



INFORMATIVA EMITTENTI N. 38/2015

Data: 08/06/2015

Ora: 10:35

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: OFFERTA DI RIACQUISTO DI OBBLIGAZIONI SUBORDINATE EMESSE DA UNICREDIT – OFFER FOR THE REPURCHASE OF SUBORDINATED NOTES ISSUED BY UNICREDIT

Testo: da pagina seguente

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.



COMUNICATO STAMPA

OFFERTA DI RIACQUISTO DI OBBLIGAZIONI SUBORDINATE EMESSE DA UNICREDIT

**PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA DAL 10 GIUGNO 2015 AL 26 GIUGNO 2015
SALVO CHIUSURA ANTICIPATA, PROROGA O RIAPERTURA DELL'OFFERTA**

DATA VALUTA DI REGOLAMENTO: 30 GIUGNO 2015

DETERMINAZIONE DEI PREZZI DI RIACQUISTO

(salvo ulteriori date di pagamento rispetto a quella sopra indicata in caso di proroga ovvero riapertura del periodo di adesione)

Milano, 8 giugno 2015 - UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**” o l’“**Offerente**”) annuncia l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica volontaria di riacquisto di alcuni prestiti obbligazionari subordinati dalla stessa emessi (rispettivamente, l’“**Offerta**” e i “**Titoli Esistenti**”).

L'Offerta consentirà ad UniCredit di ottimizzare la composizione delle proprie passività, riacquistando i Titoli Esistenti che non sono più computabili nel Capitale di Classe 2 dell'Emittente e risultano conseguentemente inefficienti sotto il profilo regolamentare.

Nella tabella di seguito riportata sono indicati i Titoli Esistenti oggetto dell'Offerta e il relativo Prezzo di Riacquisto. Il Prezzo di Riacquisto, come determinato dall'Offerente, resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione (come di seguito definito).

Denominazione	ISIN	Data di scadenza	Ammontare totale in circolazione (Euro)	Prezzo di Riacquisto ¹ (%)
UniCredit S.p.A. 2014-2022 Obbligazioni Subordinate <i>Tier II</i> a sette anni e due mesi con cedole trimestrali a tasso variabile indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi aumentate di un Margine pari al 2,25% annuo, con ammortamento - serie 10/14	IT0005067027	16 febbraio 2022	749.950.000	101,80
UniCredit S.p.A. 2015-2022 Obbligazioni Subordinate <i>Tier II</i> a sette anni e due mesi con cedole trimestrali a tasso variabile indicizzate al tasso Euribor 3 mesi aumentate di un Margine pari al 2,25% annuo, con ammortamento - serie 01/15	IT0005070401	20 marzo 2022	749.940.000	101,85

¹ Il Prezzo di Riacquisto per ciascuna serie di Titoli Esistenti è indicato in termini percentuali rispetto al relativo valore nominale.

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSESSAMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

L'Offerta sarà promossa secondo i termini e subordinatamente alle condizioni indicate nel documento informativo, che sarà messo a disposizione dei portatori dei Titoli Esistenti mediante pubblicazione dello stesso sul sito internet dell'Offerente www.unicreditgroup.eu/riacquisto-obbligazioni-subordinate, entro l'apertura del periodo di adesione (come di seguito indicata) (il "**Documento Informativo**").

Ai sensi del combinato disposto degli artt. 101-*bis*, comma 3-*bis*, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**TUF**") e 35-*bis*, comma 4, del Regolamento di attuazione del TUF, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, l'Offerta sarà promossa in regime di esenzione dall'applicazione della disciplina sulle offerte pubbliche di acquisto e scambio prevista dai summenzionati provvedimenti normativi e regolamentari.

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio il 10 giugno 2015 (incluso) alle ore 12:00 e si concluderà il giorno 26 giugno 2015 (incluso) alle ore 16:00, salvo chiusura anticipata, proroga ovvero riapertura dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**").

