

Informazione Regolamentata n. 30005-1-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 22 Maggio 2024 17:48:28	MTF
--	---	-----

Societa' : Salini Costruttori S.p.A.

Identificativo Informazione
Regolamentata : 191146

Utenza - Referente : SALCOSTRUTTN01 - Rocco Fragola

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 22 Maggio 2024 17:48:28

Data/Ora Inizio Diffusione : 22 Maggio 2024 17:48:28

Oggetto : AVVIO DI UN'OFFERTA DI OBBLIGAZIONI
SECURED CON SCADENZA 2028
SCAMBIABILI (EXCHANGEABLE) IN AZIONI
ORDINARIE DI WEBUILD S.P.A. PER CA.
EURO 225 MILION

Testo del comunicato

Vedi allegato

**NOT FOR PUBLICATION, RELEASE OR DISTRIBUTION,
DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN
OR INTO THE UNITED STATES OR IN OR INTO
AUSTRALIA, JAPAN, SOUTH AFRICA, CANADA OR ANY
OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH PUBLICATION,
RELEASE OR DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY
APPLICABLE LAW**

Il presente comunicato stampa è a solo scopo informativo e non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli. L'offerta delle Obbligazioni (come di seguito definite) non costituisce un'offerta pubblica in alcuna giurisdizione, incluso in Italia.

Le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente a investitori qualificati che includono, ai fini del presente comunicato stampa, clienti professionali e controparti qualificate (come di seguito definite). Le Obbligazioni non possono essere offerte o vendute a investitori *retail* (come di seguito definiti). Nessun documento contenente le informazioni chiave ai sensi del regolamento PRIIPS è stato né sarà pubblicato.

COMUNICATO STAMPA

Avvio di un'offerta di obbligazioni *secured* con scadenza 2028 scambiabili (*exchangeable*) in azioni ordinarie di Webuild S.p.A. per circa Euro 225 milioni.

Milano, 22 maggio 2024 – Salini S.p.A. (“**Salini**” o l’**Emittente**”), una società controllata al 100% da Salini Costruttori S.p.A. (“**Salini Costruttori**” o la “**Capogruppo**”) annuncia in data odierna l'avvio di un'offerta di obbligazioni *secured* (le “**Obbligazioni**”) scambiabili (*exchangeable*) in azioni ordinarie (ISIN IT0003865570) (le “**Azioni**”) di Webuild S.p.A. (“**Webuild**” o la “**Società**”), per un importo di circa Euro 225 milioni.

Le Obbligazioni saranno offerte e vendute tramite collocamento privato esclusivamente a investitori istituzionali al di fuori degli Stati Uniti ai sensi della Regulation S dell'US Securities Act del 1933. Inoltre, l'offerta delle Obbligazioni sarà effettuata esclusivamente ai sensi della Regulation S, con esclusione degli Stati Uniti, Australia, Sud Africa, Canada, Giappone o qualsiasi altra giurisdizione in cui un'offerta costituirebbe una violazione di legge ai sensi delle leggi sui titoli applicabili.

Le Obbligazioni saranno emesse al 100% del loro valore nominale aggregato, nella denominazione di Euro 100.000 ciascuna e, salve le ipotesi di scambio, rimborso anticipato o riacquisto e cancellazione, le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari il 30 maggio 2028, fermo restando il diritto dell'Emittente di consegnare una parte delle Azioni sottostanti alle Obbligazioni e un importo di liquidazione in denaro. Le Obbligazioni matureranno interessi a tasso fisso, con cedola annua compresa tra 3.75% e 4.25%, pagabile trimestralmente in via posticipata in data 15 marzo, 15 giugno, 15 settembre e 15 dicembre di ogni anno, con pagamento della prima cedola in data 15 settembre 2024.

