

IL PRESENTE ANNUNCIO NON PUÒ ESSERE COMUNICATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO NEGLI STATI UNITI, NÉ AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE O DOMICILIATA NEGLI STATI UNITI, I SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI O NEL DISTRETTO DI COLUMBIA (INCLUSI PORTO RICO, ISOLE VERGINI, GUAM, SAMOA, ISOLE WAKE, ISOLE DELLE MARIANNE SETTENTRIONALI) OVVERO IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA 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.

IREN S.p.A. ANNUNCIA L'INTENZIONE DI EMETTERE NUOVE NOTES E IL LANCIO DI OFFERTE DI RIACQUISTO

Reggio Emilia, 10 ottobre 2017: Iren S.p.A. (la “**Società**”) con il presente comunicato annuncia l'intenzione di emettere, qualora sussistano favorevoli condizioni di mercato, una serie di nuove *notes* a tasso fisso denominate in Euro (le “**Nuove Notes**”) a valere sul Programma *Euro Medium Term Note* con plafond massimo di €2.000.000.000 (il “**Programma**”), con data di emissione e regolamento prevista per il 24 ottobre 2017 (la “**Data di Regolamento delle Nuove Notes**”). La Società intende emettere le Nuove Notes sulla base di un prospetto di base relativo al Programma, che è previsto sarà datato 10 ottobre 2017. Inoltre, la Società annuncia l'invito separato rivolto ai Portatori aventi diritto delle proprie Notes denominate, rispettivamente, “€100,000,000 3.00 per cent. Notes due 2019” (le “**Notes con scadenza 2019**”), “€260,000,000 4.370 per cent. Notes due 2020” (le “**Notes con scadenza 2020**”), “€300,000,000 3.00 per cent. Notes due 2021” (le “**Notes con scadenza 2021**”) e “€500,000,000 2.75 per cent. Notes due 2022” (le “**Notes con scadenza 2022**”) e, insieme alle Notes con scadenza 2019, le Notes con scadenza 2020 e le Notes con scadenza 2021, le “**Notes**” e ciascuna una “**Serie**”), di offrire le proprie Notes per il riacquisto da parte della Società a fronte di un corrispettivo in denaro (tali inviti, le “**Offerte**” e, ciascuno, un”**Offerta**”).

Le Offerte sono soggette ai termini ed alle condizioni previsti dal *tender offer memorandum* del 10 ottobre 2017 (il “**Tender Offer Memorandum**”) predisposto in relazione alle Offerte e sono soggette alle restrizioni relative all'offerta ed alla distribuzione indicate di seguito. Copie del Tender Offer Memorandum sono disponibili (nel rispetto delle restrizioni alla distribuzione) presso il Tender Agent, come indicato di seguito.

I termini in maiuscolo nel presente comunicato non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nel Tender Offer Memorandum.

La tabella che segue riporta i principali termini e condizioni delle Offerte, come riportati in maggior dettaglio nel Tender Offer Memorandum per ciascuna Offerta.

[Gruppo Iren](#)[Immagini](#)[Area Investor Relations](#)[Iren Overview](#)**Investor Relations**

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



Serie	ISIN	Ammontare Nominale Complessivo in Circolazione	Tasso di Interesse di Riferimento	Spread di Riacquisto	Rendimento di Riacquisto Fisso	Ammontare Target Complessivo
Notes con scadenza 2019	XS1030889411	€89.100.000	N/A	N/A	0,00% ⁽¹⁾	
Notes con scadenza 2020	XS0979548954	€185.120.000	N/A	N/A	0,00% ⁽¹⁾	€150.000.000 in ammontare nominale complessivo per tutte e quattro le Serie ⁽²⁾
Notes con scadenza 2021	XS1086104681	€186.273.000	Il tasso interpolato <i>mid- swap</i> basato sulla durata residua della Serie	zero bps	N/A	
Notes con scadenza 2022	XS1314238459	€430.126.000	considerata	25 bps	N/A	

(1) A mero titolo informativo, il relativo Prezzo di Riacquisto delle Notes con scadenza 2019 e delle Notes con scadenza 2020, determinato con le modalità descritte nel presente comunicato sulla base di una Data di Regolamento il 25 ottobre 2017, sarà pari al 103,896% and 112,978%, rispettivamente. Qualora la Data di Regolamento cada in una diversa data, il relativo Prezzo di Riacquisto verrà ricalcolato, come meglio descritto di seguito.