A fronte dell'adesione all'Offerta, il Portatore dei Titoli Esistenti riceverà un corrispettivo (il "**Corrispettivo**") pari alla somma tra (A) (i) il prezzo di riacquisto della serie di Titoli Esistenti apportati in adesione, come determinato dall'Offerente ed indicato nel Documento Informativo, moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti della stessa serie apportati in adesione all'Offerta e regolati da UniCredit (sommato, se del caso, al prezzo di riacquisto spettante in relazione all'altra serie di Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta da parte del medesimo investitore e calcolato con le modalità sopra indicate) e (B) (i) il rateo di interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dall'ultima data di pagamento (inclusa) degli interessi della rispettiva serie di Titoli Esistenti alla Data Valuta di Regolamento dell'Offerta (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti della stessa serie apportati in adesione all'Offerta e regolati da UniCredit.

La data valuta di regolamento dell'Offerta sarà il 30 giugno 2015 (la "**Data Valuta di Regolamento**"), anche nel caso di chiusura anticipata del Periodo di Adesione. In caso di proroga del Periodo di Adesione o riapertura dell'Offerta, l'Offerente fisserà un'apposita data valuta per il regolamento delle adesioni pervenute nel corso della proroga o della riapertura dell'Offerta, fermo restando la data del 30 giugno 2015 per il regolamento delle richieste di adesione pervenute nel corso del Periodo di Adesione, come originariamente stabilito. Coloro che intendano conferire i propri Titoli Esistenti in adesione all'Offerta dovranno rivolgersi ai rispettivi intermediari depositari, secondo le modalità e gli orari generalmente praticati ai fini dell'accesso ai servizi da loro prestati. Le adesioni saranno raccolte dagli intermediari depositari mediante la compilazione e la sottoscrizione di una scheda di adesione e i relativi flussi saranno convogliati all'Offerente mediante l'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, ovvero Citibank N.A. – Succursale di Milano. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'adesione all'Offerta, si rinvia al Documento Informativo.

L'Offerta potrà essere ritirata al verificarsi, entro le ore 9:00 della Data Valuta di Regolamento, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) di eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente rispetto alla situazione risultante dal resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2015, come approvato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit il 12 maggio 2015, o (c) di modifiche normative, ovvero orientamenti interpretativi concernenti la normativa applicabile espressi dalle Autorità competenti, tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto dei Titoli Esistenti ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sugli stessi ovvero degli altri diritti inerenti i Titoli Esistenti (c.d. Condizione MAC).

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSESSIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

L'Offerta sarà promossa in Italia con espressa esclusione degli Stati Uniti di America, Canada, Giappone e Australia e di qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Il presente comunicato ha solo valenza informativa. Per le condizioni e i termini dell'Offerta, nonché per le relative avvertenze e fattori di rischio, anche in merito ai potenziali conflitti di interesse in capo ad UniCredit in relazione all'Offerta, si rinvia al Documento Informativo, che sarà reso disponibile, congiuntamente agli ulteriori documenti relativi all'Offerente in esso menzionati, sul sito www.unicreditgroup.eu/riacquisto-obbligazioni-subordinate, entro l'apertura del Periodo di Adesione.

UniCredit in relazione all'Offerta è assistita da UniCredit Bank AG – Succursale di Milano, in qualità di *financial advisor*, da Citibank N.A. – Succursale di Milano, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, e da Bonelli Erede Pappalardo - Studio Legale, in qualità di consulente legale.

Contatti:

Media Relations: Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel. +39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

* * *

DISCLAIMER Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento Informativo. Il presente comunicato e il Documento Informativo contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Offerta. L'investitore che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o del Documento Informativo o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a consultare il proprio consulente finanziario o legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui Titoli Esistenti siano depositati presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un *trust* o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende apportare i Titoli Esistenti in adesione all'Offerta. Né il *financial advisor*, né l'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, né l'Offerente hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'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 you are in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action you should take, you are recommended to seek your own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary must contact such entity if it wishes to tender the Existing Notes to the Offer. None of the financial advisor, the tender agent or the Offeror makes any recommendation as to Offer.

