

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 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 AMERICANE, ISOLE WAKE, ISOLE DELLE MARIANNE SETTENTRIONALI) OVVERO IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE, O A QUALUNQUE PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE.

INVITALIA ANNUNCIA L'INTENZIONE DI EMETTERE UN NUOVO PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E IL LANCIO DI UN'OFFERTA DI RIACQUISTO

Roma, 8 luglio 2025: Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. – Invitalia S.p.A. (la “Società”) annuncia l'intenzione di emettere una serie di nuove obbligazioni a tasso fisso denominate in euro (le “Nuove Obbligazioni”), con data di emissione e regolamento prevista intorno al 18 luglio 2025 (la “Data di Regolamento delle Nuove Obbligazioni”). La Società intende emettere le Nuove Obbligazioni sulla base di un prospetto che si prevede sarà pubblicato intorno al 16 luglio 2025 (il “Prospetto delle Nuove Obbligazioni”).

Inoltre, la Società invita separatamente ciascun portatore (i “Portatori”) delle obbligazioni denominate “€350,000,000 5.25 per cent. Notes due 14 November 2025” (le “Obbligazioni 2022”) a presentare tutte le Obbligazioni 2022 in loro possesso per l'acquisto in denaro da parte della Società (l’“Offerta”).

L'Offerta è effettuata secondo i termini e alle condizioni indicati nel *tender offer memorandum* del 8 luglio 2025 (il “**Tender Offer Memorandum**”), preparato in relazione all'Offerta, ed è soggetta alle restrizioni di offerta e distribuzione di seguito indicate. Copie del *Tender Offer Memorandum* sono disponibili (nel rispetto delle restrizioni alla distribuzione) presso il *Tender Agent*, come indicato di seguito.

In questo comunicato i termini non espressamente definiti ed utilizzati con la lettera iniziale maiuscola hanno lo stesso significato ad essi rispettivamente attribuito nel *Tender Offer Memorandum*.

La tabella seguente riporta i principali termini e condizioni dell'Offerta, come meglio specificato nel *Tender Offer Memorandum*.

Descrizione	ISIN	Ammontare nominale in circolazione	Data di prima applicazione della 3-Month Par Call	Tasso di riferimento (Benchmark Rate)	Spread di Riacquisto (Purchase Spread)	Ammontare Massimo di Accettazione
€350,000,000 5.25 per cent. Notes due 14 November 2025	XS2530435473	€350,000,000	16 agosto 2025	BTPS 1.2% due August 2025 (ISIN: IT0005493298)	0 bps	Tutte le Obbligazioni 2022

L'OFFERTA INIZIA IN DATA ODIERNA E TERMINERÀ ALLE ORE 17:00 (CET) DEL 15 LUGLIO 2025, SALVO PROROGA, RIAPERTURA, MODIFICA E/O CESSAZIONE A DISCREZIONE ESCLUSIVA E ASSOLUTA DELLA SOCIETÀ, COME PREVISTO NEL *TENDER OFFER MEMORANDUM*.

Motivazioni e contesto dell'operazione

L'Offerta viene effettuata nell'ambito della strategia di *liability management* della Società volta a ottimizzare le scadenze e il costo dell'indebitamento, con la possibilità di migliorare la gestione della liquidità.

L'Offerta permette inoltre ai Portatori l'opportunità di vendere le Obbligazioni 2022 in loro possesso e di richiedere la priorità nel collocamento delle Nuove Obbligazioni, come descritto più dettagliatamente nel *Tender Offer Memorandum*.

Le Obbligazioni 2022 riacquistate dalla Società ai sensi dell'Offerta saranno annullate e non saranno rimesse o rivendute.

Descrizione dell'Offerta

Accettazione delle offerte

La Società non ha alcun obbligo di acquisto delle Obbligazioni 2022 portate in adesione all'Offerta. L'accettazione da parte della Società di acquistare le Obbligazioni 2022 portate in adesione all'Offerta è a sua esclusiva e assoluta discrezione e tali adesioni possono essere rifiutate dalla Società per qualsiasi motivo.

Ammontare delle Obbligazioni 2022

La Società, se decide di accettare l'acquisto di qualsiasi Obbligazione 2022 portata in adesione all'Offerta, intende accettare l'acquisto di tutte le Obbligazioni 2022 validamente portate in adesione, senza alcun riparto proporzionale, soggetto alle condizioni stabilite nel *Tender Offer Memorandum*.

