



BSE Limited
First Floor, New Trading Ring
Rotunda Building, P J Towers,
Dalal Street, Fort, Mumbai 400 001

Listing Compliance Department
National Stock Exchange of India Ltd.
Exchange Plaza, Bandra Kurla Complex,
Bandra (E), Mumbai 400 051

July 30, 2025
Sc no - 18720

Dear Sirs/Madam,

Sub: Intimation under Regulation 30 of the Securities Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations 2015 - All-cash voluntary full tender offer launched by TML CV Holdings Pte. Ltd for all of the common shares of Iveco Group N.V.

In continuation of our letter sc no. 18716 dated July 30, 2025 on the captioned subject and pursuant to Regulation 30 of the SEBI (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015, read alongwith SEBI Master Circular No. SEBI/HO/CFD/PoD2/CIR/P/0155 dated 11th November, 2024 ('SEBI Listing Regulations'), we are enclosing herewith a notice (translated into English) pursuant to article 102, paragraph 1, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as further amended and supplemented, and article 37 of the regulation adopted by CONSOB, Italy under its Resolution no. 11971 of 14 May 1999, as further amended and supplemented.

The Italian version of the aforesaid notice is also attached herewith.

We request to take the same on your records.

Yours faithfully,
Tata Motors Limited

Maloy Kumar Gupta
Company Secretary

Encl: as above

TATA MOTORS LIMITED

Bombay House 24 Homi Mody Street Mumbai 400 001
Tel 91 22 6665 8282 Fax 91 22 6665 7799
www.tatamotors.com CIN L28920MH1945PLC004520

This English translation of the notice pursuant to article 102 of Legislative Decree no. 58/1998 is for courtesy only and shall not be relied upon by the recipients. The Italian version of the notice pursuant to article 102 of Legislative Decree no. 58/1998 is the only official version and shall prevail in case of any discrepancy between the two.

NOT FOR RELEASE, DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION

ALL-CASH VOLUNTARY FULL TENDER OFFER LAUNCHED BY TML CV FOR ALL OF THE COMMON SHARES OF IVECO GROUP N.V.

Notice pursuant to article 102, paragraph 1, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as further amended and supplemented, and article 37 of the regulation adopted by CONSOB under its Resolution no. 11971 of 14 May 1999, as further amended and supplemented, (the "Notice")

Singapore, 30 July 2025 - Pursuant to and for the purposes of article 102, paragraph 1, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as further amended and supplemented (the "**CFA**") and article 37 of the regulation adopted by CONSOB under its Resolution no. 11971 of 14 May 1999, as further amended and supplemented (the "**Issuers' Regulation**"), TML CV Holding Pte. Ltd., a company incorporated under the laws of Singapore ("**TML CV**"), having its registered offices in Singapore, whose share capital is entirely owned by Tata Motors Ltd., a company incorporated under the laws of India, having its registered offices in Bombay ("**Tata Motors**"), communicates today its decision to promote, through a fully-owned corporate vehicle to be incorporated under Dutch law in the form of a limited liability company (the "**Offeror**"), an all-cash voluntary full public tender offer under articles 102 *et seq.* of the CFA (the "**Offer**"), aimed at: (i) acquiring all no. 271,215,400 issued common shares (the "**Common Shares**") of Iveco Group N.V. ("**Iveco**" or the "**Issuer**"), a company incorporated under the laws of the Netherlands whose Common Shares are admitted to listing and trading exclusively on Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), a regulated market, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), representing all the issued common shares of the Issuer as at the date of this Notice (the "**Notice Date**"), including any treasury shares, which may be held, from time to time, by the Issuer (the "**Offer Shares**"), and (ii) obtaining the delisting from listing and trading of the Common Shares from Euronext Milan (the "**Delisting**").

The Offer is conditional upon, *inter alia*, the completion, prior to the completion of the Offer, of the disposal of the companies operating in Iveco's defence business (the "**Defence Business**"), to be performed through a sale or a spin-off, as announced by Iveco with press releases dated 7 February 2025, 15 May 2025 and 30 July 2025 (the "**Defence Business Transaction**"), effectively excluding the Defence Business from the perimeter the Offeror is seeking to acquire with the Offer. For further details on the Conditions to the Offer (as defined below), please refer to Paragraph 2.4 of this Notice.

For each Offer Share tendered in the Offer, the Offeror will pay a consideration in cash equal to Euro 14.10 per Offer Share (*cum dividend*, excluding any dividend distributed in relation the sale of the Defence Business) (the "**Consideration**").

The Consideration represents:

- (a) along with the estimated extraordinary dividend to be distributed to shareholders in relation to the sale of the Defence Business (assumed at Euro 5.5-6.0 *per* Common Share), a 22%-25% premium to the volume-weighted average price for the 3 (three) months prior to 17 July 2025 (*i.e.* Euro 16.02), before the commencement of any speculation around a possible offer; and
- (b) a 34%-41% premium based on the volume-weighted average price for the 3 (three months) prior to 17 July 2025 (*i.e.* Euro 16.02), before the commencement of any speculation around a possible offer, after deducting a range between Euro 5.5 and Euro 6.0 *per* Common Share, corresponding to the aforementioned estimated extraordinary dividend in relation to the sale of the Defence Business.

For further information on the Consideration, please refer to Paragraph 3.2 of this Notice.