RESTRIZIONI ALL'OFFERTA E ALLA DISTRIBUZIONE Il presente comunicato stampa e il Documento Informativo non costituiscono un'offerta ad acquistare o una sollecitazione di un'offerta a vendere i Titoli Esistenti in alcuna giurisdizione in cui, o nei confronti di alcuna persona verso cui o da cui, effettuare tale offerta o sollecitazione sia illegale, ai sensi della normativa sui titoli applicabile o di qualsiasi altra legge. La distribuzione del presente comunicato stampa e del Documento Informativo in talune giurisdizioni (in particolare, Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone) potrebbe essere vietata dalla legge. Ai soggetti che venissero in possesso del presente comunicato o del Documento Informativo è richiesto da parte dell'Offerente di informarsi relativamente a, e di osservare, ciascuna di tali restrizioni.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Existing Notes in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer or solicitation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions (in particular, the United States, Canada, Australia, and Japan) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by the Offeror to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.



PRESS RELEASE

OFFER FOR THE REPURCHASE OF SUBORDINATED NOTES ISSUED BY UNICREDIT

OFFERING PERIOD FROM 10 JUNE 2015 TO 26 JUNE 2015, SUBJECT TO ANY EARLY TERMINATION, EXTENSION, OR REOPENING OF THE OFFER

SETTLEMENT DATE: 30 JUNE 2015

DETERMINATION OF THE REPURCHASE PRICE

(subject to there being additional settlement dates, in the event of any Extension or Reopening of the Offering Period)

Milan, 8 June 2015 – UniCredit S.p.A. (“UniCredit” or the “Offeror”) is announcing that it intends to launch a voluntary tender offer for the repurchase of some of the subordinated notes issued by itself (respectively, the “Tender Offer” and the “Existing Notes”).

The Tender Offer will allow the Offeror to optimise the profile of its liabilities, repurchasing the Existing Notes that no longer qualify as Tier 2 instruments in the own funds of the Offeror and are therefore inefficient from a regulatory perspective.

The following table specifies the Existing Notes covered by the Offer and the relevant Repurchase Price, it being understood that such price, as determined by the Offeror, shall remain the same for the whole Offering Period (as defined below).

Name	ISIN code	Redemption Date	Total amount outstanding (in Euros)	Repurchase Price ¹ %
UniCredit S.p.A. 2014-2022 Tier II Subordinated Bonds seven years and two months floating rate indexed to 3 months Euribor increased by a Spread equal to 2.25 per cent. per annum, amortising - series 10/14	IT0005067027	16 February 2022	749,950,000	101.80
UniCredit S.p.A. 2015-2022 Tier II Subordinated Bonds seven years and two months floating rate indexed to 3 months Euribor increased by a Spread equal to 2.25 per cent. per annum, amortising - series 01/15	IT0005070401	20 March 2022	749,940,000	101.85

¹ The Repurchase Price is expressed as a percentage of the principal amount of each Existing Note.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.

The Offer will be launched based upon the terms, and subject to the conditions, set forth in the tender offer memorandum, which will be made available to holders of the Existing Notes through publication on the Offeror's website, at www.unicreditgroup.eu/riacquisto-obbligazioni-subordinate, no later than the beginning of the offering period (as described below) (the "**Tender Offer Memorandum**").

Pursuant to the combined provisions of article 101-*bis*, paragraph 3-*bis*, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Italian Financial Act**"), and article 35-*bis*, paragraph 4, of the Implementing Measures of the Italian Financial Act, adopted by CONSOB under its Resolution 11971 of 14 May 1999, as amended, the Offer is exempt from the application of the rules governing public tender and exchange offers set forth in the aforementioned primary and secondary legislation.

The offering period will begin on 10 June 2015 (inclusive), at 12.00 pm, and end on 26 June 2015 (inclusive), at 4.00 pm, unless it is terminated early, there is an extension, or the Offer is reopened (the "**Offering Period**").

