

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 REGULATION S 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.

2i Rete Gas S.p.A. ANNUNCIA LE OFFERTE DI RIACQUISTO

Milano, 14 febbraio 2017. 2i Rete Gas 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 1.75 per cent. Notes due 16 July 2019" (ISIN: XS1088274169) (dei quali €524.999.000 sono attualmente in circolazione) (le **Notes 2019**) e dei titoli in circolazione rappresentativi del prestito obbligazionario denominato "€540,000,000 1.125 per cent. Notes due 2 January 2020" (ISIN: XS1144492532) (le **Notes 2020** e congiuntamente alle **Notes 2019**, le **Notes** e ciascuna una **Serie**) ad offrire rispettivamente (i) ogni e qualsiasi delle **Notes 2020** per il riacquisto da parte dell'Offerente a fronte di un corrispettivo in denaro e (ii) le **Notes 2019** per il riacquisto da parte dell'Offerente a fronte di un corrispettivo in denaro fino ad un ammontare nominale complessivo massimo di accettazione pari a €400.000.000 in linea capitale meno l'ammontare nominale complessivo delle **Notes 2020** validamente offerte e accettate per il riacquisto da parte dell'Offerente, subordinatamente al diritto dell'Offerente, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di aumentare o diminuire tale ammontare (l'**Ammontare Massimo di Accettazione delle Notes 2019**) in ogni caso subordinatamente al soddisfacimento della Condizione della Nuova Emissione (come definita di seguito) e delle altre condizioni descritte nel *tender offer memorandum* datato 14 febbraio 2017 (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	Rendimento di Riacquisto	Ammontare Oggetto delle Offerte
Notes 2020	XS1144492532	€540.000.000	0 per cento**	Ogni e qualsiasi
Notes 2019	XS1088274169	€524.999.000	-0,05 per cento***	L'Ammontare Massimo di Accettazione delle Notes 2019*

* L'Offerente si riserva il diritto, a sua esclusiva ed assoluta discrezione e per qualsivoglia ragione, di aumentare o diminuire l'Ammontare Massimo di Accettazione delle **Notes 2019**.

** A titolo meramente informativo, il Prezzo di Riacquisto delle **Notes 2020**, determinato secondo le modalità descritte al paragrafo "Prezzo di Riacquisto" che segue, sarà pari a 103,199 per cento, se la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) è il 28 febbraio 2017. Nel caso in cui la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) sia posticipata, il Prezzo di Riacquisto delle **Notes 2020** sarà ricalcolato ed annunciato, a titolo meramente informativo, come previsto nel *Tender Offer Memorandum*.

*** A titolo meramente informativo, il Prezzo di Riacquisto delle **Notes 2019**, determinato secondo le modalità descritte al paragrafo "Prezzo di Riacquisto" che segue, sarà pari a 104,284 per cento, se la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) è il 28 febbraio 2017. Nel caso in cui la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) sia posticipata, il Prezzo di Riacquisto delle **Notes 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 propri oneri finanziari. L'intenzione dell'Offerente è di cancellare tutte le *Notes* riacquistate ai sensi delle Offerte. Per ulteriori informazioni, si veda il paragrafo "*Dettagli in merito alle Offerte – La Condizione della Nuova Emissione*" che segue.

La Condizione della Nuova Emissione

L'Offerente ha annunciato oggi la propria intenzione di emettere, subordinatamente alle condizioni di mercato, una serie di nuovi titoli a tasso fisso denominati in euro (le **Nuove Notes**) nell'ambito del proprio Programma €3,500,000,000 Euro Medium Term Note (il **Programma**), destinati alla sottoscrizione da parte dei *Joint Lead Managers*.

Il riacquisto da parte dell'Offerente di qualsiasi delle *Notes* validamente offerte per il riacquisto ai sensi delle Offerte è condizionato, tra l'altro, alla emissione e regolamento delle Nuove *Notes* (la **Condizione della Nuova Emissione**). La sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei *Joint Lead Managers* di un contratto di sottoscrizione per l'acquisto e la sottoscrizione delle Nuove *Notes* è atteso che avvenga il, o intorno al, 24 febbraio 2017.