(2) La Società si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione e per qualsiasi ragione, di modificare l'Ammontare Target Complessivo ovvero di accettare un ammontare significativamente inferiore o superiore all'Ammontare Target Complessivo per il riacquisto ai sensi delle Offerte.

Finalità e Contesto delle Operazioni

Le Offerte sono effettuate nel contesto delle attività della Società volte a gestire le proprie passività e l'obiettivo delle Offerte è la gestione attiva del debito in scadenza. Le Offerte forniscono, inoltre, una forma di liquidità ai Portatori di quelle Notes che sono riacquistate ai sensi delle Offerte. L'emissione delle Nuove Notes sarà destinata in parte al finanziamento delle Offerte.

Descrizione delle Offerte

Ammontare Target Complessivo

La Società propone di accettare il riacquisto delle Notes ai sensi delle Offerte fino ad un ammontare massimo pari a €150.000.000 in ammontare nominale complessivo delle Notes (l'**Ammontare Target Complessivo**), sebbene la Società si riservi in ogni caso il diritto, a propria esclusiva discrezione e per qualsiasi ragione, di modificare l'Ammontare Target Complessivo ovvero di accettare un ammontare significativamente inferiore o superiore all'Ammontare Target Complessivo per il riacquisto ai sensi delle Offerte. La Società determinerà l'allocazione dell'ammontare che avrà accettato di riacquistare ai sensi delle Offerte tra ciascuna Serie (gli **Ammontari Accettati delle Serie**) a propria esclusiva discrezione. A fini di chiarezza, la Società si riserva dunque il diritto di accettare più o meno

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



(senza che rilevi quanto più o quanto meno) ovvero nessuna delle Notes di una qualsiasi Serie rispetto alle Notes delle restanti Serie oggetto delle Offerte. La comunicazione di un'indicazione non vincolante degli Ammontari Accettati delle Serie è prevista alle, o intorno alle, 10.00 (ora dell'Europa Centrale) del 18 ottobre 2017 (il "**Comunicato dei Risultati Indicativi**"), nonostante la Società possa, a sua totale discrezione, comunicare in qualsiasi momento precedente un'indicazione non vincolante degli Ammontari Accettati delle Serie.

Accettazione del riacquisto

La Società non ha alcun obbligo di accettare il riacquisto delle Notes portate in adesione alle Offerte. L'accettazione del riacquisto delle Notes da parte della Società ai sensi di ciascuna Offerta è nella sola discrezionalità della Società e le adesioni potranno essere rigettate dalla Società per qualsiasi motivo. La decisione della Società di accettare il riacquisto delle Notes validamente portate in adesione alle Offerte è condizionata, tra l'altro, (i) alle condizioni economiche (*pricing*) delle Nuove Notes; (ii) alla firma da parte della Società del contratto di sottoscrizione (*subscription agreement*) stipulato con gli enti finanziari che sottoscriveranno le Nuove Notes; e (iii) alla circostanza che tale contratto di sottoscrizione rimanga valido ed efficace alla Data di Regolamento delle Nuove Notes (la "**Condizione delle Nuove Notes**"). La Società inoltre si riserva il diritto di rinunciare a qualsiasi delle condizioni dell'Offerta, inclusa la Condizione delle Nuove Notes.

Prezzo di Riacquisto

La Società pagherà, per ciascuna Serie di Notes che avrà accettato di riacquistare nell'ambito di ciascuna Offerta, un prezzo (il relativo "**Prezzo di Riacquisto**", espresso in percentuale e arrotondato al terzo numero decimale, con 0,0005 arrotondato per eccesso) che sarà determinato rispetto a ciascuna Serie di Notes alle, o intorno alle, ore 13.00 (ora dell'Europa Centrale) (l'**Orario di Determinazione del Prezzo**) del 18 ottobre 2017 (salvo il diritto della Società di estendere, riaprire, modificare e/o chiudere qualsiasi Offerta) (la "**Data di Determinazione del Prezzo**"), facendo riferimento al relativo Rendimento di Riacquisto.

