termine dell'Offerta**).

Se la Società deciderà di accettare valide richieste di acquisto delle Notes, accetterà di acquistare tutte le Notes che sono validamente offerte senza riparto *pro rata* (*with no pro rata scaling*).

Prezzo di Acquisto

Alla Data di Regolamento la Società pagherà un prezzo di acquisto in denaro pari al 108.0 per cento del valore nominale delle Notes che avrà accettato di acquistare nell'ambito dell'Offerta (il **Prezzo di Acquisto**).

Pagamento dell'Interesse Maturato

Alla Data di Regolamento la Società pagherà anche un importo in denaro (arrotondato al più vicino € 0,01, con €0,005 arrotondato per eccesso) pari all'Interesse Maturato sulle Notes che il Portatore abbia validamente conferito per l'acquisto da parte della Società e che siano state accettate dalla Società (il **Pagamento dell'Interesse Maturato**).

Consent Amount

Se la *Extraordinary Resolution* è approvata e il *Supplemental Trust Deed* è perfezionato, ciascun Portatore delle Notes che conferisce validamente le proprie Notes e le cui Notes sono accettate per l'acquisto nell'ambito dell'Offerta riceverà, oltre al Prezzo di Acquisto e il rilevante Interesse Maturato, un corrispettivo in denaro aggiuntivo (il **Consent Amount**) pari all'1 per cento del valore nominale delle relative Notes, come corrispettivo addizionale per l'offerta delle proprie Notes.

Alla Data di Regolamento, il *Consent Amount*, ove dovuto, sarà pagato dalla Società ai Portatori delle Notes idonei che abbiano presentato valide *Tender Instructions* e le cui Notes siano state accettate per l'acquisto ai sensi dell'Offerta secondo le medesime modalità del pagamento del Prezzo di Acquisto effettuato a tali Portatori delle Notes.

I Portatori delle Notes che non desiderino, o non siano in grado di, offrire le proprie Notes per l'acquisto ai sensi dell'Offerta possono anche avere diritto, se l'*Extraordinary Resolution* venga approvata e il *Supplemental Trust Deed* venga sottoscritto e nei limiti consentiti dalla legge applicabile, a ricevere il *Consent Amount* votando a favore della Proposta.

Dettagli della Proposta

La Società invita i portatori delle Notes ad approvare talune modifiche alle Condizioni delle Notes (come previsto nella Parte II dell'Allegato Secondo al *Trust Deed*) (le **Condizioni delle Notes**) al fine di prevedere il Rimborso Anticipato dell'Emittente. Nell'ambito del Rimborso Anticipato dell'Emittente, alla Data di Regolamento la Società dovrà rimborsare anticipatamente tutte le, e non solo parte delle, Notes rimanenti a conclusione dell'Offerta (qualora ve ne siano) ad un prezzo di rimborso anticipato pari al 107.0 per cento del valore nominale delle Notes (**l'Ammontare di Rimborso Anticipato**) congiuntamente all'Interesse Maturato.

Nel rispetto delle Condizioni delle Notes e del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato (il **Testo Unico della Finanza**) è stato dato avviso di convocazione (**l'Avviso di Convocazione**) ai Portatori delle Notes di un'assemblea (**l'Assemblea**) dei Portatori delle Notes da tenersi presso gli uffici di Allen & Overy – Studio Legale Associato, Via Manzoni 41-43, 20121 Milano, Italia il 13 ottobre 2014 mediante consegna dell'Avviso di Convocazione a *Euroclear* e *Clearstream, Luxembourg* e mediante pubblicazione sul sito online del *Luxembourg Stock Exchange*. L'Avviso di Convocazione è stato inoltre pubblicato sul sito online della Società e sarà reso disponibile nel rispetto delle leggi e regolamenti applicabili. L'Assemblea avrà inizio alle ore 11.00 (CET).

In occasione dell'Assemblea, ai Portatori delle Notes sarà richiesto di considerare, e se d'accordo con la medesima, far approvare una *extraordinary resolution* in relazione alla Proposta come indicata nell'Avviso di Convocazione (la **Extraordinary Resolution**), che permetterà, tra l'altro, al Trustee di essere autorizzato, diretto, istruito e incaricato a concordare e perfezionare il *Supplemental Trust Deed* al fine di dare efficacia alle modifiche necessarie per l'attuazione della Proposta.