The Offeror will promote the Offer in the manner and within the timeframe provided for under the applicable laws, by submitting to CONSOB the offer document pursuant to article 102, paragraph 3, of the CFA (the "**Offer Document**"), which will be published after obtainment of the Prior Authorisations (as defined below) as described in Paragraph 2.3.1 and approval by CONSOB pursuant to article 102, paragraph 4, of the CFA.

The legal requirements, key terms, conditions and essential elements of the Offer are indicated herein below. For any further information and a complete description and evaluation of the Offer, please refer to the Offer Document.

1. PERSONS TAKING PART IN THE TRANSACTION

1.1. The Offeror and its corporate structure

TML CV aims at launching the Offer through the Offeror, a wholly owned corporate vehicle to be incorporated under the laws of the Netherlands prior to the publication of the Offer Document in the form of a limited liability company, exclusively to acquire the Offer Shares tendered to the Offer.

Therefore, for the purposes of this Notice, "**Offeror**" shall mean either TML CV or the Offeror.

Tata Motors Ltd. is a public limited company, incorporated under Indian law, having its corporate seat in Mumbai and its registered office at Bombay House, 24 Homi Mody Street, Mumbai, 400001, India, and registered with commercial register of India under number L2890MH1945PLC004520.

TML CV is a private limited liability company, incorporated under Singapore law, having its corporate seat in Singapore and its registered office at 78 Shenton Way 14-02 Singapore, 079120, Singapore, and registered in Singapore with Unique Entity Number (UEN) 202522092M.

Tata Motors exercises sole control over TML CV, which will exercise sole control over the Offeror.

In any case, the Offeror will be the sole entity to acquire the Offer Shares tendered in acceptance of the Offer, as well as to bear and assume the related obligations, rights and responsibilities (including, *inter alia*, the obligation to procure the payment of the Consideration).

As of the Notice Date, neither Tata Motors nor TML CV nor any of the companies belonging to Tata Motors group hold, directly or indirectly, any Share (as defined below) in the share capital of the Issuer and/or other financial instruments issued by the Issuer, or derivative financial instruments having as underlying securities such instruments.

1.2. Persons acting in concert with the Offeror in connection with the Offer

Pursuant to article 101-*bis*, paragraphs 4 and 4-*bis*, of the CFA, Tata Motors and TML CV are to be considered persons acting in concert with the Offeror in connection with the Offer (the "**Persons Acting in Concert**").

1.3. The Issuer

The Issuer is Iveco N.V., a public limited liability company (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and place of effective management at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy, registered with the trade register of the Chamber of Commerce of the Netherlands (*Kamer van Koophandel*) under number 83102701, with issued and fully paid-in share capital of Euro 3,454,589.70, which is divided into no. 271,215,400 Common Shares, of EUR 0,01 par value each and no. 74,243,570 special voting shares to which a loyalty voting program applies, of EUR 0,01 par value each (the "**Special Voting Shares**" and together with the Common Shares, the "**Shares**").

The Common Shares are admitted to listing and trading exclusively on Euronext Milan, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana and, therefore, subject to the dematerialization regime pursuant to article 83-bis of CFA (ISIN NL0015000LU4).

As of the Notice Date, the Issuer holds no. 4,868,597 Common Shares, representing 1.80% of the issued share capital of Iveco (the "**Treasury Shares**") and no. 150,110 Special Voting Shares in treasury.

1.3.1. Controlling entity and relevant shareholders

As of the Notice Date, Exor N.V., a public limited liability company (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and its registered office at Gustav Mahlerplein 25 A, 1082 MS Amsterdam, the Netherlands, registered with the trade register of the Chamber of Commerce of the Netherlands (*Kamer van Koophandel*) under number 64236277, with a share capital of Euro 7,267,648, fully subscribed and paid-up ("**Exor**"), owns no. 73,385,580 Common Shares, and no. 73,385,580 Special Voting Shares, resulting in a total holding of 27.06% of the total Common Shares (including Treasury Shares) and a total of 43.11% of the voting rights exercisable at the Issuer's shareholders meetings. In light of its voting rights, Exor therefore qualifies as a shareholder controlling the Issuer pursuant to article 1:1 Dutch Financial Supervision Act (*Wet op the financieel toezicht*).

The table below lists the persons that, as of the Notice Date – on the basis of the official communications pursuant to the Register of substantial holdings and gross short positions of the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Stichting Financiële Markten*) (the "**AFM**") – hold a shareholding in the Issuer's share capital or voting rights greater than 3%:

Declarant	Direct Shareholder	No. of voting rights	% on Issuer's total voting rights
Giovanni Agnelli B.V.	Exor N.V.	146,771,160	43.11%

Furthermore, on the basis of the information publicly available no communication regarding the entering into any shareholders' agreement relating to the Issuer has been delivered to the Issuer.

1.4. Merger Agreement

On 30 July 2025, Tata Motors, TML CV and Iveco entered into a merger agreement governed by the laws of the Netherlands (the "**Merger Agreement**") pursuant to which the key terms and conditions of the Offer have been agreed.

The following are the key terms of the Merger Agreement:

- **Launch and promotion of the Offer**

Pursuant to the terms and conditions of the Merger Agreement, TML CV has undertaken to launch the Offer at the terms and conditions set out in this Notice.