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare per il riacquisto alcuna delle *Notes* offerte per il riacquisto ai sensi delle Offerte. L'accettazione per il riacquisto da parte dell'Offerente delle *Notes* portate in adesione ai sensi delle Offerte è ad esclusiva e assoluta discrezione dell'Offerente e le offerte potranno essere rifiutate dall'Offerente per qualsiasi ragione a sua esclusiva e assoluta discrezione, indipendentemente dall'avveramento della (ovvero dalla rinuncia alla) Condizione della Nuova Emissione.

Ammontare Massimo di Accettazione delle Notes 2019

Nell'ipotesi in cui l'Offerente decida, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di accettare valide offerte di *Notes* 2019 ai sensi della relativa Offerta, accetterà le *Notes* 2019 per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta fino all'Ammontare Massimo di Accettazione delle *Notes* 2019. L'Ammontare Massimo di Accettazione delle *Notes* 2019 finale sarà comunicato nell'Annuncio dei Risultati Condizionati delle Offerte. È atteso che l'Offerente fornisca un'indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione delle *Notes* 2019 nell'Annuncio dei Risultati Indicativi delle Offerte non appena ragionevolmente possibile alla Data di Determinazione del prezzo di emissione, 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 delle *Notes* 2019 o di accettare per l'acquisto un ammontare nominale complessivo di *Notes* inferiore o superiore a tale indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione delle *Notes* 2019. L'Offerente si riserva il diritto di accettare, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, solo le *Notes* 2020.

A scanso di equivoci, se l'Ammontare di Accettazione delle *Notes* 2020 (come di seguito definito) è pari o superiore a €400.000.000, l'Offerente potrà, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, non accettare alcuna delle *Notes* 2019 validamente portate in adesione, a meno che non decida, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di aumentare l'Ammontare Massimo di Accettazione delle *Notes* 2019.

Ammontari di Accettazione della Serie e Riparto delle Offerte

Ammontari di Accettazione della Serie

Ove l'Offerente decida di accettare, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, una qualsiasi valida offerta per il riacquisto delle *Notes* 2020, ai sensi della relativa Offerta, accetterà per il riacquisto tutte le *Notes* 2020 che sono validamente offerte (l'ammontare nominale complessivo di tali *Notes* 2020 validamente portate in adesione e accettate, **l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2020**), senza riparto.

Ove l'Offerente decida di accettare, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, valide offerte per il riacquisto delle *Notes* 2019 ai sensi della relativa Offerta, accetterà per il riacquisto fino ad un ammontare nominale pari all'Ammontare di Accettazione delle *Notes* 2019, sebbene l'Offerente si riservi il diritto, a sua esclusiva e assoluta discrezione, di accettare per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta un importo superiore o significativamente inferiore dell'Ammontare di Accettazione delle *Notes* 2019 (o nessuna delle

Notes 2019) (l'ammontare nominale finale delle Notes 2019 accettate, se del caso, per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta, l'**Ammontare di Accettazione delle Notes 2019**).

Ove l'Offerente accetti una qualsiasi delle Notes 2019 validamente offerte per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta e l'ammontare nominale complessivo delle Notes 2019 validamente offerte per il riacquisto sia maggiore dell'Ammontare Massimo di Accettazione delle Notes 2019, l'Offerente intende accettare per il riacquisto tali Notes 2019 validamente portate in adesione secondo le modalità indicate nel paragrafo "*Riparto delle Offerte per il Riacquisto*" che segue, in modo tale che l'ammontare nominale complessivo delle Notes 2019 accettate per il riacquisto non ecceda l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2019. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "*Riparto delle Offerte per il Riacquisto*" che segue.

Riparto delle Offerte

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare per il riacquisto alcuna delle Notes ai sensi delle Offerte. L'accettazione delle Notes validamente offerte per il riacquisto da parte dell'Offerente per il riacquisto 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, indipendentemente dal soddisfacimento della (o dalla rinuncia alla) Condizione della Nuova Emissione (come definita sopra).