I Joint Global Coordinators hanno informato l'Emittente che, contestualmente al collocamento delle Obbligazioni, intendono effettuare un simultaneo collocamento di Azioni di Webuild (l'“**Offerta Simultanea di Azioni Esistenti**”) per conto di alcuni acquirenti delle Obbligazioni che intendano vendere tali azioni a copertura del rischio di mercato sull'investimento in Obbligazioni. Il prezzo di collocamento dell'Offerta Simultanea di Azioni Esistenti (il “**Prezzo di Collocamento**”) sarà determinato mediante una procedura di *accelerated bookbuilding*.

Il prezzo di scambio iniziale delle Obbligazioni sarà fissato con un premio compreso tra il 25% e il 30%, applicato con riferimento al Prezzo di Collocamento dell'Offerta Simultanea di Azioni Esistenti. L'Emittente prevede di annunciare il prezzo e le condizioni definitive dell'offerta delle Obbligazioni all'esito dell'attività di *bookbuilding*. Il *settlement* delle Obbligazioni è previsto per il 30 maggio 2024 (la “**Data di Settlement**”).

Gli obbligazionisti avranno il diritto di scambiare le Obbligazioni in una quota proporzionale dell'Exchange Property applicabile (come di seguito definita), come di volta in volta soggetta ad aggiustamenti, in ogni momento a partire dal [41° (quarantunesimo)] giorno successivo alla Data di Settlement e fino a [50 (cinquanta)] giorni di negoziazioni prima della loro data di scadenza, salvo il diritto dell'Emittente di corrispondere in alternativa un importo in denaro.

In data odierna (o intorno a tale data), l'Emittente, stipulerà un accordo di prestito titoli (il “**Contratto di Prestito Titoli**”) con BofA Securities Europe SA in relazione a un ammontare di Azioni (da determinarsi dopo l'Offerta Simultanea di Azioni Esistenti) pari fino all'intera Exchange Property (come definita di seguito) (prevista pari a circa 85 (ottantacinque) milioni di Azioni, che rappresentano il circa 8% del capitale sociale di Webuild) (da ridursi su base proporzionale nelle ipotesi di riacquisto, rimborso o conversione delle Obbligazioni), allo scopo di agevolare le attività di copertura degli investitori in relazione alle Obbligazioni. Il Contratto di Prestito Titoli avrà la stessa durata delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e beneficeranno di (i) un pegno di diritto lussemburghese su un conto titoli intestato all'Emittente e un conto corrente aperto a nome dell'Emittente (i “**Conti Soggetti a Pegno**”) e (ii) una cessione di diritto inglese a titolo di garanzia dei diritti, delle ragioni di credito e degli interessi dell'Emittente di volta in volta attribuitigli dal Contratto di Prestito Titoli.

L'Emittente trasferirà inizialmente sui Conti Soggetti a Pegno un ammontare pari a 2,5 (due virgola cinque) volte il numero di Azioni costituenti l'*exchange property* iniziale (rispettivamente la “**Exchange Property**” e la “**Proprietà in Pegno Iniziale**”) (ammontare che, a scanso di equivoci, sarà comprensivo del numero di Azioni inizialmente trasferite al prestatore di Azioni (come definito nel regolamento delle Obbligazioni) ai sensi del Contratto di Prestito Titoli). La Proprietà in Pegno Iniziale, insieme a eventuali Azioni aggiuntive, gli importi in denaro e/o altri beni inclusi nei Conti Soggetti a Pegno in eccesso rispetto alla Proprietà in Pegno Iniziale, sono indicati nel presente documento come “**Proprietà in Pegno**”. Qualsiasi adeguamento della Exchange Property, anche in relazione alle distribuzioni di capitale, determinerà un adeguamento corrispondente delle Proprietà in Pegno e il relativo numero aggiuntivo di Azioni, importo in denaro o altri beni saranno depositati nei Conti Soggetti a Pegno e saranno quindi soggetti a pegno a favore, tra gli altri, del Trustee.

Al momento della consegna di una comunicazione di scambio da parte di un obbligazionista, l'Emittente potrà scegliere di pagare un importo alternativo in denaro in luogo della consegna

di tutta o parte della relativa quota proporzionale della Exchange Property. L'Emittente potrà esercitare la sua opzione di pagare l'importo alternativo in denaro tramite l'invio di una comunicazione della sua scelta all'obbligazionista in questione entro e non oltre 5 giorni lavorativi a Milano dalla relativa data di scambio.