- **Full and unanimous support and recommendation by the Iveco Board**

The board of directors of Iveco (the "**Iveco Board**") has agreed to (i) unanimously support and recommend the Offer for acceptance by the holders of Offer Shares and (ii) recommend that shareholders of Iveco vote in favor of the resolutions relating to the Offer at the upcoming extraordinary general meeting of Iveco (the "**EGM**"), to be held during the Acceptance Period of the Offer (e.g., for the approval of the Back-End Resolution, the resolutions on the governance of Iveco, the amendments of the article of association of Iveco and terms and conditions of Special Voting Shares (as defined below), each resolution as further detailed under Paragraphs 2.4, letters (a) and (g) below) (the "**Recommendation**"). The Recommendation will be included in the position statement, to be issued by the Iveco Board in accordance with article 103 of the CFA and article 2(2) jo. article 18 of the Dutch Public Offers Decree (*Besluit openbare biedingen Wft*), which will be published simultaneously with the publication of the Offer Document in accordance with applicable laws and regulations.

- **Acquisition of 100% and Delisting**

The Offer is aimed at the delisting of Iveco's Common Shares from Euronext Milan. The Offeror and Iveco believe that having Iveco operate in a wholly-owned set up without a listing on Euronext Milan is better for and conducive to the sustainable success of its business and long-term value creation.

- **Non-Financial Covenants**

Iveco and the Offeror have agreed to certain covenants in respect of, amongst others, governance, organisation, employees and other non-financial matters. These non-financial covenants (the "**Non-Financial Covenants**") are committed for a period of two years after the settlement of the Offer. The Non-Financial Covenants will be further detailed in the Offer Document.

- **Exclusivity and Superior Offer, Intervening Event**

As part of the Merger Agreement, Iveco has entered into customary exclusivity undertakings in connection with the Offer. Such exclusivity undertakings bind Iveco under the Merger Agreement, other than in circumstances where Iveco (conditionally) agrees to a competing offer from a *bona fide* third party, that relates to: (i) a public offer for all Common Shares, (ii) a legal merger or demerger involving Iveco, (iii) a reverse takeover of Iveco or (iv) the direct or indirect acquisition of all or substantially all of the business or assets of the Iveco Group, in each case in respect of the Group, excluding the Defence Business.

Such competing offer, excluding the Defence Business, shall be a binding offer which, in the reasonable opinion of the Iveco Board, (i) is more beneficial to Iveco, its business, its sustainable success and its shareholders, employees and other stakeholders than the Offer, and (ii) such offer is alternatively (A) fully in cash and offers holders of Shares a price per Common Share which exceeds the Consideration by at least 9.5% or (B) (partially) made in equity securities that are publicly traded on a regulated market, and the cash equivalent of the consideration under such offer at the time of announcement, as determined on the basis of the preceding 10 (ten) trading day volume weighed average price of the relevant publicly traded equity securities, exceeds the Consideration by at least 14.75%, calculated on a per Common Share basis, it being understood that in the case of a mixed cash/non-cash offer, such premiums will apply in respect of the cash element and the non-cash element taken as a whole (a "**Superior Offer**"). In each case, to the extent that the Superior Offer is an offer for all or substantially all of the business or assets of the Iveco Group excluding the Defence Business, the calculation shall be made on the basis of the net proceeds (before any applicable taxes) to be distributed to the shareholders resulting from such a transaction calculated on a per Common Share basis.

In the event of a Superior Offer, the Offeror will be given the opportunity to match such Superior Offer. If it does so, then the Merger Agreement may not be terminated by Iveco and will continue in force. However, if a Superior Offer is made which is not matched by the Offeror, then each of the Offeror and Iveco may terminate the Merger Agreement, in which case Iveco shall be obliged to pay a termination fee of Euro 38 million to the Offeror.

If the Merger Agreement is terminated because (i) the board of directors of Iveco has revoked or altered its recommendation of the Offer following a material event, development, or change in circumstances qualifying as an intervening event that requires the board of directors of Iveco to change its recommendation as not doing so would be a breach of its fiduciary duties, or (ii) if the Defence Business Transaction is not completed ultimately on 1 April 2026, Iveco shall be obliged to pay a termination fee of Euro 38 million to the Offeror.

If the Merger Agreement is terminated pursuant to a material breach of a party's obligations under the Merger Agreement, such defaulting party shall be obliged to pay a termination fee of Euro 38 million to the other party.

- **Extraordinary General Meeting**

Iveco will hold the EGM at least 6 (six) Dutch business days prior to the end of the Acceptance Period, to inform the Iveco shareholders about the Offer and to adopt the resolutions relating to the Offer (e.g., for the approval of the Back-End Resolution, the resolutions on the governance of Iveco, the amendments of the article of association of Iveco and terms and conditions of Special Voting Shares, each resolution as further detailed under Paragraphs 2.4, letters (a) and (g) below).

- **Post-Offer Demerger and Liquidation**

The Merger Agreement also regulates the terms and conditions pursuant to which the Offeror may elect to acquire the entire Iveco Group at the same price as the aggregate Consideration pursuant to:

- a legal demerger of all assets and liabilities of Iveco into a wholly-owned direct subsidiary of Iveco incorporated upon demerger ("**Iveco Sub**"), (the "**Demerger**");
- a subsequent share sale pursuant to which Iveco will sell and transfer the outstanding Iveco Sub shares to the Offeror (the "**Share Sale**"); and
- a subsequent pre-liquidation distribution (which will occur in the context of the liquidation procedure), dissolution and liquidation of Iveco (the "**Liquidation**" and together with the Demerger and the Share Sale, the "**Post-Offer Demerger and Liquidation**" and the Offer together with the Dutch Legal Squeeze-Out (as defined below) and the Post-Offer Demerger and Liquidation, the "**Transaction**").