I Portatori delle Notes che non desiderano o non sono in grado di conferire le Notes nell'ambito dell'Offerta possono essere idonei, se la *Extraordinary Resolution* è approvata e il *Supplemental Trust Deed* è perfezionato e nei limiti in cui è consentito dalle leggi e regolamenti applicabili, a ricevere il *Consent Amount* impartendo, ovvero facendo in modo che sia impartita per loro conto, una valida istruzione di voto (*Voting Only Instruction*) a favore della Proposta che dovrà essere ricevuta dal *Tender Agent* entro il Termine dell'Offerta il quale voterà a favore della Proposta. Il pagamento di ogni *Consent Amount* è, a tutti gli effetti, subordinato all'accettazione da parte della Società delle Notes validamente conferite nell'ambito dell'Offerta e all'approvazione della *Extraordinary Resolution*.

Alla Data di Regolamento, il Consent Payment, ove dovuto, sarà pagato dalla Società ai Portatori delle Notes aventi diritto che abbiano presentato una *Voting Only Instruction* in favore della Proposta secondo le medesime modalità del pagamento del Prezzo di Acquisto e (se applicabile) anche il pagamento del Consent Amount sarà effettuato ai Portatori delle Notes aventi diritto.

Conferendo le Notes nell'ambito dell'Offerta o impartendo una *Voting Only Instruction* a favore della Proposta, i Portatori delle Notes impartiranno automaticamente un'istruzione al Principal Paying Agent al fine di nominare uno o più sostituti del *Tender Agent* come loro rappresentante/i al fine di votare a favore della *Extraordinary Resolution* in Assemblea. Non sarà possibile impartire validamente *Voting Only Instructions* a favore della Proposta senza impartire tali istruzioni al Principal Paying Agent.

Disposizioni Generali

L'accettazione da parte della Società di Notes validamente conferite nell'ambito dell'Offerta non è condizionata all'approvazione della *Extraordinary Resolution* o al perfezionamento del *Supplemental Trust Deed*.

Nell'ambito dell'Offerta e della Proposta, tutte le *Tender Instructions* e le *Voting Only Instructions* a favore della Proposta saranno irrevocabili fatta eccezione per il ristretto numero di casi previsti nel *Tender Offer Memorandum*.

Calendario Indicativo

Evento

Orari e Date

Avvio dell'Offerta e della Proposta

9 settembre 2014

Termine dell'Offerta

17.00 (CET) il 1 ottobre 2014

Assemblea

11.00 (CET) il 13 ottobre 2014

Avviso relativo (i) agli esiti dell'Assemblea, (ii) all'accettazione o meno da parte della Società delle Notes validamente conferite nell'ambito dell'Offerta; (iii) all'ammontare accettato (*Acceptance Amount*) e l'Interesse Maturato; e (iv) laddove la *Extraordinary Resolution* sia approvata ed il *Supplemental Trust Deed* sottoscritto, alla data in cui le Notes in circolazione saranno rimborsate nell'ambito del Rimborso Anticipato dell'Emittente.

Appena ciò sia ragionevolmente possibile in seguito all'Assemblea.

Data di Regolamento

16 ottobre 2014

Il calendario di cui sopra è soggetto a variazioni e le date e gli orari potrebbero essere estesi, riaperti o modificati dalla Società ai sensi dei termini dell'Offerta e della Proposta come descritto nel Tender Offer Memorandum.

L'accettazione da parte della Società delle Notes validamente offerte nell'Offerta non è condizionata all'approvazione dell'Extraordinary Resolution. I Portatori delle Notes sono invitati a verificare con qualsiasi dealer, custode, società fiduciaria o trustee, banca, broker o altro intermediario tramite il quale essi detengono le Notes la tempistica richiesta da tale intermediario per ricevere le istruzioni da un Portatore di Notes affinché tale Portatore di Notes sia in grado di partecipare, o (nei limitati casi in cui la revoca sia prevista) di revocare le istruzioni a partecipare all'Offerta o alla Proposta, prima del termine specificato nel Tender Offer Memorandum e conseguentemente rispettate tali termini.

I termini fissati da tale intermediario e ciascun Clearing System per impartire le Tender Instructions potrebbero essere anteriori al termine sopra specificato.

In ogni caso, la Società non ha alcun obbligo di accettare le richieste di acquisto pervenute nell'ambito dell'Offerta. Le richieste di acquisto delle Notes potrebbero essere rigettate a sola discrezione della Società per qualunque ragione e la Società non ha alcun obbligo di fornire ai Portatori delle Notes alcuna giustificazione per essersi rifiutata di accettare una richiesta di acquisto delle Notes. A titolo esemplificativo, le richieste di acquisto delle Notes potrebbero essere rigettate se l'Offerta si è conclusa, se l'Offerta non rispetta rilevanti requisiti previsti da una determinata giurisdizione ovvero per ogni ulteriore ragione.