L'Emittente avrà il diritto di rimborsare la totalità - e non soltanto una parte - delle Obbligazioni al loro importo nominale più gli interessi maturati (se presenti) (i) in qualsiasi momento a partire dal 20 giugno 2027 fino alla data di scadenza (esclusa), a condizione che il Valore (avente il significato attribuito al termine "Value" nel regolamento delle Obbligazioni) della porzione pro-rata della Exchange Property relativa a un'Obbligazione in ciascuno degli almeno 20 (venti) Giorni di Negoziazione compresi in qualunque periodo di 30 (trenta) Giorni di Negoziazione consecutivi che termini non prima del quinto Giorno di Negoziazione precedente la data di invio agli Obbligazionisti della Comunicazione di Rimborso Facoltativo, abbia superato il 130% del valore nominale di un'Obbligazione, o (ii) in qualsiasi momento, se l'85% o più del valore nominale aggregato delle Obbligazioni originariamente emesse (incluse a tali fini eventuali Obbligazioni Ulteriori) sia stato rimborsato anticipatamente, scambiato o acquistato e cancellato, al proprio valore nominale maggiorato degli interessi maturati (se presenti). Inoltre, se a seguito di un'offerta o di un accordo di ri-organizzazione, la Exchange Property sarà costituita interamente da denaro, l'Emittente avrà il diritto di rimborsare la totalità - e non soltanto una parte - delle Obbligazioni al maggiore tra (a) il loro valore nominale più gli interessi maturati e (b) il valore di scambio in denaro (c.d. *Exchange Cash Amount*, come definito nel regolamento delle Obbligazioni) (ciascun termine con la lettera maiuscola non altrimenti definito, ha il significato attribuito al corrispondente termine in inglese nel regolamento delle Obbligazioni). In ogni caso, il rimborso è subordinato a una comunicazione dell'Emittente inviata con un preavviso non inferiore a 30 (trenta) e non superiore a 45 (quarantacinque) giorni.

L'Emittente sarà soggetto, e farà in modo che qualsiasi società sua controllata - diretta o indiretta - (ad esclusione di qualsiasi società di progetto, ma inclusa Webuild o qualsiasi altra entità consolidata) sia soggetta ad un vincolo di lock-up dalla data di *pricing* e per un periodo che scadrà decorsi 90 (novanta) giorni di calendario dalla Data di Settlement delle Obbligazioni rispetto alle offerte di azioni e di strumenti finanziari *equity-linked* relative ad azioni Webuild, fatte salve usuali eccezioni e la rinuncia da parte dei Joint Global Coordinators.

L'Emittente presenterà la richiesta per l'ammissione alla quotazione e negoziazione delle Obbligazioni sul segmento MTF della Borsa di Vienna alla Data di Settlement.

L'Emittente intende utilizzare i proventi netti dell'emissione per rimborsare anticipatamente il finanziamento bancario esistente (sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. o sue società collegate) e per altri scopi aziendali generali.

BofA Securities Europe SA e Intesa Sanpaolo S.p.A agiscono in qualità di Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners per il collocamento delle Obbligazioni e per l'Offerta Simultanea di Azioni Esistenti.

Ulteriori informazioni, inclusa l'informativa finanziaria sull'Emittente, sono disponibili sul sito web della Capogruppo www.salinicostruttori.com.