1.5. Irrevocable Undertaking of Exor

On 30 July 2025, Exor, holding approximately 27.06% of the Common Shares (including Treasury Shares) and 43.11% of the total voting rights exercisable at the Issuer's shareholders meetings, has irrevocably undertaken to support and tender to the Offer and vote in favour of the resolutions that will be proposed at the EGM to be held in connection with the Offer (the "**Irrevocable Undertaking**"). Pursuant to the terms and conditions set forth in the Irrevocable Undertaking, Exor will tender its Common Shares under the Offer and transfer the Special Voting Shares back to Iveco for no consideration.

2. LEGAL REQUIREMENTS, RATIONALE AND CONDITIONS TO THE OFFER

2.1. Legal requirements and applicable laws

The Issuer is a company organized and existing under the laws of the Netherlands, with its corporate seat in the Netherlands, and the Offer Shares are listed and traded exclusively on Euronext Milan, organized and managed by Borsa Italiana.

In light of the above circumstance, the Offer consists of an all-cash voluntary full public tender offer promoted pursuant to article 102, paragraph 1, of the CFA and relevant implementing provisions of the Issuers' Regulation.

CONSOB is the competent authority in relation to the Offer for the matters concerning the consideration of the Offer, as well as the Offer procedure (including information obligations on the Offeror's decision to make the Offer, the contents of the Offer Document, the disclosure of the Offer and its duration) pursuant to the provisions set forth in the CFA and the Issuers' Regulation. Dutch law remains applicable in relation to corporate law matters, in particular with regard to the threshold at which a takeover bid becomes mandatory. In this respect, it is noted that:

- if, following the Payment Date (as defined below) or the payment date after the Reopening of the Terms (if any) (as defined below), the Offeror and its group companies within the meaning of the Dutch Civil Code hold in the aggregate at least ninety-five percent (95%) of the Issuer's issued share capital, the Offeror may, at its election, commence a compulsory acquisition procedure (*uitkoopprocedure*) in accordance with article 2:92a or 2:201a of the Dutch Civil Code or a takeover buy-out procedure in accordance with article 2:359c of the Dutch Civil Code (the "**Dutch Legal Squeeze-Out**") in respect of the Issuer, in order to buy out the remaining shareholders of Iveco that have not tendered their Offer Shares under the Offer;
- the consideration due for the Offer Shares purchased through the exercise of the Dutch Legal Squeeze-Out procedure will be assessed by the Dutch Enterprise Chamber Amsterdam Court of Appeal (*Ondernemingskamer*) in accordance with, respectively, article 2:92a, Paragraph 5, article 2:201a, Paragraph 5 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) ("**DCC**") or article 2:359c paragraph 6 of the DCC.

For further information in relation to the potential scenarios following the Offer, please refer to Paragraph 4 of this Notice.

The Offer is subject to the obtainment of the Prior Authorisations as described in Paragraph 2.3.1 of this Notice and to the satisfaction of each Condition to the Offer as described in Paragraph 2.4 of this Notice.

2.2. Rationale of the Offer and future plans of the Offeror in respect of the Issuer

2.2.1. Delisting

The Offer represents the means by which the Offeror intends to implement its plan aiming at acquiring the entire Issuer's share capital and achieving the Delisting.

The Offeror believes that having Iveco Group operate in a wholly owned set up without a listing on Euronext Milan is better for and conducive to the sustainable success of its business and long-term value creation. This belief is based, *inter alia*, on:

- a. the fact that having a single shareholder with a long-term focus and a business that supplements that of the Iveco Group, and operating without a public listing, increases the Iveco Group's ability to achieve the goals set out in, and implement the actions of, its strategy and the strategic benefit of the overall transaction;
- b. the ability to implement and focus on achieving in an accelerated time frame long-term strategic goals and operational achievements of the Iveco Group, as opposed to short-term performance driven by periodic reporting and market expectations;

- c. the ability to terminate the listing of the Common Shares from Euronext Milan, and all resulting cost savings therefrom and from having a single shareholder; and
- d. the ability to achieve an efficient capital structure from a financing perspective.

2.2.2. *Business and strategic considerations*

Tata Motors believes that Tata Motors and Iveco have a significant opportunity for developing a combined group, which allow each of the companies to reach its fullest potential and to compete globally and lead the emerging trends in the industry.

In case of successful completion of the Offer, Tata Motors and Iveco may benefit from a material portfolio complementarity with very limited geographic overlap, which would foster a smooth and successful integration, whilst preserving each group's industrial footprint and employees' community. Tata Motors remains convinced that this combination presents a compelling opportunity to create substantial and actual value creation for all relevant stakeholders.

Further, Tata Motors sees a clear and valuable strategy in the “Unlimited Pathways” strategy adopted by Iveco, and a shift in Iveco’s ability to better reach and service customers. Tata Motors values the management’s accomplishments to date and is excited about developing the next phase of growth together.

Tata Motors is deeply aware of the strength of Iveco’s business, brands and its strategic position in Europe. Simultaneously, Tata Motors also recognises various areas of potential synergies which can be tapped by working jointly, leveraging the parties' complementary know-how and assets, and optimising wherever required in order to bring more efficiencies and create an even more effective player in the commercial vehicles industry. As such, Tata Motors is excited about the prospect of partnering with Iveco’s current management, employees and other stakeholders in realizing their vision for the next phase of development of the business and unlocking the overall synergies for the combined group.