Condizione del nuovo finanziamento

L'accettazione da parte della Società di riacquistare le Obbligazioni 2022 validamente portate in adesione all'Offerta è soggetta, a titolo esemplificativo e non esaustivo, alle seguenti condizioni: (i) al *pricing* delle Nuove Obbligazioni; (ii) alla firma da parte della Società e dei *Joint Lead Manager* (come definiti di seguito) del contratto di sottoscrizione delle Nuove Obbligazioni e (iii) al perdurare dell'efficacia e della validità di tale contratto di sottoscrizione delle Nuove Obbligazioni fino alla data di regolamento (la "**Condizione del Nuovo Finanziamento**"), sebbene la Società si riservi il diritto di rinunciare a qualsiasi condizione dell'Offerta.

Si prevede che le Nuove Obbligazioni saranno emesse come obbligazioni cd. *social bond* in conformità ai principi dell'International Capital Markets Association. Il valore nominale delle Nuove Obbligazioni sarà di €100.000 e multipli integrali di € 1.000 in eccesso di tale importo.

A titolo di chiarezza, il Tender Offer Memorandum non costituisce un prospetto ai fini del Regolamento Prospetto UE 2017/1129 (il "Regolamento Prospetto") e nulla nel Tender Offer Memorandum o nella sua trasmissione elettronica costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto delle Nuove Obbligazioni. Qualsiasi decisione di investimento relativa all'acquisto delle Nuove Obbligazioni deve essere presa esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto delle Nuove Obbligazioni e non deve fare affidamento su dichiarazioni, affermazioni o informazioni diverse da quelle contenute in tale Prospetto delle Nuove Obbligazioni. Fatto salvo il rispetto di tutte le leggi e i regolamenti applicabili in materia di strumenti finanziari, il Prospetto delle Nuove Obbligazioni sarà disponibile, su richiesta, presso Banco Santander, S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e Goldman Sachs International, in qualità di joint lead manager (i "Joint Lead Manager").

Collocamento delle Nuove Obbligazioni

Nel valutare il collocamento delle Nuove Obbligazioni, la Società intende dare la preferenza ai Portatori che, prima di tale collocamento, hanno validamente portato in adesione (o hanno dato una ferma indicazione alla Società o a qualsiasi *Dealer Manager* della loro intenzione di portare in adesione) le loro Obbligazioni 2022 ai sensi dell'Offerta. Pertanto, un Portatore che desideri sottoscrivere le Nuove Obbligazioni, oltre a portare in adesione le Obbligazioni 2022 in proprio possesso ai sensi dell'Offerta, potrà avere diritto, a esclusiva e assoluta discrezione della Società, alla priorità nel collocamento delle Nuove Obbligazioni, subordinatamente all'emissione delle Nuove Obbligazioni e alla presentazione da parte di tale Portatore di una richiesta separata per la sottoscrizione di tali Nuove Obbligazioni a un *Joint Lead Manager* in conformità con le procedure standard per le nuove emissioni di tale *Joint Lead Manager*.

Tuttavia, la Società non è tenuta ad assegnare le Nuove Obbligazioni a un Portatore che abbia validamente portato in adesione o manifestato l'intenzione irrevocabile di portare in adesione le Obbligazioni 2022 ai sensi dell'Offerta e, qualora vengano assegnate le Nuove Obbligazioni, l'importo nominale così assegnato potrà essere inferiore o superiore all'importo nominale delle Obbligazioni 2022 portate in adesione da tale Portatore e accettate dalla Società ai sensi dell'Offerta.

Tutte le assegnazioni delle Nuove Obbligazioni, pur essendo prese in considerazione dalla Società come sopra indicato, saranno effettuate in conformità con i consueti processi e procedure di assegnazione per le nuove emissioni. Nel caso in cui un Portatore porti validamente in adesione le Obbligazioni 2022 ai sensi dell'Offerta, tali Obbligazioni 2022 rimarranno soggette a tale adesione e alle condizioni dell'Offerta come stabilito nel *Tender Offer Memorandum*, indipendentemente dal fatto che tale Portatore riceva tutte, parte o nessuna delle Nuove Obbligazioni per cui ha presentato domanda di sottoscrizione.

I Portatori devono tenere presente che il *pricing* e l'assegnazione delle Nuove Obbligazioni dovrebbero avvenire prima del Termine dell'Offerta e che qualsiasi Portatore che desideri sottoscrivere Nuove Obbligazioni, oltre a portare in adesione le proprie Obbligazioni 2022 ai sensi dell'Offerta, dovrà quindi fornire, non appena possibile, a qualsiasi *Dealer Manager* l'indicazione della propria intenzione definitiva di portare in adesione all'Offerta le Obbligazioni 2022 e il relativo quantitativo per cui intende aderire, affinché ciò possa essere preso in considerazione nell'ambito del processo di assegnazione delle Nuove Obbligazioni.