* * *

IMPORTANT NOTICE

THIS ANNOUNCEMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO SELL OR A SOLICITATION OF AN OFFER TO PURCHASE ANY SECURITIES IN THE UNITED STATES (AS DEFINED IN REGULATION S (“**REGULATION S**”) UNDER THE US SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE “**SECURITIES ACT**”) NOR SHALL THERE BE ANY OFFER OF SECURITIES IN ANY JURISDICTION IN WHICH SUCH OFFER OR SALE WOULD BE UNLAWFUL. THE SECURITIES DESCRIBED HEREIN, INCLUDING THE BONDS, ANY SHARES DELIVERED IN EXCHANGE THEREFOR AND THE SHARES OFFERED IN THE CONCURRENT ACCELERATED BOOKBUILDING, HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT OR THE LAWS OF ANY STATE WITHIN THE US, AND MAY NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES, EXCEPT IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, OR PURSUANT TO AN APPLICABLE EXEMPTION FROM, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT OR ANY STATE SECURITIES LAWS. THIS ANNOUNCEMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED OR SENT INTO THE UNITED STATES, OR IN ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH OFFERS OR SALES OF THE SECURITIES DESCRIBED HEREIN WOULD BE PROHIBITED BY APPLICABLE LAWS AND SHOULD NOT BE DISTRIBUTED TO UNITED STATES PERSONS OR PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THE UNITED STATES. THERE WILL BE NO PUBLIC OFFER OF SECURITIES IN THE UNITED STATES OR IN ANY OTHER JURISDICTION.

THIS IS NOT AN OFFER TO SELL, NOR A SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY AND ANY DISCUSSIONS, NEGOTIATIONS OR OTHER COMMUNICATIONS THAT MAY BE ENTERED INTO, WHETHER IN CONNECTION WITH THE TERMS SET OUT HEREIN OR OTHERWISE, SHALL BE CONDUCTED SUBJECT TO CONTRACT.

NO REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, IS OR WILL BE MADE AS TO, OR IN RELATION TO, AND NO RESPONSIBILITY OR LIABILITY IS OR WILL BE ACCEPTED BY BOFA SECURITIES EUROPE SA OR INTESA SANPAOLO S.P.A. (THE “**JOINT GLOBAL COORDINATORS**”) OR BY ANY OF THEIR RESPECTIVE OFFICERS OR AGENTS OR AFFILIATES AS TO OR IN RELATION TO THE ACCURACY OR COMPLETENESS OR VERIFICATION OF THIS ANNOUNCEMENT, ANY PUBLICLY AVAILABLE INFORMATION REGARDING WEBUILD OR ANY OTHER WRITTEN OR ORAL INFORMATION MADE AVAILABLE TO ANY INTERESTED PARTY OR ITS ADVISERS AND ANY LIABILITY THEREFORE IS HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMED.

THE JOINT GLOBAL COORDINATORS ARE ACTING ON BEHALF OF THE ISSUER AND NO ONE ELSE IN CONNECTION WITH THE BONDS AND WILL NOT BE RESPONSIBLE TO ANY OTHER PERSON FOR PROVIDING THE PROTECTIONS AFFORDED TO CLIENTS OF THE JOINT GLOBAL COORDINATORS OR FOR PROVIDING ADVICE IN RELATION TO THE BONDS.

THIS ANNOUNCEMENT DOES NOT PURPORT TO IDENTIFY OR SUGGEST THE RISKS (DIRECT OR INDIRECT) WHICH MAY BE ASSOCIATED WITH AN INVESTMENT IN THE BONDS.

COPIES OF THIS ANNOUNCEMENT ARE NOT BEING, AND MUST NOT BE, MAILED, OR OTHERWISE FORWARDED, DISTRIBUTED OR SENT IN, INTO OR FROM THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH MAILING OR DISTRIBUTION WOULD BE ILLEGAL, OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THOSE JURISDICTIONS, AND PERSONS RECEIVING THIS ANNOUNCEMENT (INCLUDING CUSTODIANS, NOMINEES AND TRUSTEES) MUST NOT MAIL OR OTHERWISE FORWARD, DISTRIBUTE OR SEND IT IN, INTO OR FROM THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH MAILING OR DISTRIBUTION WOULD BE ILLEGAL OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THOSE JURISDICTIONS.