2.3. **Authorisations**

2.3.1. *Prior authorisations*

On or before the date of submission of the Offer Document to CONSOB, the Offeror will file the following applications with the competent authorities in order to obtain the prior authorisations required in connection with the Offer by the applicable regulations pursuant to article 102, paragraph 4, of the CFA:

- a) an application with the European Central Bank (the "**ECB**") for the acquisition of a qualifying participation in a credit institution with respect to the stake held in each of IC Financial Services and CNH Industrial Capital Europe S.A.S. (in accordance with articles 7 and 10 of the French *Arrêté du 4 décembre 2017 relatif à l'agrément, aux modifications de situation et au retrait de l'agrément des établissements de crédit*, as amended from time to time); and
- b) a request to obtain the non-opposition from the Bank of Spain ("**Bank of Spain**") to the acquisition of an indirect qualifying holding in TRANSOLVER FINANCE, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A., financial credit establishment (*establecimiento financiero de crédito*), in accordance article 17.1 of Act 10/2014, of 26 June, on control, supervision and solvency of credit institutions;
- c) an application with the Financial Conduct Authority (the "**FCA**" and together with the ECB and Bank of Spain, the "**Financial Regulatory Authorities**") for a change in control with respect to each of IC Financial Services and IVECO Retail Limited (in accordance with

section 178 of the Financial Services and Markets Act 2000 and the Financial Services and Markets Act 2000 (Controllers) (Exemption) Order 2009, as amended from time to time).

(all the authorizations under letters a), b) and c), collectively, the "**Prior Authorisations**").

Pursuant to article 102, paragraph 4, of the CFA, the approval of the Offer Document by CONSOB may occur only after each of the Prior Authorisations has been obtained.

2.3.2. Additional Authorisations

In addition to the Prior Authorisations as described in Paragraph 2.3.1 of this Notice, by the date of submission of the Offer Document to CONSOB, the Offeror will file the necessary submissions (including in draft or briefing paper form where applicable) with the competent authorities as mentioned in Paragraph 2.4, letters 0, 0, and 0 of this Notice, and all other applications for obtaining any authorisations that are required by any authority for the purpose of completing the Offer (the "**Additional Authorizations**").

2.4. Conditions to the Offer

The Offer is subject to the fulfilment of each of the following conditions precedent (it being understood that such conditions precedent are listed below in an order that is not mandatory), which will be further detailed in the Offer Document (the "**Conditions to the Offer**"):

(a) Acceptance Level

The Offeror holding, upon completion of the Offer, a number of Common Shares validly tendered under the Offer and not withdrawn - together with (i) any Common Shares directly or indirectly held by the Offeror and any of its Affiliates and Persons Acting in Concert; (ii) any Common Shares committed to the Offeror or any of its Affiliates or Persons Acting in Concert in writing and (iii) any Common Shares to which the Offeror or any of its Affiliates is entitled (sold but not yet transferred) - representing at least an aggregate shareholding of ninety-five percent (95%) of Iveco's aggregate issued and outstanding Common Share capital (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*) on a fully diluted basis as at the end of the Acceptance Period, which percentage will be automatically adjusted to eighty percent (80%) of Iveco's aggregate issued and outstanding Common Share capital (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*) on a fully diluted basis as at the end of the Acceptance Period if on such date the Back-End Resolution (as defined below) has been adopted and is in full force and effect (the "**Threshold Condition**"). The Offeror reserves the right to waive the Threshold Condition, provided that the Threshold Condition cannot be waived if the number of Shares – including any validly tendered under the Offer and not withdrawn, together with (i) any Common Shares directly or indirectly held by the Offeror and any of its Affiliates, (ii) any Common Shares committed to the Offeror or any of its Affiliates or Persons Acting in Concert in writing and (iii) any Common Shares to which the Offeror or any of its Affiliates or Persons Acting in Concert is entitled (sold but not yet transferred) - at the end of the Acceptance Period represents less than 66.67% (sixty-six point sixty-seven percent) of the Iveco's aggregate issued and outstanding Common Share capital (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*) on a fully diluted basis as at the end of the Acceptance Period.

For the purposes of this paragraph (a): "**Affiliate**" means, with respect to each Tata Motors, TML CV, from time to time, any person that is Controlled by that Party, Controls that Party, is Controlled by a person that also Controls Tata Motors, TML CV, including any of their respective subsidiaries and group companies within the meaning of articles 2:24a and 2:24b of the DCC. "**Control**" of a person for purposes of this definition means the possession, directly or indirectly, solely or jointly, (whether through ownership of securities or partnership interest or other ownership interest, by contract, or otherwise) of (a) more than 50% of the voting power at general meetings of that person or (b) the power to appoint and to dismiss a