Importo totale pagabile ai Portatori

Se la Società decide di accettare l'acquisto delle Obbligazioni 2022 portate validamente in adesione all'Offerta, l'importo totale che sarà pagato a ciascun Portatore alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) per le Obbligazioni 2022 validamente portate in adesione da tale Portatore e accettate per l'acquisto sarà un importo (arrotondato al più vicino €0,01, con €0,005 arrotondato per eccesso) pari alla somma di:

- (i) il prodotto tra (a) l'importo nominale complessivo delle Obbligazioni 2022 portate in adesione all'Offerta da tale Portatore e accettate per l'acquisto e (b) il Prezzo d'Acquisto (*Purchase Price*); e
- (ii) l'Importo degli Interessi Maturati (come definito di seguito) su tali Obbligazioni 2022, portate in adesione all'Offerta da tale Portatore e accettate per l'acquisto.

Prezzo d'Acquisto

La Società pagherà, per tutte le Obbligazioni validamente portate in adesione e accettate dalla stessa ai sensi dell'Offerta, un corrispettivo in denaro (il "**Prezzo d'Acquisto**", espresso in percentuale e arrotondato allo 0,001% più vicino, con 0,0005 arrotondato per eccesso) che sarà determinato alle ore 12:00 (CET) ("**Ora di Determinazione del Prezzo**" (*Pricing Time*)) del 16 luglio 2025 (fatto salvo il diritto della Società di prorogare, riaprire, rinunciare, modificare e/o terminare l'Offerta) (la "**Data di Determinazione del Prezzo**" (*Pricing Date*)), secondo le modalità descritte nel *Tender Offer Memorandum*, mediante riferimento al *Purchase Yield* ossia alla somma annualizzata tra:

- (i) il *Purchase Spread*; e
- (ii) il *Benchmark Rate*.

Il Prezzo d'Acquisto sarà determinato secondo le modalità descritte nel *Tender Offer Memorandum* in conformità con le convenzioni di mercato e sarà tale da riflettere un rendimento alla prima data utile per l'esercizio da parte della Società della *3-Month Par Call* (ossia il 16 agosto 2025 – data di prima applicazione della *3-Month Par Call* - e ipotizzando, ai fini di tale calcolo, che le Obbligazioni 2022 siano rimborsate a tale data) alla Data di Regolamento pari al *Purchase Yield*. Nello specifico, il Prezzo d'Acquisto sarà pari a:

- (i) il valore di tutti i pagamenti residui di capitale e interessi sulle Obbligazioni 2022 fino alla prima data utile per l'esercizio da parte della Società della *3-Month Par Call* (inclusa), attualizzati alla Data di Regolamento a un tasso di sconto pari al *Purchase Yield*, meno
- (ii) gli Interessi Maturati (se presenti).

Il calcolo del *Purchase Yield*, del Prezzo d'Acquisto e degli Interessi Maturati sarà effettuato dai *Dealer Manager* per conto della Società e tali calcoli saranno definitivi e vincolanti per i Portatori in assenza di errori manifesti.

Interessi Maturati

La Società pagherà inoltre gli Interessi Maturati (se presenti) su qualsiasi Obbligazione 2022 portata validamente in adesione all'Offerta e accettata per l'acquisto (l'"**Importo degli Interessi Maturati**").

Istruzioni di Adesione ("*Tender Instructions*")

Solo i Partecipanti Diretti ("*Direct Participants*") possono presentare Istruzioni di Adesione. Ciascun Portatore che non sia un Partecipante Diretto deve provvedere affinché il Partecipante Diretto tramite il quale detiene le proprie Obbligazioni 2022 presenti un'Istruzione di Adesione valida per suo conto al sistema di *clearing* pertinente entro i termini specificati da tale sistema di *clearing*.

Al fine di partecipare e avere diritto a ricevere il Prezzo d'Acquisto e il pagamento degli Interessi Maturati ai sensi dell'Offerta, i Portatori devono portare in adesione validamente le proprie Obbligazioni 2022 consegnando, o provvedendo a far consegnare per proprio conto, un'Istruzione di Adesione valida che sia ricevuta dal *Tender Agent* entro le ore 17:00 (CET) del 15 luglio 2025 (il "**Termine dell'Offerta**").