THIS ANNOUNCEMENT IS ONLY ADDRESSED TO, AND DIRECTED IN, MEMBER STATES OF THE EEA (EACH A “**MEMBER STATE**”) AND IN THE UK, AT PERSONS WHO ARE “QUALIFIED INVESTORS” AS DEFINED IN THE PROSPECTUS REGULATION (IN THE CASE OF PERSONS IN THE EEA) AND IN THE UK PROSPECTUS REGULATION (IN THE CASE OF PERSONS IN THE UK)

(IN EACH CASE, “**QUALIFIED INVESTORS**”). FOR THESE PURPOSES, THE EXPRESSION “**PROSPECTUS REGULATION**” MEANS REGULATION (EU) 2017/1129 AND REGULATION (EU) 2017/1129 AS IT FORMS PART OF UNITED KINGDOM DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 (THE “**EUWA**”).

IN CONNECTION WITH THE OFFERING, THE JOINT GLOBAL COORDINATORS AND THEIR AFFILIATES MAY, FOR THEIR OWN ACCOUNT, ENTER INTO ASSET SWAPS, CREDIT DERIVATIVES OR OTHER DERIVATIVE TRANSACTIONS RELATING TO THE BONDS AND/OR THE SHARES TO BE DELIVERED IN EXCHANGE THEREFOR AT THE SAME TIME AS THE OFFER AND SALE OF THE BONDS OR IN SECONDARY MARKET TRANSACTIONS. THE JOINT GLOBAL COORDINATORS AND ANY OF THEIR AFFILIATES MAY FROM TIME TO TIME HOLD LONG OR SHORT POSITIONS IN OR BUY AND SELL SUCH SECURITIES OR DERIVATIVES OR THE RELEVANT SHARES. NO DISCLOSURE WILL BE MADE OF ANY SUCH POSITIONS OTHER THAN AS REQUIRED BY APPLICABLE LAWS AND DIRECTIVES.

IN CONNECTION WITH THE OFFERING, THE JOINT GLOBAL COORDINATORS AND ANY OF THEIR AFFILIATES ACTING AS INVESTORS FOR THEIR OWN ACCOUNTS MAY TAKE UP BONDS OR THE SHARES TO BE DELIVERED IN EXCHANGE THEREFOR AND IN THAT CAPACITY MAY RETAIN, PURCHASE OR SELL FOR THEIR OWN ACCOUNT SUCH SECURITIES AND ANY SECURITIES OF THE ISSUER OR WE BUILD OR ANY RELATED INVESTMENTS AND MAY OFFER OR SELL SUCH SECURITIES OR OTHER INVESTMENTS OTHERWISE THAN IN CONNECTION WITH THE OFFERING. THE JOINT GLOBAL COORDINATORS DO NOT INTEND TO DISCLOSE THE EXTENT OF ANY SUCH INVESTMENT OR TRANSACTIONS OTHERWISE THAN IN ACCORDANCE WITH ANY LEGAL OR REGULATORY OBLIGATION TO DO SO.

SOME OF THE JOINT BOOKRUNNERS AND/OR THEIR RESPECTIVE AFFILIATES HOLD A RELEVANT STAKE IN THE COMPANY’S SHARE CAPITAL AND/OR HOLD WARRANTS THAT ALLOW THEM TO PURCHASE SHARES OF THE COMPANY AT CERTAIN DEFINED CONDITIONS AND MAY EXERCISE THEM AT ANY TIME AS WELL AS SELL THE SHARES OF THE COMPANY ALREADY HELD OR OBTAINED VIA THE EXERCISE OF THE WARRANTS. INTESA SANPAOLO S.P.A. HAS PROVIDED TO THE ISSUER BANK FACILITIES THAT WILL BE REPAID WITH THE NET PROCEEDS OF THE ISSUE. FURTHERMORE EACH OF THE JOINT GLOBAL COORDINATORS WILL RECEIVE COMMISSIONS AND FEES FOR THE SERVICES RENDERED IN THE OFFERING OF THE BONDS.