majority of the managing directors or supervisory directors of that person or otherwise to direct the management and policies of that person, provided however that for purposes of this Notice, Iveco will not be considered an Affiliate of the Offeror (and *vice versa*). "**Back-End Resolution**" means the resolution of Iveco's EGM to (i) resolve upon the Demerger, (ii) approve the Share Sale; and (iii) in each case subject to (A) the Share Sale Closing and (B) the Offeror being permitted to, and having notified Iveco that it wishes to, implement the Post-Offer Demerger and Liquidation: (1) dissolve the Company in accordance with article 2:19 of the DCC; (B) appoint an individual or legal entity, jointly selected by the Offeror and Iveco, as liquidator (*vereffenaar*) of Iveco and approve reimbursement of the liquidator's reasonable salary and costs; (C) appoint an individual or legal entity, jointly elected by the Offeror and the Company, as custodian of the books and records of Iveco in accordance with article 2:24 of the DCC, each subject to the conditions precedent of (i) the Offer having been declared unconditional, (ii) the aggregate number of Common Shares having been tendered during the Acceptance Period together with (x) any Common Shares directly or indirectly held by the Offeror or any of its Affiliates, (y) any Common Shares committed to the Offeror or any of its Affiliates in writing and (z) any Common Shares to which the Offeror or any of its Affiliates is entitled (sold but not transferred), representing at least eighty percent (80%) of Iveco's aggregate issued and outstanding Common Share capital (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*) on a fully diluted basis as at the end of the Acceptance Period, and (iii) the Offeror having notified to Iveco it wishes to implement the Post-Offer Demerger and Liquidation or the Demerger and the Share Sale.

(b) Defence Business Transaction Completion

The Defence Business Transaction having completed ultimately on 1 April 2026.

(c) Competition Clearances

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, with respect to each competent competition authority (*i.e.* the European Commission, the Common Market for Eastern and Southern Africa Competition Commission, the Regional Competition Authority for the Economic Community of West African States, and the national competition authorities of Albania, Brazil, Georgia, the Kingdom of Saudi Arabia, Morocco, Namibia, Serbia, South Africa, South Korea, Switzerland, Turkey, Ukraine, the United Kingdom and the United States of America, as well as any other competition authority with competent jurisdiction in respect of the Transaction, each a "**Competition Authority**") (i) a decision is issued in respect of the Offer constituting clearance of the proposed concentration, stating that no clearance is required or (where no formal notification is legally required) confirming that the relevant Competition Authority does not intend to request further information or open an investigation in relation to the Transaction or any matters arising therefrom, or (ii) any applicable waiting and other time periods (including extensions thereof) under applicable antitrust laws *in lieu* of such decision are expired, lapsed or terminated, as the case may be; and such decision remaining in full force and effect.

(d) Foreign Direct Investment Clearances

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, with respect to the Italian Office of the Presidency of the Council of Ministers (*Presidenza del Consiglio dei Ministri*), and any other foreign direct investment authority with competent jurisdiction in respect of the Transaction (each a "**Foreign Direct Investment Authority**") (i) a decision is issued in respect of the Offer constituting clearance of the proposed concentration or stating that no clearance is required, or (ii) any applicable waiting and other time periods (including extensions thereof) under applicable foreign direct investment laws in lieu of such decision are expired, lapsed or terminated, as the case may be; and such decision remaining in full force and effect.

(e) **Foreign Subsidies Regulation Clearance**

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, the European Commission has cleared the Transaction pursuant to Regulation (EU) 2022/2560, either by way of a no objection decision or a determination that the Transaction (as defined below) is not subject to notification or does not require an in-depth investigation; and such decision or determination remaining in full force and effect.

(f) **Prior Authorisations**

The issuance of the Prior Authorisations, remaining in full force and effect;

(g) **Governance Resolution, Articles Amendment Resolution and SVS T&C Amendment Resolution**

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, the EGM of Iveco has adopted each of the following resolutions: the Governance Resolution (as defined below), the Articles Amendment Resolution (as defined below) and the SVS T&C Amendment Resolution (as defined below).

For the purposes of this paragraph (g): "**Governance Resolution**" means the resolution of Iveco's EGM to appoint each New Board Member as member of the Iveco Board with effect as per the Payment Date, subject to Payment Date having occurred and approve the necessary amendment to the articles of association of Iveco; "**New Board Member**" means any person appointed in cooperation by Tata Motors, TML CV and/or Iveco, to ensure that the Iveco Board will immediately following the Payment Date be composed as follows: (A) one executive member of the Iveco Board, being the Chief Executive Officer of Iveco from time to time; (B) one executive Chairperson, as nominated by the Offeror from time to time; (C) two (2) independent, in accordance with the Dutch Corporate Governance Code as applicable from time to time, non-executive Iveco Board members (the "**Independent Board Members**"); and (D) up to five (5) non-executive members of the Iveco Board nominated by the Offeror; "**Articles Amendment Resolution**" means the resolution of Iveco's EGM to (i) amend the articles of association of Iveco to implement such changes, which shall be implemented and become effective at such time after the Payment Date as reasonably determined by the Offeror and (ii) amend the articles of association of Iveco to implement such changes, which, if deemed desirable by the Offeror, shall be implemented and become effective at such time after the Delisting as determined by the Offeror, each subject to Payment Date having occurred; and "**SVS T&C Amendment Resolution**" means the resolution of Iveco's EGM to (i) approve an amendment of the Iveco's Special Voting Shares terms and conditions, such that at the occasion of settlement of the Offer all Special Voting Shares must and will be transferred to Iveco for no consideration (*om niet*) (ii) approve the resolution of the Iveco Board to repurchase the Special Voting Shares for no consideration (*om niet*), (iii) resolve the cancellation of the Special Voting Shares, and (iv) approve the resolution of the Iveco Board to terminate the loyalty program.