Salvo che non sia previsto diversamente, gli avvisi e i comunicati stampa relativi all'Offerta e alla Proposta saranno pubblicati attraverso un avviso sul sito online della *Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)*, sul relativo *Reuters International Insider Screen* e/o attraverso la consegna di avvisi e comunicati stampa ai *Clearing System* per l'informazione dei *Direct Participants*. Copie di tutti questi annunci, comunicati stampa e avvisi possono essere altresì ottenuti presso il *Tender Agent*.

I Portatori delle Notes sono invitati a leggere attentamente il *Tender Offer Memorandum* per maggiori dettagli e informazioni sulle procedure per partecipare all'Offerta e alla Proposta.

Le richieste di informazioni relative all'Offerta e alla Proposta dovrebbero essere indirizzate ai:

JOINT DEALER MANAGERS

Société Générale

41 Tower Hill
London EC3N 4SG
United Kingdom

Att.ne: Liability Management
Telefono: +44 (0)20 7676 7579
Email: liability.management@sgcib.com

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse, 12
81925 Munich
Germany

Att.ne: Debt Capital Markets, Italy; Liability
Management
Telefono: +39 02 8862 0581; +49 89 378 17425
Email: dcmitaly@unicredit.eu;
corporate.lm@unicredit.de

Le richieste di informazioni relative alle procedure per conferire le Notes e partecipare all'Offerta e alla Proposta, e impartire una *Tender Instruction* o una *Voting Only Instruction* a favore della Proposta dovrebbero essere indirizzate al:

TENDER AGENT

Lucid Issuer Services Limited

Leroy House
436 Essex Road
London N1 3QP
United Kingdom

Telefono: +44 (0)20 7704 0880
Att.ne: Thomas Choquet
Email: cir@lucid-is.com

Contatti gruppo CIR:

Direzione Comunicazione

Salvatore Ricco
Mariella Speciale
Tel.: +39 02 722701
e-mail: infostampa@cirgroup.com
www.cirgroup.com [@cirgroup](https://twitter.com/cirgroup)

Direzione Finanza e Investor Relations

Michele Cavigioli
Angela Andriolo
Tel.: +39 02 722701
e-mail: info@cirgroup.com

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 and/or the Proposal. 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 or is unsure of the impact of the implementation of the Proposal or the Extraordinary Resolution to be proposed at the Meeting or participating in the Offer, it is recommended to such Noteholder, who is unsure of the impact of the Proposal, the Extraordinary Resolution or participating in the Offer, to seek its own independent financial, legal and tax advice on the merits and on the consequences of participating in the Offer and/or voting in favour of, or against, the Extraordinary Resolution, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax 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 or otherwise participate in the Proposal. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum may be restricted by law in certain jurisdictions. None of Société Générale, UniCredit Bank AG, Lucid Issuer Services Limited, CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite or any of their respective directors, employees or affiliates makes any recommendation as to whether holders of Notes should tender Notes for purchase pursuant to the Offer or otherwise participate in the Proposal.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute 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. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement and the Tender Offer Memorandum comes are required by each of the Company, the Joint 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 or of any facilities of a national securities exchange of, the United States. 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, as defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended. Accordingly, copies of this announcement and 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. 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 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 Notes participating in the Offer will be deemed to represent that it is not located in the United States and it is not participating in the 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. 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 exempt offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Financial Services Act**) and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Any holder or beneficial owner of the Notes may tender their Notes 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 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 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 or this announcement or 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, 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 nor 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 to D.411-3 of the French *Code Monétaire et Financier*, are eligible to participate in the Offer. This announcement and the Tender Offer Memorandum have not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgium

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Offer have been submitted to or will be submitted for approval or recognition to the Financial Services and Markets Authority (*Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit financiële diensten en markten*) and, accordingly, the Offer may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Articles 3 and 6 of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids as amended or replaced from time to time. Accordingly, the Offer may not be advertised and the Offer will not be extended, and neither this announcement nor 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 person in Belgium other than “qualified investors” in the sense of Article 10 of the Belgian Law of 16 June 2006 on the public offer of placement instruments and the admission to trading of placement instruments on regulated markets (as amended from time to time), acting on their own account. Insofar as Belgium is concerned, this announcement and the Tender Offer Memorandum has been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Offers. Accordingly, the information contained in this announcement and the Tender Offer Memorandum may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

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 Joint 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 Joint Dealer Manager or such affiliate, as the case may be, on behalf of the Company 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 the Tender Offer Memorandum. Any tender of Notes for purchase pursuant to the Offer or submission of a Voting Only Instruction in favour of the Proposal from a Noteholder that is unable to make these representations may be rejected. Each of the Company, the Joint 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 or submission of a Voting Only Instruction in favour of the Proposal, 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 or submission may be rejected.