Si consiglia ai Portatori di verificare con qualsiasi banca, intermediario mobiliare o altro intermediario tramite il quale detengono le Obbligazioni 2022 quando tale intermediario necessita di ricevere istruzioni da un Portatore affinché quest'ultimo possa partecipare o (nei casi limitati in cui è consentita la revoca) revocare la propria istruzione di aderire all'Offerta entro i termini specificati nel *Tender Offer Memorandum*. I termini fissati da tali intermediari e da ciascun sistema di *clearing* per la presentazione e la revoca delle Istruzioni di Adesione saranno probabilmente anteriori ai termini specificati nel *Tender Offer Memorandum*. I Portatori devono contattare quanto prima la banca, il broker o altro intermediario tramite il quale detengono le Obbligazioni 2022 per garantire la tempestiva consegna delle Istruzioni di Adesione.

Una volta presentate, le Istruzioni di Adesione saranno irrevocabili, salvo nei casi limitati descritti nel *Tender Offer Memorandum*.

Le Istruzioni di Adesione devono essere presentate per un importo nominale delle Obbligazioni 2022 che sia (i) almeno pari alla denominazione minima di tali Obbligazioni, ossia €100.000, e (ii) in ogni caso, un multiplo integrale di €1.000 in eccesso di tale importo. Le Istruzioni di Adesione relative a un importo nominale delle Obbligazioni 2022 inferiore a €100.000 saranno respinte.

Il mancato ricevimento da parte di qualsiasi persona di una copia del *Tender Offer Memorandum* o di qualsiasi annuncio o comunicazione emessi in relazione all'Offerta non invaliderà alcun aspetto dell'Offerta. La Società o il *Tender Agent* non forniranno alcuna conferma di ricezione delle Istruzioni di Adesione.

Le Obbligazioni 2022 che non saranno state acquistate con successo ai sensi dell'Offerta rimarranno in essere in conformità con il regolamento delle Obbligazioni 2022.

Ammontare totale di accettazione

La Società, a sua esclusiva e assoluta discrezione:

- (i) deciderà se accettare le Obbligazioni 2022 portate validamente in adesione all'Offerta; e
- (ii) determinerà l'importo nominale complessivo delle Obbligazioni 2022 che saranno accettate per l'acquisto ai sensi dell'Offerta (l'**"Ammontare totale di accettazione"**).

Calendario dell'Offerta

La tabella seguente riporta le date e gli orari previsti per gli eventi principali dell'Offerta. Le date e gli orari sottostanti sono meramente indicativi.

Evento	Ora e date
Inizio dell'Offerta	
Comunicazione dell'Offerta e dell'intenzione della Società di emettere le Nuove Obbligazioni. <i>Tender Offer Memorandum</i> reso disponibile presso il <i>Tender Agent</i> .	8 luglio 2025
Termine dell'Offerta	
Termine massimo per la ricezione da parte del <i>Tender Agent</i> di valide Istruzioni di Adesione al fine di permettere ai Portatori di aderire all'Offerta.	5.00 p.m. (CET) il 15 luglio 2025
Ora di Determinazione del Prezzo e Data di Determinazione del Prezzo	
Determinazione del <i>Benchmark Rate</i> , del <i>Purchase Yield</i> e del Prezzo d'Acquisto.	Alle o circa alle 12.00 (CET) del 16 luglio 2025
Annuncio dei risultati	
Annuncio relativo al soddisfacimento (o alla misura in cui è stato soddisfatto) della Condizione del Nuovo Finanziamento e alla decisione della Società di accettare le Obbligazioni 2022 portate validamente in adesione all'Offerta e, in tal caso: (i) l'Ammontare totale di accettazione; (ii) il <i>Benchmark Rate</i> , il <i>Purchase Yield</i> e il Prezzo d'Acquisto e (iii) l'importo nominale complessivo delle Obbligazioni 2022 che rimarranno in circolazione dopo la Data di Regolamento.	Non appena ragionevolmente possibile dopo l'Ora di Determinazione del Prezzo e alla Data di Determinazione del Prezzo
Data di Regolamento	
Soggetto al pieno soddisfacimento della Condizione del Nuovo Finanziamento (salvo rinuncia), data prevista del regolamento dell'Offerta.	18 luglio 2025

*Le date e gli orari sopra indicati sono puramente indicativi e soggetti al diritto della Società di prorogare, riaprire, modificare e/o terminare l'Offerta (in conformità con la legge applicabile e come previsto nel *Tender Offer Memorandum*). Si consiglia ai Portatori di verificare con la banca, il broker o altro intermediario tramite il quale detengono le Obbligazioni 2022 se tale intermediario debba ricevere istruzioni da un portatore delle Obbligazioni 2022 affinché quest'ultimo possa partecipare all'Offerta o (nei casi limitati in cui è consentita la revoca) revocare la propria istruzione di aderire all'Offerta, prima delle scadenze specificate nel *Tender Offer Memorandum*. **I termini fissati da tali intermediari e da ciascun sistema di clearing per la presentazione delle Istruzioni di Adesione saranno probabilmente anteriori ai termini sopra indicati.***

Ulteriori informazioni

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni dell'Offerta è contenuta nel *Tender Offer Memorandum*. Banco Santander, S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e Goldman Sachs International sono i *Dealer Manager* dell'Offerta.