Assenza di riparto per le offerte di Notes 2020

Ove l'Offerente decida di accettare per il riacquisto alcuna delle valide offerte di Notes 2020 ai sensi della relativa Offerta non ci sarà alcun riparto delle adesioni delle Notes 2020.

Riparto delle offerte di Notes 2019

Nei casi in cui siano accettate valide offerte per il riacquisto di Notes 2019 ai sensi della relativa Offerta, ad esclusiva e assoluta discrezione dell'Offerente, su base pro-rata, ciascuna di tali valide offerte di Notes 2019 sarà oggetto di riparto nella misura di un coefficiente (il **Coefficiente di Riparto**) pari a (i) l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2019, diviso per (ii) l'ammontare nominale complessivo delle Notes 2019 validamente offerte ai sensi della relativa Offerta (soggetto a qualsiasi rettifica successiva all'arrotondamento delle offerte di Notes 2019 come di seguito descritto).

Ciascuna offerta di Notes 2019 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 2019 nella misura in cui ciascuna riduzione proporzionale non abbia come conseguenza che il Portatore trasferisca Notes per un ammontare nominale complessivo inferiore alla relativa Denominazione Minima (come di seguito definita) delle Notes 2019 o che le Notes 2019 siano restituite al relativo Portatore per un ammontare complessivo inferiore alla relativa Denominazione Minima delle Notes 2019.

Ammontare totale pagabile ai Portatori

Nel caso in cui l'Offerente decida di accettare valide offerte di riacquisto delle Notes ai sensi della relativa Offerta, l'ammontare totale che sarà pagato a ciascun Portatore alla Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) per le Notes 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 accettate per il riacquisto da tale Portatore ai sensi della relativa Offerta e (ii) il relativo Prezzo di Riacquisto (tale prodotto, il relativo **Corrispettivo di Riacquisto**); e
- (b) il Pagamento degli Interessi Maturati su tali Notes.

Prezzo di Riacquisto

L'Offerente pagherà per le Notes 2019 e per le Notes 2020 accettate per il riacquisto ai sensi della relativa Offerta, il relativo prezzo (il relativo **Prezzo di Riacquisto**, espresso in percentuale e arrotondato al più vicino 0,001 per cento, con 0,0005 per cento arrotondato per eccesso) come di seguito descritto.

I Dealer Managers determineranno, alla Data di Determinazione del Prezzo, (i) il Prezzo di Riacquisto relativo alle Notes 2020 (il **Prezzo di Riacquisto delle Notes 2020**) mediante riferimento ad un

rendimento alla scadenza pari allo 0 per cento¹ (il **Rendimento di Riacquisto delle Notes 2020**) e (ii) il Prezzo di Riacquisto relativo alle *Notes* 2019 (il **Prezzo di Riacquisto delle Notes 2019**) mediante riferimento ad un rendimento alla scadenza pari a -0,05 per cento² (il **Rendimento di Riacquisto delle Notes 2019**) in base alle convenzioni di mercato con riferimento alla Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*).

Pagamento degli Interessi Maturati

L'Offerente corrisponderà anche un Pagamento degli Interessi Maturati (*Accrued Interest Payment*) sulle *Notes* accettate per il riacquisto ai sensi delle Offerte.

Istruzioni per le adesioni

Per partecipare alle Offerte ed avere il diritto di ricevere il relativo Corrispettivo di Riacquisto e il relativo Pagamento degli Interessi Maturati ai sensi della relativa Offerta, i Portatori devono validamente portare in adesione le *Notes* 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 20 febbraio 2017 (il **Termine di Scadenza**).

I Portatori sono invitati a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale detengono le Notes quando 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 adesioni alle Offerte saranno precedenti alle relative scadenze indicate nel *Tender Offer Memorandum*.

Una volta presentate, le Istruzioni per le adesioni alle Offerte saranno irrevocabili fatta eccezione per i casi limitati descritti nel *Tender Offer Memorandum*.