Il Prezzo di Riacquisto relativo a ciascuna Serie sarà determinato con le modalità descritte nel Tender Offer Memorandum, in conformità agli usi del mercato, ed è finalizzato a riflettere un rendimento a scadenza di ciascuna Serie alla Data di Regolamento pari al relativo Rendimento di Riacquisto. In particolare, per ciascuna Serie, il relativo Prezzo di Riacquisto sarà pari (a) al valore di tutti i pagamenti rimanenti per capitale e interessi su tale Serie fino alla, e compresa la, data di scadenza della Serie, scontato alla Data di Regolamento di un importo scontato pari al Rendimento di Riacquisto. L'ammontare del Rendimento di Riacquisto sarà pari:

- (i) rispetto alle Notes con scadenza 2019 e alle Notes con scadenza 2020, al relativo Rendimento di Riacquisto Fisso; e
- (ii) rispetto alle Notes con scadenza 2021 e alle Notes con scadenza 2022, alla somma del relativo *Spread* di Riacquisto più il relativo Tasso di Interesse di Riferimento.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

Il calcolo del Rendimento di Riacquisto (ove applicabile) e del relativo Prezzo di Riacquisto e degli Interessi Maturati per ciascuna Serie di Notes sarà effettuato dai Dealer Manager per conto della Società, e tali calcoli saranno finali e vincolanti per i Portatori delle Notes, salvo errori manifesti.

Interesse maturato

La Società pagherà inoltre l'Interesse Maturato sulle Notes accettate per il riacquisto ai sensi di ciascuna Offerta.

Riparto

Qualora offerte valide di Notes di qualsiasi Serie ricevute dal Tender Agent abbiano ad oggetto un ammontare nominale complessivo maggiore dell'Ammontare Accettato della Serie, la Società si riserva il diritto di accettare tali Notes su base *pro rata* in modo tale che l'ammontare nominale complessivo delle Notes di tale Serie accettato per il riacquisto non sia superiore all'Ammontare Accettato della Serie. La Società accetterà esclusivamente valide offerte ricevute dal Tender Agent che, come risultato del riparto, si riferiscano a Notes di una delle Serie che abbiano un valore nominale di almeno €100.000 ciascuna. Inoltre, la Società accetterà esclusivamente offerte di Notes soggette a riparto nella misura in cui tale riparto non comporti che il Portatore delle Notes detenga come ammontare residuale delle Notes (tale essendo il valore nominale delle Notes soggette alla relativa Istruzione per l'Offerta (*Tender Instruction*) che non sono accettate per l'acquisto a seguito del riparto) un totale inferiore a €100.000.

Istruzioni per l'Offerta

Per poter partecipare ed avere il diritto a ricevere il pagamento del relativo Prezzo di Riacquisto ai sensi di un'Offerta, i Portatori delle Notes dovranno validamente portare in adesione le proprie Notes per il riacquisto consegnando, ovvero facendo in modo che sia consegnata per loro conto, una valida Istruzione per l'Offerta (*Tender Instruction*) che dovrà essere ricevuta dal Tender Agent entro le ore 17.00 (ora dell'Europa Centrale) del 17 ottobre 2017 (la "**Data di Scadenza**").

I Portatori delle Notes sono invitati a verificare con la banca, l'intermediario dei titoli o qualsiasi altro intermediario tramite il quale essi detengono le Notes la tempistica richiesta da tale intermediario per ricevere le istruzioni da un Portatore delle Notes affinché tale Portatore delle Notes sia in grado di partecipare, o (nei limitati casi in cui la revoca sia prevista) di revocare le istruzioni a partecipare, all'Offerta entro i termini di scadenza specificati nel Tender Offer Memorandum. Le date di scadenza previste da tale intermediario ovvero da ciascun Sistema di Gestione Accentrata per l'invio e la revoca delle Istruzioni per l'Offerta saranno probabilmente anteriori alle date di scadenza indicate nel Tender Offer Memorandum.

Una volta inviate, le Istruzioni per l'Offerta saranno irrevocabili fatta eccezione per il ristretto numero di casi indicati nel Tender Offer Memorandum.

Dovranno essere presentate separate Istruzioni per l'Offerta in relazione a ciascuna Serie per un valore nominale delle Notes che sia (i) almeno pari a €100.000, essendo la denominazione minima di ciascuna Serie, e (ii) in ogni caso, un multiplo integrale di €1.000. Dovrà essere inoltre redatta una

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

separata Istruzione per l'Offerta per ciascun beneficiario. Le Istruzioni per l'Offerta che fanno riferimento a un valore nominale di Notes di qualsiasi Serie inferiore a €100.000 (ivi incluso il caso in cui ciò sia il risultato del riparto *pro rata*, se applicabile, come sopra meglio descritto) saranno rigettate.