Where Existing Notes are tendered and accepted under the Offer, their Holders will receive consideration comprised as follows (the "**Consideration**"): (A) (i) the repurchase price for the relevant series of Existing Notes, as determined by the Offeror and set forth in the Tender Offer Memorandum, multiplied by (ii) the aggregate nominal value of the Existing Notes of the relevant series tendered for acceptance under the Offer, and settled by UniCredit (plus, where relevant, the repurchase price due in relation to the other series of Existing Notes tendered and accepted under the Offer by the same investor, calculated in the same way); and (B) (i) the interest accrued on each Existing Note tendered and repurchased by the Offeror under the Offer, from the most recent interest payment date for the relevant series of Existing Notes (inclusive), to the Settlement Date under the Offer (exclusive) (the "**Accrued Interest**"), multiplied by (ii) the aggregate nominal value of the Existing Notes of the relevant series tendered for acceptance under the Offer, and settled by UniCredit.

The settlement date will be on 30 June 2015 (the "**Settlement Date**"), also in the event of the Offering Period's early termination. In the event of the Offering Period's extension or reopening of the Offer, the Offeror will set an appropriate settlement date for settlement of the tenders it has received in the course of that extension or reopening of the Offer, while the date for settlement of tenders received in the Offering Period will remain 30 June 2015, as originally established. Persons intending to tender Existing Notes into the Offer should contact the intermediaries with whom such Existing Notes are deposited, in the manner and during the hours that ordinarily apply for accessing the services those intermediaries provide. Such intermediaries will assemble tenders through the compilation and execution of application forms, and such forms will be submitted to the Offeror through the intermediary responsible for coordinating the tender applications, which is Citibank N.A., Milan branch. For further information on the terms governing the tender of Existing Notes, please refer to the Tender Offer Memorandum.

The Offeror will be able to withdraw the Offer if, at any time up to 9.00 am on the Settlement Date, at a national or international level, one of the following condition occurs: (a) extraordinary events or circumstances from which there derive, or may derive, serious alterations in the political, financial, economic, currency or market situation, that have, or may have, material adverse effects in relation to the Offer; (b) events or circumstances that worsen, or may as a consequence of the Offer cause the worsening of, the Offeror's balance sheet, income or cash-flow situation, or its tax, regulatory, corporate or legal situation, relative to that indicated by the consolidated interim report as at 31 March, 2015, approved by the Board of Directors of UniCredit on 12 May 2015; or (c) regulatory changes, or any interpretation of the competent Authorities concerning the applicable regulatory framework, that limit, or otherwise prejudice, the purchase of the Existing Notes, or the exercise of the rights of title thereto or the other rights inherent therein (the "**MAC Condition**").

The Offer will be brought in Italy, to the express exclusion of the United States of America, Canada, Japan and Australia, and of any other State in which this Offer is not permitted in the absence of authorisation from relevant authorities.

This press release is for information purposes only. For the terms and conditions of the Offer, a description of the risk

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.

factors pertaining thereto, and information on potential conflicts of interest that UniCredit has in relation to the Offer, please refer to the Tender Offer Memorandum, which will be made available, together with the other documents relating to the Offeror mentioned therein, online at www.unicreditgroup.eu/riacquisto-obbligazioni-subordinate by the beginning of the Offering Period.

UniCredit is being advised in relation to the Offer by UniCredit Bank AG, Milan branch, as financial advisor, by Citibank N.A. - Milan branch, as intermediary responsible for coordinating the tender applications and by Bonelli Erede Pappalardo - Studio Legale, as legal advisor.

Enquiries:

Media Relations: Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel: +39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.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 you are in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action you should take, you are recommended to seek your own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary must contact such entity if it wishes to tender the Existing Notes to the Offer. None of the financial advisor, the tender agent or the Offeror makes any recommendation as to Offer.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Existing Notes in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer or solicitation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions (in particular, the United States, Canada, Australia, and Japan) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by the Offeror to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.