Ogni domanda o richiesta di assistenza in relazione all'Offerta può essere indirizzata a:

DEALER MANAGERS

Banco Santander S.A.
 Ciudad Grupo Santander
 Avenida de Cantabria s/n
 Edificio Encinar, planta baja
 28660 Boadilla del Monte
 Madrid
 Spain
 Attention: Liability Management
 Email: liabilitymanagement@gruposantander.com

Goldman Sachs International
 Plumtree Court
 25 Shoe Lane
 London EC4A 4AU
 United Kingdom
 Attention: Liability Management Group
 Telephone: +44 207 7744 836
 Email: liabilitymanagement.eu@gs.com

Intesa Sanpaolo S.p.A.
 Divisione IMI Corporate & Investment Banking
 Via Manzoni, 4
 20121 Milan
 Italy
 Attention: Liability Management Group
 Telephone: +39 02 7261 6502
 Email: IMI-liability.management@intesasanpaolo.com

Ogni domanda o richiesta di assistenza in relazione alla presentazione delle Istruzioni di Adesione, comprese le richieste di una copia del *Tender Offer Memorandum* e di copie di qualunque annuncio, comunicato stampa e avviso, può essere indirizzata a:

TENDER AGENT

Kroll Issuer Services Limited
 The News Building
 3 London Bridge Street
 London SE1 9SG
 United Kingdom
 Attention: Scott Boswell
 Telephone: +44 (0) 20 7704 0880
 Email: invitalia@is.kroll.com
 Offer website: <https://deals.is.kroll.com/invitalia>

Ciascun Portatore è l'unico responsabile di effettuare una propria valutazione indipendente di tutte le questioni che ritiene opportune (comprese quelle relative all'Offerta, alle Obbligazioni 2022 e alla Società) e ciascun Portatore deve decidere autonomamente se portare in adesione tutte o parte delle proprie Obbligazioni 2022 ai sensi dell'Offerta.

I Portatori devono consultare i propri consulenti fiscali, contabili, finanziari, legali e altri consulenti professionali in merito all'idoneità delle conseguenze fiscali, contabili, finanziarie, legali o di altro tipo derivanti dalla partecipazione all'Offerta. Né la Società, né i *Dealer Manager*, né il *Tender Agent*, né le loro rispettive affiliate, né alcun amministratore, funzionario, dipendente o agente di uno dei suddetti soggetti agisce per conto di alcun Portatore, né sarà responsabile nei confronti di alcun Portatore per la fornitura di alcuna protezione che sarebbe accordata ai propri clienti o per la fornitura di consulenza in relazione all'Offerta e, di conseguenza, né la Società, né i *Dealer Manager*, il *Tender Agent*, alcuna delle loro rispettive affiliate o alcun amministratore, funzionario, dipendente o agente dei suddetti fornisce alcuna raccomandazione in merito all'Offerta, né alcuna raccomandazione in merito all'opportunità che i Portatori portino in adesione all'Offerta le loro Obbligazioni 2022.

Nessuno dei *Dealer Manager*, del *Tender Agent*, delle loro rispettive affiliate o dei loro amministratori, funzionari o dipendenti si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza o la completezza delle informazioni relative all'Offerta, alla Società o alle Obbligazioni 2022 contenute nel presente comunicato e nel *Tender Offer Memorandum*, né per eventuali inesattezze o omissioni in tali informazioni.

Disclaimer

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al *Tender Offer Memorandum*. Il presente comunicato e il *Tender Offer Memorandum* contengono importanti informazioni che devono essere attentamente lette prima di prendere qualsiasi decisione in merito all'Offerta. Nel caso in cui il Portatore abbia qualsiasi dubbio sul contenuto del presente comunicato o del *Tender Offer Memorandum* o rispetto alle azioni da intraprendere, si raccomanda di ottenere consulenza finanziaria, contabile, legale, fiscale o ogni altra tipologia di consulenza professionale direttamente da parte del proprio operatore di borsa, consulente bancario, avvocato, contabile ovvero da ogni altro consulente finanziario, fiscale o legale indipendente.

A titolo di chiarezza, nulla nel presente comunicato o nel *Tender Offer Memorandum* o nella relativa trasmissione elettronica costituisce un'offerta di acquisto o una sollecitazione di un'offerta di vendita delle Obbligazioni 2022.