Tempistica prevista

La tabella che segue riporta le date e gli orari previsti relativamente ai principali eventi delle Offerte. Le date e gli orari che seguono sono meramente indicativi.

5

Eventi

Orari e Date

Inizio delle Offerte

Comunicazione delle Offerte e dell'intenzione della Società di emettere le Nuove Notes. Il Tender Offer Memorandum è disponibile presso il Tender Agent (nel rispetto delle restrizioni relative all'offerta e alla distribuzione (*Offer and Distribution Restrictions*)).

10 ottobre 2017

Data di Scadenza

Data di scadenza finale per il ricevimento di valide Istruzioni per l'Offerta da parte del Tender Agent per permettere ai Portatori delle Notes di partecipare alle Offerte.

17.00 (ora dell'Europa Centrale) del 17 ottobre 2017

Comunicazione dei Risultati Indicativi

Comunicazione da parte della Società, relativamente a ciascuna Serie, di un'indicazione non vincolante (i) dell'ammontare nominale complessivo delle Notes validamente portate in adesione ai sensi di ciascuna Offerta, (ii) dell'Ammontare Accettato della Serie e (iii) del relativo Fattore Pro-Rata (se applicabile), subordinatamente al soddisfacimento della, o la rinuncia alla, Condizione delle Nuove Notes e all'accettazione da parte della Società del riacquisto delle Notes validamente portate in adesione.

Alle, o intorno alle, 10.00 (ora dell'Europa Centrale) del 18 ottobre 2017

Data di Determinazione del Prezzo e Orario di Determinazione del Prezzo

Determinazione, per ciascuna Serie, del relativo Tasso di Interesse di Riferimento, Rendimento di Riacquisto e Prezzo di Riacquisto.

Alle, o intorno alle, 13.00 (ora dell'Europa Centrale) del 18 ottobre 2017

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

Eventi

Comunicazione dei Risultati Condizionali

Comunicazione riguardo la decisione della Società, subordinatamente al soddisfacimento della, o la rinuncia alla, Condizione delle Nuove Notes, di accettare il riacquisto di Notes validamente portate in adesione ai sensi di ciascuna Offerta e, in tal caso, rispetto a ciascuna Serie: (i) l'Ammontare Accettato della Serie e qualunque Fattore Pro-Rata (se applicabile); (ii) il relativo ammontare di Interessi Maturati; (iii) rispetto alle Notes con scadenza 2021 e alle Notes con scadenza 2022, il relativo Tasso di Interesse di Riferimento ed il relativo Rendimento di Riacquisto; (iv) il relativo Prezzo di Riacquisto; e (v) l'ammontare nominale complessivo delle Notes che rimarrà in circolazione dopo la Data di Regolamento.

Data di Regolamento delle Nuove Notes

La data prevista per l'emissione e il regolamento delle Nuove Notes (soggetta al soddisfacimento delle consuete condizioni sospensive).

Comunicazione dei Risultati Finali

Comunicazione riguardo l'avvenuto soddisfacimento della, o la rinuncia alla, Condizione delle Nuove Notes.

Data di Regolamento

Subordinatamente al pieno soddisfacimento della, o la rinuncia alla, Condizione delle Nuove Notes, la Data di Regolamento prevista per le Offerte.

Orari e Date

Non appena ragionevolmente possibile dopo l'Orario di Determinazione del Prezzo alla Data di Determinazione del Prezzo

24 ottobre 2017

Non appena ragionevolmente possibile dopo l'Orario di Determinazione del Prezzo alla Data di Determinazione del Prezzo

25 ottobre 2017

*Le date e gli orari sopra indicati sono soggetti al diritto della Società di estendere, riaprire, modificare e/o concludere qualsiasi Offerta (in conformità al diritto applicabile e a quanto previsto nel Tender Offer Memorandum). I Portatori delle Notes sono invitati a verificare con la banca, l'intermediario dei titoli o qualsiasi altro intermediario tramite il quale essi detengono le Notes la tempistica richiesta da tale intermediario per ricevere le istruzioni da un Portatore di Notes affinché tale Portatore di Notes sia in grado di partecipare, o (nei limitati casi in cui la revoca sia prevista) di revocare le istruzioni a partecipare, ad un'Offerta prima dei termini di scadenza specificati nel Tender Offer Memorandum. **Le date di scadenza previste da tale intermediario ovvero da ciascun Sistema di Gestione***

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it

Accentrata per l'invio delle Istruzioni per l'Offerta saranno probabilmente anteriori alle date 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., Goldman Sachs International, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Société Générale e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di Dealer Manager delle Offerte.