UNITED KINGDOM

IN ADDITION, IN THE UNITED KINGDOM, THIS ANNOUNCEMENT IS BEING DISTRIBUTED ONLY TO, AND IS DIRECTED ONLY AT, QUALIFIED INVESTORS (I) WHO HAVE PROFESSIONAL EXPERIENCE IN MATTERS RELATING TO INVESTMENTS FALLING WITHIN ARTICLE 19(5) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005, AS AMENDED (THE “**ORDER**”) AND (II) TO WHOM IT MAY OTHERWISE LAWFULLY BE COMMUNICATED (ALL SUCH PERSONS TOGETHER BEING REFERRED TO AS “**RELEVANT PERSONS**”).

ITALY

THIS ANNOUNCEMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OF ANY SECURITIES TO THE PUBLIC IN ITALY. ANY OFFER OF THE BONDS IN ITALY WILL BE MADE ONLY TO QUALIFIED INVESTORS (*INVESTITORI QUALIFICATI*) AS DEFINED PURSUANT TO ARTICLE 2 OF THE PROSPECTUS REGULATION AND ANY APPLICABLE PROVISION OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58 OF 24 FEBRUARY 1998, AS AMENDED OR ANY OTHER RELEVANT IMPLEMENTING REGULATIONS; OR (B) IN OTHER CIRCUMSTANCES WHICH ARE EXEMPTED FROM THE RULES ON PUBLIC OFFERINGS PURSUANT TO ARTICLE 1 OF THE PROSPECTUS REGULATION, ARTICLE 34-TER OF CONSOB REGULATION NO. 11971 OF 14 MAY 1999, AS AMENDED FROM TIME TO TIME, AND ALL THE APPLICABLE ITALIAN LAWS AND REGULATIONS.

THIS ANNOUNCEMENT MUST NOT BE ACTED ON OR RELIED ON (I) IN THE UNITED KINGDOM, BY PERSONS WHO ARE NOT RELEVANT PERSONS, AND (II) IN ANY MEMBER STATE OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA OTHER THAN THE UNITED KINGDOM, BY PERSONS WHO ARE NOT QUALIFIED INVESTORS.

PRODUCT GOVERNANCE

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS CONTAINED WITHIN: (A) EU DIRECTIVE 2014/65/EU ON MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS, AS AMENDED ("**MIFID II**"); (B) ARTICLES 9 AND 10 OF COMMISSION DELEGATED DIRECTIVE (EU) 2017/593 SUPPLEMENTING MIFID II; AND (C) LOCAL IMPLEMENTING MEASURES IN THE EEA (TOGETHER, THE "**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS**"), AND DISCLAIMING ALL AND ANY LIABILITY, WHETHER ARISING IN TORT, CONTRACT OR OTHERWISE, WHICH ANY "MANUFACTURER" (FOR THE PURPOSES OF THE MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS) MAY OTHERWISE HAVE WITH RESPECT THERETO, THE BONDS HAVE BEEN SUBJECT TO A PRODUCT APPROVAL PROCESS, WHICH HAS DETERMINED THAT: (I) THE TARGET MARKET FOR THE BONDS IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND (II) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE BONDS TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE. ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE BONDS (A "**DISTRIBUTOR**") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURERS' TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II OR THE MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE BONDS (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURERS' TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

THE TARGET MARKET ASSESSMENT IS WITHOUT PREJUDICE TO THE REQUIREMENTS OF ANY CONTRACTUAL OR LEGAL SELLING RESTRICTIONS IN RELATION TO ANY OFFERING OF THE BONDS.

FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, THE TARGET MARKET ASSESSMENT DOES NOT CONSTITUTE: (A) AN ASSESSMENT OF SUITABILITY OR APPROPRIATENESS FOR THE PURPOSES OF MIFID II; OR (B) A RECOMMENDATION TO ANY INVESTOR OR GROUP OF INVESTORS TO INVEST IN, OR PURCHASE, OR TAKE ANY OTHER ACTION WHATSOEVER WITH RESPECT TO THE BONDS.