(h) **No Material Adverse Effect**

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, no any change, event, circumstance or effect which may result in significant negative changes in the political, health, financial, economic, currency, regulatory or market situation (any such items an "**Effect**") that, individually or when taken together with all other Effects, is or is reasonably likely to be materially adverse to the business, the assets, the liabilities, the financial condition or capitalisation of the Group (as defined below) taken as a whole, such that the Offeror cannot reasonably be expected to commence the Offer or to declare the Offer unconditional, as the case may be (a "**Material Adverse Effect**"), has occurred, provided, however, that for

the purpose of determining whether there has been, or will be, a Material Adverse Effect the following Effects will not be taken into account:

1. changes or conditions generally affecting the economies or industries in which the Group operates, except to the extent that the Group, taken as a whole, is materially affected thereby as compared to similarly situated companies in the industries in which the Group primarily operates (in which case the incremental materially disproportionate impact may be taken into account to the extent not otherwise excluded);
2. any natural disaster, pandemic (including but not limited to COVID-19), the outbreak or escalation of war/hostilities, military action, act of god, armed hostilities, acts of terrorism, or any continuance, escalation or worsening thereof;
3. changes in prevailing interest rates, currency exchange rates or other economic, political, monetary or market conditions, including any adverse development regarding the European Union (including one or more members states leaving such union) and the Euro zone (including one or more member states leaving or being forced to leave such zone), except to the extent that the Group, taken as a whole, is materially disproportionately affected thereby as compared to similarly situated companies in the industries in which the Group primarily operates (in which case the incremental materially disproportionate impact may be taken into account to the extent not otherwise excluded);
4. a decline in the market price, or change in trading volume, of the Common Shares on Euronext Milan (provided, however, that this paragraph (h)(4) does not exclude the consideration of the underlying cause(s) for such decline or change) or general changes in the securities markets;
5. the credit, financial strength or other ratings, if any, of Iveco or the Group or any change thereof (provided, however, that this paragraph (h)(5) does not exclude the consideration of the underlying cause(s) for such rating or change thereof) or general changes in the debt markets;
6. any failure, in and of itself, by Iveco or the Group to meet any internal or published projections, targets, forecasts or revenue or earnings predictions (provided, however, that this paragraph (h)(6) does not exclude the consideration of the underlying cause(s) for such failure);
7. any Effect resulting from any act or omission of the Offeror, whether before or after the date of the Merger Agreement, including any action taken by any member of the Group with the Offeror's written consent or at Offeror's direction (or not taken where the Offeror has withheld its consent) or compliance by Iveco with the terms of, or the taking of any action required by, the Merger Agreement;
8. any Effect resulting from (i) the entry into, execution or performance of the Merger Agreement (including the taking of any action required pursuant to the Merger Agreement or the failure to take any action prohibited by the Merger Agreement) of the Merger Agreement, (ii) the announcement of the Merger Agreement and the Transaction, or (iii) the making of the Offer or implementation of the Transaction;
9. any change or prospective change of applicable laws and other laws and regulations (including stock exchange rules or listing standards), or generally accepted accounting principles, or the interpretation or enforcement thereof;
10. a breach of the Merger Agreement or applicable law by the Offeror;
11. any litigation having been commenced by shareholders in relation to the Transaction; or
12. any Effect (including but not limited to litigation) which is known to the Offeror as per the date of the Merger Agreement, including by way of fair disclosure of information through the due diligence performed by the Offeror;

For the purposes of this paragraph (h): "**Group**" means Iveco's subsidiaries within the meaning of article 2:24a of the DCC and the legal entities and partnerships (*vennootschappen*) that are organisationally connected with Iveco in an economic unit within the meaning of article 2:24b of the DCC.

(i) ***No breach by Iveco***

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, Iveco has not breached the terms of the Merger Agreement to the extent that any such breach (i) has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on Iveco, the Offeror or the Transaction and (ii) is incapable of being remedied within ten (10) Business Days from the date of receipt by Iveco of a written notice from the Offeror (or, if earlier, before the end of the Acceptance Period), or has not been remedied by Iveco within ten (10) Business Days from the date of receipt by Iveco of a written notice from the Offeror (or, if earlier, before the end of the Acceptance Period).

For the purposes of (i): "**Business Days**" shall mean a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks in The Netherlands, the United Kingdom, the United States of America or Italy and Euronext Milan are generally open for normal business.

(j) ***No Adverse Recommendation Change***

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, the Iveco Board has issued the Recommendation and neither the Iveco Board nor any of its members has (i) withdrawn, modified, amended or qualified the Recommendation; or (ii) made any public statements contradictory to the Recommendation.

(k) ***No Superior Offer***

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, no Superior Offer has been (i) agreed upon by the third-party offeror and Iveco and announced, or (ii) launched.

(l) ***No Governmental or Court Order***

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, no order, stay, judgment or decree has been issued by any Regulatory Authority (as defined below) that remains in force and effect, and no Regulatory Authority has enacted any law, statute, rule, regulation, governmental order or injunction, acts or omissions, in effect that restrains or prohibits the consummation of the Transaction in any material respect.

For the purposes of this paragraph (l), "**Regulatory Authority**" means any competent governmental, quasi-governmental, administrative, supervisory, statutory, regulatory, judicial, disciplinary, enforcement or tax raising body, authority, agency, commission, stock exchange, court or tribunal of any jurisdiction, whether supranational, national, federal, state, regional or local and any subdivision, department or branch of any of the foregoing including, without limitation, the AFM, CONSOB, Borsa Italiana, any of the Competition Authorities, Foreign Direct Investment Authorities, the European Commission and the Financial Regulatory Authorities, in each case having jurisdiction or entitled to exercise any administrative, executive, judicial, legislative, police, regulatory or taxing authority or power of any nature over Tata Motors, TML CV and/or Iveco, and/or any transaction contemplated by the Merger Agreement.