Restrizioni all'Offerta e alla Distribuzione

Né il presente comunicato né il Tender Offer Memorandum costituiscono un invito ad aderire all'Offerta in giurisdizioni in cui, o ad ogni soggetto rispetto al quale o da cui, effettuare o aderire a tale Offerta sia illegale ai sensi della normativa finanziaria applicabile. La divulgazione di tale comunicato o del Tender Offer Memorandum potrebbe essere limitata da leggi e regolamenti all'interno di alcune giurisdizioni. I soggetti che vengono in possesso di tale comunicato o del Tender Offer Memorandum devono informarne la Società, i Dealer Managers e il Tender Agent, nonché osservare ognuna di tali restrizioni.

Stati Uniti d'America

L'Offerta non deve essere fatta e non sarà fatta, direttamente o indirettamente, in o all'interno, o attraverso l'uso di posta, ovvero ogni altro mezzo o strumento di commercio infrastatale o estero, o di alcuna struttura di una borsa valori nazionale degli Stati Uniti, e nessuna offerta delle Obbligazioni 2022 può essere fatta attraverso tale uso, mezzo, strumento o struttura da, o all'interno di, gli Stati Uniti o ad ogni U.S. Person (come definita nella Regulation S ai sensi del United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato (la "**Regulation S**"), o da soggetti domiciliati o residenti negli Stati Uniti. Ciò include, ma non è limitato a, trasmissione in facsimile, posta elettronica, telefono, internet e ogni altra forma di comunicazione elettronica.

Le Obbligazioni 2022 non possono essere portate in adesione all'Offerta da tale uso, mezzo, strumento o struttura da, o all'interno di, gli Stati Uniti, o da soggetti domiciliati o residenti negli Stati Uniti. Di conseguenza, le copie del presente comunicato, del *Tender Offer Memorandum* e ogni altro documento o materiale relativo all'Offerta non deve essere, e non sarà, direttamente o indirettamente, spedito o altrimenti trasmesso, distribuito o inoltrato (incluso, senza limitazioni, da parte di custodi, persone designate o fiduciarie) negli, o all'interno degli, Stati Uniti o verso qualunque soggetto domiciliato o residente negli Stati Uniti. Qualsiasi offerta delle Obbligazioni 2022 portata in adesione all'Offerta che risulti, direttamente o indirettamente, dalla violazione di tali restrizioni sarà invalida e qualsiasi offerta di Obbligazioni 2022 avanzata da una persona domiciliata o residente negli Stati Uniti o dall'interno degli Stati Uniti o da un agente, fiduciario o altro intermediario operante su base non-discrezionale per un dante causa che fornisce istruzioni dall'interno degli Stati Uniti sarà invalida e non sarà accettata.

Il *Tender Offer Memorandum* non costituisce un'offerta di vendita di titoli negli Stati Uniti o a U.S. Persons. Le Obbligazioni 2022 non sono state e non saranno registrate ai sensi del *Securities Act* o delle leggi finanziarie di qualsiasi stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti. Lo scopo del *Tender Offer Memorandum* è limitato all'Offerta e il *Tender Offer Memorandum* non può essere inviato o consegnato a persone negli Stati Uniti o a U.S. Persons o comunque a persone diverse da quelle coinvolte in operazioni offshore in conformità con la Regulation S.

Se, nonostante le restrizioni sopra descritte, qualsiasi persona (inclusi, a titolo esemplificativo, depositari, intestatari e fiduciarie), in ottemperanza a un obbligo contrattuale o legale o altro, inoltra il presente annuncio o il *Tender Offer Memorandum* o qualsiasi documento correlato negli Stati Uniti o da essi, o utilizza la posta o qualsiasi mezzo o strumento (inclusi, a titolo esemplificativo, telefono, e-mail e altre forme di trasmissione elettronica) di commercio interstatale o estero, o qualsiasi struttura di una borsa valori nazionale degli Stati Uniti in relazione a tale inoltro, tale persona deve: (i) informare il destinatario di tale fatto; (ii) spiegare al destinatario che tale azione può invalidare qualsiasi offerta di Obbligazioni 2022 che si presume sia stata presentata dal destinatario; e (iii) richiamare l'attenzione del destinatario sul presente paragrafo.

Ogni detentore di Obbligazioni 2022 che aderisce all'Offerta dichiarerà che non è domiciliato o residente negli Stati Uniti e non prende parte all'Offerta dagli Stati Uniti, o che sta operando su base non-discrezionale per un dante cause domiciliato o residente al di fuori degli Stati Uniti che non stia dando ordine di partecipare in tale Offerta dagli Stati Uniti.