THE BONDS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA OR THE UK. FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS (A) IN THE EEA, A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE (EU) 2016/97, AS AMENDED (THE "**INSURANCE DISTRIBUTION DIRECTIVE**"), WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II, AND (B) IN THE UK, A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) NO 2017/565 AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF THE PROVISIONS OF THE FSMA AND ANY RULES OR REGULATIONS MADE UNDER THE FSMA TO IMPLEMENT THE INSURANCE DISTRIBUTION DIRECTIVE, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA.

CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014, AS AMENDED (THE "**EU PRIIPS REGULATION**") OR THE EU PRIIPS REGULATION AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA (THE "**UK PRIIPS REGULATION**") FOR OFFERING OR SELLING THE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA OR THE UK HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA OR THE UK MAY BE UNLAWFUL UNDER THE EU PRIIPS REGULATION AND/OR THE UK PRIIPS REGULATION.

EACH OF THE ISSUER, WEBUILD, THE JOINT GLOBAL COORDINATORS AND THEIR RESPECTIVE AFFILIATES EXPRESSLY DISCLAIMS ANY OBLIGATION OR UNDERTAKING TO UPDATE, REVIEW OR REVISE ANY STATEMENT CONTAINED IN THIS PRESS RELEASE WHETHER AS A RESULT OF NEW INFORMATION, FUTURE DEVELOPMENTS OR OTHERWISE.

ANY DECISION TO PURCHASE ANY OF THE BONDS SHOULD ONLY BE MADE ON THE BASIS OF AN INDEPENDENT REVIEW BY A PROSPECTIVE INVESTOR OF THE ISSUER'S AND WEBUILD'S PUBLICLY AVAILABLE INFORMATION. NEITHER THE MANAGERS NOR ANY OF THEIR RESPECTIVE AFFILIATES ACCEPT ANY LIABILITY ARISING FROM THE USE OF, OR MAKE ANY REPRESENTATION AS TO THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF, THIS PRESS RELEASE OR THE ISSUER'S AND WEBUILD'S PUBLICLY AVAILABLE INFORMATION. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESS RELEASE IS SUBJECT TO CHANGE IN ITS ENTIRETY WITHOUT NOTICE UP TO THE SETTLEMENT DATE.

EACH PROSPECTIVE INVESTOR SHOULD PROCEED ON THE ASSUMPTION THAT IT MUST BEAR THE ECONOMIC RISK OF AN INVESTMENT IN THE BONDS OR THE ORDINARY SHARES TO BE ISSUED OR TRANSFERRED AND DELIVERED UPON EXCHANGE OF THE BONDS AND NOTIONALLY UNDERLYING THE BONDS (TOGETHER WITH THE BONDS, THE "**SECURITIES**"). NONE OF THE ISSUER, WEBUILD OR THE MANAGERS MAKE ANY REPRESENTATION AS TO (I) THE SUITABILITY OF THE SECURITIES FOR ANY PARTICULAR INVESTOR, (II) THE APPROPRIATE ACCOUNTING TREATMENT AND POTENTIAL TAX CONSEQUENCES OF INVESTING IN THE SECURITIES OR (III) THE FUTURE PERFORMANCE OF THE SECURITIES EITHER IN ABSOLUTE TERMS OR RELATIVE TO COMPETING INVESTMENTS.

THE MANAGERS ARE ACTING ON BEHALF OF THE ISSUER AND NO ONE ELSE IN CONNECTION WITH THE BONDS AND WILL NOT BE RESPONSIBLE TO ANY OTHER PERSON FOR PROVIDING THE PROTECTIONS AFFORDED TO CLIENTS OF THE MANAGERS OR FOR PROVIDING ADVICE IN RELATION TO THE SECURITIES.

EACH OF THE ISSUER, WEBUILD, THE MANAGERS AND THEIR RESPECTIVE AFFILIATES EXPRESSLY DISCLAIMS ANY OBLIGATION OR UNDERTAKING TO UPDATE, REVIEW OR REVISE ANY STATEMENT CONTAINED IN THIS PRESS RELEASE WHETHER AS A RESULT OF NEW INFORMATION, FUTURE DEVELOPMENTS OR OTHERWISE.

Fine Comunicato n.30005-1-2024

Numero di Pagine: 9