7

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

STRUCTURING ADVISER

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Monaco
Germania

Attenzione: Liability Management

Telefono: +49 89 378 13722

Email: *corporate.lm@unicredit.de*

DEALER MANAGER

Banca IMI S.p.A.

Largo Mattioli, 3
20121 Milano
Italia

Attenzione: Liability Management

Telefono: +39 02 7261 5938

Email: *Liability.Management@bancaimi.com*

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street
Londra EC4A 2BB
Regno Unito

Attenzione: Liability Management Group

Telefono: +44 20 7774 9862

Email: *liabilitymanagement.eu@gs.com*

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario

S.p.A.

Piazzetta E. Cuccia, 1
20121 Milano
Italia

Attenzione: LM Corporate
Telefono: +39 02 8829 840

Email: MB_LM_CORP_IT@mediobanca.com

Société Générale

10 Bishops Square
Londra E1 6EG
Regno Unito

Attenzione: Liability Management - DCM

Telefono: +44 20 7676 7680

Email: liability.management@sgcib.com

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Monaco
Germania

Attenzione: Liability Management

Telefono: +49 89 378 13722

Email: corporate.lm@unicredit.de

Qualsiasi domanda e richiesta di assistenza relativa all'invio di Istruzioni per l'Offerta, inclusa qualsiasi richiesta finalizzata ad ottenere una copia del Tender Offer Memorandum o copie di qualsiasi annuncio, comunicato stampa e avviso potranno essere inviate a:

TENDER AGENT

Lucid Issuer Services Limited

Tankerton Works
12 Argyle Walk
Londra WC1H 8HA
Regno Unito

Attenzione: Thomas Choquet / Arlind Bytyqi

Telefono: +44 (0) 20 7704 0880

Email: iren@lucid-is.com

Ciascun Portatore delle Notes è esclusivamente responsabile di effettuare una valutazione indipendente su tutte le questioni che lo stesso ritenga utile (ivi incluse quelle attinenti alla/e relativa/e Offerta/e) e ciascun Portatore delle Notes dovrà decidere indipendentemente se offrire in tutto o in parte le Notes possedute in conformità alla/e Offerta/e, sulla base del proprio giudizio e di tali consulenze professionali in materia finanziaria, contabile, legale, fiscale o di altro tipo dallo stesso ritenute necessarie.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



Né i Dealer Manager, né il Tender Agent né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati si assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni relative alla Società, alle Notes o alle Offerte contenute nel presente comunicato e nel Tender Offer Memorandum. Nessuno tra i Dealer Manager, il Tender Agent o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati sta agendo per conto di alcun Portatore di Notes, o sarà responsabile nei confronti di alcun Portatore di Notes di fornire alcuna protezione prevista per propri clienti ovvero di fornire consulenza in relazione alle Offerte e, pertanto, nessuno tra i Dealer Manager, il Tender Agent o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati assume alcuna responsabilità con riferimento alla mancata comunicazione da parte della Società di informazioni relative alla Società stessa o alle Notes che siano considerate rilevanti nell'ambito delle Offerte e che non siano informazioni già diffuse presso il pubblico.

Né i Dealer Manager, né il Tender Agent né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati forniscono alcuna dichiarazione o raccomandazione in relazione alle Offerte, o alcun suggerimento ai Portatori di Notes in merito alla scelta di aderire o meno alle Offerte.

Disclaimer

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Tender Offer Memorandum. Il presente comunicato e il Tender Offer Memorandum contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima di assumere qualsiasi decisione in merito alle Offerte. Il Portatore delle Notes che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o del Tender Offer Memorandum o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a richiedere senza indugio consulenza finanziaria o legale indipendente, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale, presso il proprio *stock broker*, dirigente di banca, consulente legale, contabile o altro consulente finanziario, fiscale o legale indipendente.