Le Istruzioni per le adesioni dovranno essere presentate per un ammontare nominale minimo di *Notes* 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*, la **Denominazione Minima**) e potranno successivamente essere presentate per multipli interi di €1.000. Le Istruzioni per le adesioni relative ad un ammontare nominale di *Notes* di una Serie inferiore alla Denominazione Minima saranno rifiutate. Per conto di ciascun beneficiario deve essere completata una singola richiesta di Istruzione per l'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). Martedì, 14 febbraio 2017

¹ A titolo meramente informativo, il Prezzo di Riacquisto delle *Notes* 2020, sarà pari a 103,199 per cento se la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) è il 28 febbraio 2017. Nel caso in cui la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) sia posticipata, il Prezzo di Riacquisto delle *Notes* 2020 sarà ricalcolato ed annunciato, a titolo meramente informativo, come previsto nel *Tender Offer Memorandum*.

² A titolo meramente informativo, il Prezzo di Riacquisto delle *Notes* 2019, sarà pari a 104,284 per cento, se la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) è il 28 febbraio 2017. Nel caso in cui la Data di Regolamento delle Offerte (*Tender Offer Settlement Date*) sia posticipata, il Prezzo di Riacquisto delle *Notes* 2019 sarà ricalcolato ed annunciato, a titolo meramente informativo, come previsto nel *Tender Offer Memorandum*.

Eventi

Orari e Date

(tutti gli orari in CET)

Termine di scadenza

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

17.00 di lunedì, 20 febbraio 2017

Determinazione del Prezzo delle Nuove Notes

Attesa determinazione del prezzo delle Nuove Notes

Il (o intorno al) martedì, 21 febbraio 2017, ma tale data è soggetta a modifiche senza preavviso

Data di Determinazione del Prezzo

Data attesa di determinazione del prezzo delle Offerte che si terrà il giorno posteriore tra il giorno in cui ha luogo la determinazione del prezzo dell'emissione delle Nuove Notes o il giorno successivo al Termine di Scadenza

Il (o intorno al) martedì, 21 febbraio 2017, ma tale data è soggetta a modifiche senza preavviso

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 ai sensi delle Offerte e, in tal caso, (i) un'indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione delle Notes 2019 e il livello al quale si attende stabilire (a) l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2019 e (b) l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2020, (ii) l'ammontare nominale complessivo di Notes validamente offerte ai sensi delle Offerte, e (iii) in relazione alle Notes 2019, l'eventuale Coefficiente di Riparto indicativo, in ogni caso subordinatamente, tra l'altro, al soddisfacimento della, o alla rinuncia alla, Condizione della Nuova Emissione.

Non appena ragionevolmente possibile alla Data di Determinazione del Prezzo

Annuncio dei Risultati Condizionati delle Offerte

A condizione che l'Offerente non scelga di ritirare o terminare le Offerte ai sensi del paragrafo "Modifica, Interruzione e Revoca" del *Tender Offer Memorandum*, annuncio del fatto che l'Offerente, subordinatamente al soddisfacimento della, o alla rinuncia alla, Condizione della Nuova Emissione, accetterà e acquisterà valide offerte di Notes di qualsiasi Serie ai sensi della relativa Offerta e, in tal caso, (i) l'Ammontare Massimo di Accettazione delle Notes 2019 finale, (ii) l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2019, (iii) l'Ammontare di Accettazione delle Notes 2020, (iv) in relazione a ciascuna Serie di Notes, l'ammontare nominale complessivo di Notes validamente offerte, (v) in relazione alle Notes 2019, l'eventuale Coefficiente di Riparto, (vi) il Prezzo di Riacquisto delle Notes 2019, (vii) il Prezzo di Riacquisto delle Notes 2020 e (viii) gli Interessi Maturati sulle Notes accettate per il riacquisto.