Ai fini del presente paragrafo e di quelli precedenti, con il termine:

- (i) "**Stati Uniti**" si fa riferimento agli Stati Uniti d'America, i loro territori e possedimenti (inclusi Porto Rico, Le Isole Vergini Americane, Guam, la Samoa Americana, l'isola di Wake e le Isole Marianne Settentrionali), ogni stato degli Stati Uniti d'America e il Distretto di Columbia;
- (ii) "**Securities Act**" indica il Securities Act degli Stati Uniti del 1933, come modificato.

Italia

Né l'Offerta, il presente comunicato, il *Tender Offer Memorandum* o qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta o alle Obbligazioni 2022 è stato o sarà sottoposto alla procedura di autorizzazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") nel rispetto della normativa e regolamentazione italiana.

L'Offerta è effettuata nella Repubblica Italiana in esenzione ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3-*bis*, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato (altrimenti note come *Testo Unico della Finanza* o il "**TUF**") e dell'articolo 35-*bis*, commi 3 e 4, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Di conseguenza, qualsiasi detentore o beneficiario effettivo delle Obbligazioni 2022 che abbia sede o sia residente nella Repubblica Italiana può portare in adesione all'Offerta le proprie Obbligazioni 2022 tramite soggetti autorizzati (quali società di investimento, banche o intermediari finanziari autorizzati a svolgere tali attività nella Repubblica Italiana ai sensi del TUF, del Regolamento CONSOB n. 20307 del 15 febbraio 2018, come di volta in volta modificato, e del Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993, come modificato) e in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili o ai requisiti imposti dalla CONSOB, dalla Banca d'Italia o da qualsiasi altra autorità italiana.

Ciascun intermediario è tenuto a rispettare le leggi e i regolamenti applicabili in materia di obblighi di informazione nei confronti dei propri clienti in relazione alle Obbligazioni 2022, all'Offerta, al presente comunicato o al *Tender Offer Memorandum* e a qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta.

Regno Unito

La divulgazione di questo comunicato, del *Tender Offer Memorandum* e di ogni altro documento o materiale relativo all'Offerta non è stata posta in essere, e tali documenti e/o materiali non sono stati approvati, da alcuna persona autorizzata ai sensi della section 21 del Financial Services and Markets Act del 2000. Di conseguenza, tali documenti e/o materiali non devono essere distribuiti, e non devono essere trasmessi, alla generalità del

pubblico nel Regno Unito. La divulgazione di tali documenti e/o materiali come promozione finanziaria deve essere effettuata solo da quelle persone nel Regno Unito che ricadono nelle definizioni di “investment professionals” (come definiti nell’Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act del 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l’**Ordine di Promozione Finanziaria**)) o da coloro che ricadono nell’Articolo 43 dell’Ordine di Promozione Finanziaria, o a tutti coloro che sono in altro modo legittimati secondo l’Ordine di Promozione Finanziaria.

Nella misura in cui la comunicazione del presente comunicato, del *Tender Offer Memorandum* e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all’Offerta sia destinato o rivolto a “investment professionals” (come definiti nell’Articolo 19(5) dell’Ordine di Promozione Finanziaria), essa è effettuata o diretta a persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti, e qualsiasi investimento o attività di investimento ad essa correlata è disponibile solo a tali persone o sarà intrapresa solo con tali persone, e le persone che non hanno esperienza professionale in materia di investimenti non devono agire o fare affidamento su di essa o su qualsiasi suo contenuto.

Francia

L’Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, al pubblico nella Repubblica francese, ad eccezione degli investitori qualificati (*investisseurs qualifiés*) ai sensi dell’articolo 2, lettera e), del Regolamento Prospetto e dell’articolo L.411-2 del *Code monétaire et financier* francese. Il presente comunicato, il *Tender Offer Memorandum* e qualsiasi altro documento relativo all’Offerta possono essere distribuiti nella Repubblica francese solo agli investitori qualificati sopra menzionati (*investisseurs qualifiés*). Né il presente annuncio, né il *Tender Offer Memorandum*, né qualsiasi altro documento relativo all’Offerta sono stati sottoposti all’approvazione dell’*Autorité des marchés financiers*.

Belgio

L’Offerta non è prorogata e le Nuove Obbligazioni non sono destinate ad essere offerte, vendute o altrimenti rese disponibili e non devono essere offerte, vendute o altrimenti rese disponibili ai Consumatori belgi. A tal fine, per “*Belgian Consumer*” (“Consumatore belga”) si intende il significato attribuito dal Codice di diritto economico belga, come di volta in volta modificato (*Wetboek van 28 februari 2013 van economisch recht / Code du 28 février 2013 de droit économique*), ovvero qualsiasi persona fisica che risiede abitualmente in Belgio e agisce per scopi che non rientrano nell’ambito della sua attività commerciale, imprenditoriale o professionale.