Ai fini di chiarezza, nulla nel presente comunicato o nel Tender Offer Memorandum o nella trasmissione elettronica degli stessi costituisce un'offerta di vendita o sollecitazione di un'offerta di acquisto delle Nuove Notes. Qualsiasi decisione avente ad oggetto l'acquisto delle Nuove Notes dovrà essere fatta esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto di base relativo al Programma (il "**Prospetto di Base del Programma**"), che è previsto sarà datato 10 ottobre 2017, e delle Condizioni Definitive relative alle Nuove Notes (in entrambi i casi, una volta disponibili) e non si potrà fare affidamento su alcuna dichiarazione che non sia contenuta nel Prospetto di Base del Programma. A seguito della pubblicazione, il Prospetto di Base del Programma sarà disponibile sul sito della Borsa Irlandese (www.ise.ie).

Offer and Distribution Restrictions

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an invitation to participate in the Offers in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws. The distribution of this announcement or the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



Persons into whose possession either this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by each of the Company, the Dealer Managers and the Tender Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

United States of America

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 of, or of any facilities of, a national securities exchange of, the United States or to or for the account or benefit of U.S. Persons (within the meaning of Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended ("**Regulation S**")). This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. The Notes may not be tendered in the Offers 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, as amended. 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. 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 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.

The Tender Offer Memorandum is not an offer of securities for sale in the United States or to U.S. Persons. The New Notes and the 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, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons. The purpose of the Tender Offer Memorandum is limited to the Offers and the Tender Offer Memorandum may not be sent or given to a person in the United States or to a U.S. Person or otherwise to any person other than in an offshore transaction in accordance with Regulation S.

Each holder of Notes participating in an Offer will represent that 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. 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.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

Italia

Le Offerte, il presente comunicato, il Tender Offer Memorandum e qualsiasi altro documento o materiale relativo alle Offerte o alle Notes non sono stati o saranno sottoposti alla procedura di autorizzazione da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) ai sensi delle leggi e dei regolamenti italiani.

Le Offerte sono effettuate nella Repubblica Italiana come offerte esenti ai sensi dell’articolo 101-*bis*, comma 3-*bis*, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**TUF**”) e dell’articolo 35-*bis*, comma 4, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come di volta in volta modificato.

Ciascun portatore o beneficiario delle Notes può offrire le Notes in acquisto ai sensi delle Offerte attraverso persone autorizzate (quali società di investimento, banche o intermediari finanziari autorizzati a condurre tali attività in Italia ai sensi del TUF, del Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007, come di volta in volta modificato, e del Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre, 1993, come di volta in volta modificato) e nel rispetto di ogni altra disposizione normativa o regolamentare applicabile o di requisiti imposti dalla CONSOB, Banca d’Italia o da qualsiasi altra autorità competente.

Ciascun intermediario è tenuto a rispettare le vigenti disposizioni normative e regolamentari applicabili in relazione agli obblighi informativi nei confronti dei propri clienti, con riferimento alle Notes, alle Offerte, al presente comunicato e al Tender Offer Memorandum.

United Kingdom

*The communication of this announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials 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 Financial Services and Markets Act 2000. Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials as a financial promotion is only being made to those persons within the United Kingdom falling within the definition of investment professionals (as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “**Financial Promotion Order**”)) or within Article 43 of the Financial Promotion Order, or to other persons to whom it may lawfully be made in accordance with the Financial Promotion Order.*

Insofar as the communication of the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Offers is made to or directed at investment professionals (as defined in Article 19(5) of the Financial Promotion Order), it is made to or directed at persons having professional experience in matters relating to investments, and any investment or investment activity to which it relates is available only to such persons or will be engaged in only with such persons, and persons who do not have professional experience in matters relating to investments should not act or rely upon it or any of its contents.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it

France

The Offers are not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France. Neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor 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 the Offers. This announcement and the Tender Offer Memorandum have not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the Autorité des marchés financiers.

Belgium

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

General

This announcement and the Tender Offer Memorandum do not constitute 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 Company 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

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it

jurisdictions referred to above and generally as set out in “Procedures for Participating in the Offers” 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 Company, the Dealer Managers and the Tender Agent reserves the right, in its absolute discretion (and without prejudice to the relevant Noteholder’s responsibility for the representations made by it), to investigate, in relation to any tender of Notes for purchase pursuant to any Offer, whether any such representation given by a Noteholder is correct and, if such investigation is undertaken and as a result the Company determines (for any reason) that such representation is not or may not be correct, such tender may be rejected.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it