Quanto prima ragionevolmente possibile a seguito del posteriore tra la determinazione del prezzo delle Nuove Notes nella Data di Determinazione del Prezzo o l'Annuncio dei Risultati Indicativi delle Offerte

Eventi

Orari e Date

(tutti gli orari in CET)

Data di Regolamento delle Nuove Notes

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

Martedì, 28 febbraio 2017, o (se differente) 5 Giorni Lavorativi successivi alla determinazione del prezzo delle Nuove Notes

Annuncio Finale

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

Quanto prima ragionevolmente possibile alla Data di Regolamento della Nuova Emissione

Data di Regolamento delle Offerte (Tender Offer Settlement Date)

Subordinatamente al soddisfacimento della, o alla rinuncia alla, Condizione della Nuova Emissione, la Data di Regolamento delle Offerte attesa.

Quanto prima ragionevolmente possibile alla Data di Regolamento della Nuova Emissione

*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 quando 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 sopra indicate.***

Ulteriori informazioni

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni delle Offerte è contenuta nel *Tender Offer Memorandum*. Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Merrill Lynch International, Société Générale e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di *Dealer Managers* delle Offerte.

Qualsiasi domanda e richiesta di assistenza relativa alle Offerte potrà essere inviata a:

OFFERENTE

2i Rete Gas S.p.A.
Via Alberico Albricci, 10
20122 Milano
Italia

DEALER MANAGERS

Banca IMI S.p.A.

Largo Mattioli, 3
20121 Milan
Italy

Attn.: Liability Management
Tel.: +39 02 7261 5938
Email: Liability.Management@bancaimi.com

BNP Paribas

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

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

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Piazzetta Enrico Cuccia, 1
20121 Milan
Italy

Attn.: Liability Management Group
Tel.: +39 02 8829 840
Email: MB_LM_CORP_IT@mediobanca.com

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Attn.: Liability Management Group
Tel.: +44 (0) 20 7996 5420
Email: DG.LM_EMEA@baml.com

Société Générale

10 Bishops Square
London E1 6EG
United Kingdom

Attn.: Liability Management
Tel.: +44 20 7676 7680
Email: liability.management@sgcib.com

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

Attn.: Liability Management
Tel.: +49 89 3781 3722
Email: corporate.lm@unicredit.de

AGENTE DELL'OFFERTA

Lucid Issuer Services Limited

Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8HA
United Kingdom

Attn: Arlind Bytyqi / Paul Kamminga
Tel.: +44 20 7704 0880
Email: 2iretegas@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* 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* 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* 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* nel contesto delle Offerte.

Disclaimer

This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offer. If any Noteholder is in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action it should take, it is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser.

Nothing in this announcement or the Tender Offer Memorandum constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the New Notes in any jurisdiction.

Any investment decision to purchase any New Notes should be made solely on the basis of the information contained in the base prospectus dated 18 January 2017 (the **Base Prospectus**) prepared in connection with the Programme and the applicable final terms for the New Notes, and no reliance is to be placed on any representations other than those contained in the Base Prospectus. Subject to compliance with all applicable securities laws and regulations, the Base Prospectus will be available from the Joint Lead Managers on request.

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

No action has been taken by the Offeror, the Joint Lead Managers, the Dealer Managers or the Tender Agent which would permit a public offering of the New Notes or the distribution of the Base Prospectus in any jurisdiction where action for that purpose is required. In particular, the New Notes are not being, and will not be, offered or sold in the United States. Securities may not be offered, sold or delivered in the United States absent registration under, or an exemption from the registration requirements of, the Securities Act. The New Notes have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons. Offering of the New Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented Directive 2003/71/EC, as amended (including by Directive 2010/73/EU) (the **Prospectus Directive**) (each, a **Relevant Member State**), will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for any offer of securities.

Accordingly, no New Notes may be offered or sold, directly or indirectly, and neither the Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession the Base Prospectus or any New Note may come must inform themselves about, and observe, any such restrictions on the distribution of the Base Prospectus and the offering and sale of New Notes. No action has been or will be taken in any jurisdiction in relation to the New Notes to permit a public offering of such securities.

Offer and Distribution Restrictions

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an invitation to participate in 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. 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 Notes in an Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of 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 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 Legislative Decree No. 58 dated 24 February 1998 (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 Notes that are located in Italy can tender 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 Italian Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB, the Bank of Italy or any other Italian Authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the 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, the Tender Offer Memorandum nor its electronic transmission 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 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 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 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.