

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 I RISULTATI INDICATIVI DELLE OFFERTE DI RIACQUISTO

Reggio Emilia, 31 ottobre 2016: Iren S.p.A. (la “Società”) con il presente annuncio comunica i risultati indicativi dei suoi inviti rivolti 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, l’“Offerta”), ai sensi dei termini e delle condizioni previsti dal *tender offer memorandum* del 24 ottobre 2016 (il “Tender Offer Memorandum”).

Le Offerte sono state annunciate il 24 ottobre 2016 e sono state effettuate conformemente alle restrizioni all’offerta e alla distribuzione di cui al Tender Offer Memorandum. I termini in maiuscolo utilizzati nel presente annuncio e non altrimenti definiti hanno il significato loro attribuito nel Tender Offer Memorandum.

La Società comunica quanto segue:

- alla Data di Scadenza delle 17.00 (ora dell’Europa Centrale) del 28 ottobre 2016, un ammontare nominale complessivo pari circa a €210.228.000 delle Notes è stato validamente portato in adesione alle Offerte; e
- la Società prevede di accettare le Notes validamente portate in adesione alle Offerte per il riacquisto per un ammontare nominale complessivo pari a €150.000.000 e, conseguentemente, applicando l’Ordine di Priorità:
 - la Società prevede di accettare tutte le Notes con scadenza 2019, le Notes con scadenza 2020 e le Notes con scadenza 2021 validamente portate in adesione alle Offerte per il riacquisto; e
 - un Fattore Pro-Rata sarà applicato alle Notes con scadenza 2022, come descritto di seguito in maggiore dettaglio.

Rispetto a ciascuna Serie di Notes, la tabella che segue illustra il valore nominale complessivo delle Notes di ciascuna Serie validamente portate in adesione ai sensi di ciascuna Offerta, l'Ammontare Accettato delle Serie indicativo ed il Fattore Pro-Rata indicativo.

Serie	ISIN	Ammontare Nominale Complessivo in Circolazione	Ammontare Nominale Complessivo offerto	Ammontare Accettato delle Serie indicativo	Fattore Pro-Rata indicativo
Notes con scadenza 2019	XS1030889411	€90.100.000	€1.000.000	€1.000.000	N/A
Notes con scadenza 2020	XS0979548954	€200.500.000	€15.380.000	€15.380.000	N/A
Notes con scadenza 2021	XS1086104681	€250.019.000	€63.746.000	€63.746.000	N/A
Notes con scadenza 2022	XS1314238459	€500.000.000	€130.102.000	€69.874.000	58,243%

La Società prevede che il Tasso di Interesse di Riferimento, il Rendimento di Riacquisto e il Prezzo di Riacquisto saranno determinati alle, o intorno alle, 13.00 (ora dell'Europa Centrale) odierne con le modalità descritte nel Tender Offer Memorandum. Non appena possibile dopo tali determinazioni, la Società prevede di fare un'ulteriore annuncio dell'avvenuto o mancato soddisfacimento della Condizione delle Nuove Notes e della decisione di accettare o meno il riacquisto di Notes validamente portate in adesione a ciascuna Offerta e, in caso di avvenuto soddisfacimento e di accettazione, la Società prevede anche di comunicare, rispetto a ciascuna Serie, l'Ammontare Accettato delle Serie ed (ove applicabile) il Fattore Pro-Rata finale, il Tasso di Interesse di Riferimento, il Rendimento di Riacquisto, il Prezzo di Riacquisto, l'Interesse Maturato (ove applicabile) ed il valore nominale complessivo delle Notes rimaste in circolazione dopo la Data di Pagamento.

Subordinatamente alle conferme di cui sopra ed al pieno soddisfacimento della Condizione delle Nuove Notes, la Data di Pagamento prevista per ciascuna Offerta è il 2 novembre 2016.

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., Morgan Stanley & Co. International plc e UniCredit Bank AG agiscono in qualità di Dealer Manager delle Offerte.

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

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

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*

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

Piazzetta E. Cuccia, 1
20121 Milano
Italia

Attenzione: LM Corporate
Telefono: +44 20 3036 9653
Email: *MB_LM_CORP_IT@mediobanca.com*

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
Canary Wharf
Londra E14 4QA
Regno Unito

Attenzione: Liability Management Group
Telefono: +44 20 7677 5040
Email: *liabilitymanagementeuropa@morganstanley.com*

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Monaco
Germania

Attenzione: Liability Management
Telefono: +49 89 378 13722
Email: *corporate.lm@unicredit.de*

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

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, legale, fiscale o di altro tipo dallo stesso ritenute necessarie.

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 Tender Offer Memorandum. Nessuno tra i Dealer Manager, il Tender Agent o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti affiliati o collegati agisce per conto di alcun Portatore di Notes, o sarà responsabile nei confronti di alcun Portatore di Notes di fornire alcuna protezione prevista per i 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 annuncio deve essere letto congiuntamente al Tender Offer Memorandum. Il presente annuncio e il Tender Offer Memorandum contengono importanti informazioni che dovrebbero essere

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

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 annuncio 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.

Né il presente annuncio né il Tender Offer Memorandum costituiscono un invito a partecipare alle Offerte nell'ambito di giurisdizioni in cui, o a favore di qualsivoglia persona rispetto alla quale, tale invito o tale partecipazione non siano consentiti dalle leggi applicabili in materia di strumenti finanziari. La distribuzione del presente annuncio e del Tender Offer Memorandum in alcune giurisdizioni può essere limitata dalla legge. I soggetti che entrano in possesso del presente annuncio e del Tender Offer Memorandum sono tenuti dalla Società, dai Dealer Manager e dal Tender Agent ad informarsi su, e ad osservare, tali limitazioni.

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