Avvisi Generali

Né il presente comunicato né il *Tender Offer Memorandum* ogni altro documento o materiale relativo all’Offerta costituiscono una offerta di acquisto o una sollecitazione di un’offerta a vendere Obbligazioni 2022 (e le offerte di acquisto di Obbligazioni 2022 ai sensi dell’Offerta non saranno accettate dai Portatori) in ogni circostanza in cui tale offerta o sollecitazione è illegittima. Nelle giurisdizioni in cui le leggi sugli strumenti finanziari, le leggi “blue sky” o altre leggi richiedono che l’Offerta sia effettuata da un *broker* o *dealer* autorizzato o simile e uno qualsiasi dei *Dealer Manager* e delle loro rispettive affiliate sia un *broker* o *dealer* autorizzato o simile in tale giurisdizione, l’Offerta sarà considerata effettuata da tale *Dealer Manager* o dalla relativa affiliata, a seconda dei casi, per conto della Società in tale giurisdizione.

Le persone che ricevono il presente comunicato e/o il *Tender Offer Memorandum* sono tenute dalla Società e dai *Dealer Manager* a rispettare tutte le leggi e i regolamenti applicabili in ciascun paese o giurisdizione in cui o da cui portano in adesione le Obbligazioni 2022 nell’ambito dell’Offerta e le disposizioni pertinenti del *Tender Offer Memorandum*, in tutti i casi a propria spese.

Oltre alle dichiarazioni di cui sopra, ciascun Portatore che aderisce all’Offerta sarà inoltre tenuto a fornire determinate dichiarazioni in relazione alle altre giurisdizioni di cui sopra e in generale come indicato nella sezione “*Procedures for Participating in the Offer*” del *Tender Offer Memorandum*. Qualsiasi offerta di acquisto di Obbligazioni 2022 da parte di un Portatore che non sia in grado di fornire tali dichiarazioni sarà respinta. La Società, i *Dealer Manager* e il *Tender Agent* si riservano il diritto, a propria esclusiva e assoluta discrezione (e senza pregiudizio per la responsabilità del Portatore in relazione alle dichiarazioni da esso rese), di verificare, in relazione a qualsiasi offerta di Obbligazioni 2022 per l’acquisto ai sensi dell’Offerta, se le dichiarazioni rese da un Portatore siano corrette e, qualora tale verifica venga effettuata e la Società determini (per qualsiasi motivo) che tali dichiarazioni non sono (o potrebbero non essere) corrette, tale offerta potrà essere respinta.

A scanso di equivoci, nulla nel presente comunicato e/o nel Tender Offer Memorandum, o nella trasmissione elettronica dello stesso, costituisce un’offerta di vendita o una sollecitazione di un’offerta di acquisto delle Nuove Obbligazioni.

La Società, i Dealer Manager, i Joint Lead Manager o il Tender Agent non hanno intrapreso né intraprenderanno alcuna azione in alcuna giurisdizione che consenta l’offerta pubblica delle Nuove Obbligazioni in giurisdizioni e circostanze in cui ciò sia vietato dalla legge. In particolare, le Nuove Obbligazioni non sono state e non saranno registrate ai sensi del Securities Act e sono soggette ai requisiti della normativa fiscale degli Stati Uniti. Le Nuove Obbligazioni sono offerte al di fuori degli Stati Uniti in conformità alla Regulation S e non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, soggetti statunitensi, salvo in caso di esenzione dai requisiti di registrazione previsti dal Securities Act o nell’ambito di operazioni non soggette a tali requisiti. L’offerta delle Nuove Obbligazioni in qualsiasi Stato membro dello Spazio economico europeo sarà effettuata in virtù di un’esenzione ai sensi del Regolamento Prospetto dall’obbligo di pubblicare un prospetto per qualsiasi offerta di titoli.

Qualsiasi decisione di investimento relativa all’acquisto di Nuove Obbligazioni deve essere presa esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto delle Nuove Obbligazioni e non deve fare affidamento su alcuna dichiarazione diversa da quelle contenute nel Prospetto delle Nuove Obbligazioni. Fatto salvo il rispetto di tutte le leggi e i regolamenti applicabili in materia di titoli, il Prospetto delle Nuove Obbligazioni è disponibile su richiesta presso i Joint Lead Manager.

Per maggiori informazioni:

Invitalia

Daniela Gentile – Responsabile Relazioni Istituzionali e Comunicazione

Email: UfficioStampa@invitalia.it