(m) ***No suspension or ending of trading***

The circumstance that, by the second trading day preceding the Payment Date, trading in the Common Shares on Euronext Milan has not been suspended (other than for a period of maximum two (2) calendar days due to technical reasons) or ended by Borsa Italiana.

The Offeror may waive, in whole or in part, one or more of the Conditions to the Offer (except, with reference to the Conditions to the Offer under Paragraph 2.4, letters (a) and 0 above), in accordance with applicable laws and taking into account the provisions set forth in the Merger Agreement.

Additionally, Conditions to the Offer under Paragraph 2.4, letters (c), (d), (e), and (f) above may only be waived by the Offeror to the extent such waiver is not in breach of applicable laws.

The Offeror will give notice of any waiver of the Conditions to the Offer pursuant to applicable laws.

In accordance with article 36 of the Issuers' Regulation, the Offeror will give notice of the occurrence of or the non-occurrence of the Conditions to the Offer or, in the event that one or more such Conditions to the Offer have not been met, of any waiver (to the extent applicable) of any or all of those Conditions to the Offer, within the following terms:

- i. as to the Condition to the Offer concerning the Prior Authorisations, within the date of publication of the Offer Document;
- ii. as to the Threshold Condition under Paragraph 2.4, letter (a) above, in the notice on the provisional results of the Offer which will be issued by the evening of the last trading day of the Acceptance Period or, in any case, by 7:59 a.m. of the first trading day following the end of the Acceptance Period, to be then confirmed in the notice on the final results of the Offer that will be published by the Offeror by 7:59 a.m. of the trading day preceding the Payment Date; and
- iii. as to all the other Conditions to the Offer, in the notice on the final results of the Offer that will be published by the Offeror by 7:59 a.m. of the trading day preceding the Payment Date.

In the event that even one Condition to the Offer is not fulfilled and the Offeror does not exercise its right to waive it (to the extent applicable) and, consequently, the Offer is ineffective, the Offer Shares tendered in the Offer will be returned to their respective owners, without any charges or expenses being imposed upon those owners or the Offeror, by the end of the trading day following the first announcement declaring the Offer being ineffective.

3. KEY ELEMENTS OF THE OFFER

3.1. Categories and quantities of the shares object of the Offer

The Offer concerns maximum no. 271,215,400 Issuer's Common Shares, representing all of the Issuer's Common Shares issued as of the Notice Date, including the Treasury Shares.

The Issuer's Common Shares tendered in the Offer must be freely transferable to the Offeror and free of liens and encumbrances of any kind and nature, whether *in rem*, obligatory or personal.

Following the publication of this Notice, as well as during the Acceptance Period, as may be extended in accordance with applicable law, the Offeror reserves the right to purchase, cause to be purchased or otherwise acquire Offer Shares outside the Offer within the limits set forth in applicable laws and regulations. Therefore, the number of the Offer Shares may be reduced as a result of any purchase of the Offer Shares carried out by the Offeror out of the Offer following publication of this Notice and before the beginning of the Acceptance Period, or during the Acceptance Period, as extended if necessary, in accordance with and within the limits set forth under applicable laws and regulations. Any such purchases will be promptly disclosed by the Offeror to the market pursuant to article 41, paragraph 2, letter c), of the Issuers' Regulation.

For the sake of completeness, it is noted that, as mentioned in the Paragraph 1.4 of this Notice, pursuant to the Merger Agreement, Iveco has irrevocably agreed and undertaken in respect of the Special Voting Shares (i) to execute all necessary steps to deregister and remove the Common Shares from the loyalty register and (ii) to repurchase for no consideration any and all outstanding Special Voting Shares from each Iveco shareholder holding such Special Voting Shares at that time, subject to:

- i. a resolution being adopted at the EGM approving the amendment of the Iveco's Special Voting Shares terms and conditions, such that effective as of the Payment Date all Special Voting Shares must and will be transferred to Iveco for no consideration; and
- ii. settlement of the Offer.

As a result, from or immediately after the Payment Date, no Special Voting Shares shall remain outstanding. Subsequently, Iveco shall (a) effect the cancellation of the Special Voting Shares subject to when the statutory requirements under article 2:100 of the DCC are fulfilled and (b) terminate the loyalty program.

The Offer is addressed, on a non-discriminatory basis and on equal terms, to all holders of the Issuer's Common Shares.

3.2. Consideration per share and its determination and overall consideration of the Offer

3.2.1. Consideration per share and its determination

If the Conditions to the Offer are met, or waived (to the extent applicable), and the Offer is then completed, the Offeror will pay to each tendering party the Consideration, equal to Euro 14.10 (*cum dividend*, excluding any dividend distributed in relation the sale of the Defence Business) per each Offer Share tendered to the Offer.

The Consideration has been determined following Tata Motors' due diligence on the Issuer and own evaluation of the Issuer's financial condition and the expectations for potential growth in the medium to long term, also taking into account the exclusion of the Defence Business from the perimeter of the Offer is seeking to acquire with the Offer.

Except as indicated below, the Consideration is intended to be "*cum dividend*" (and, therefore, inclusive of coupons relating to any dividends distributed by the Issuer other than coupons relating to any dividend and/or share allotment resulting from the separation of the Defence Business) and has, therefore, been determined on the assumption that the Issuer would not approve and procure the distribution of ordinary or extraordinary dividends arising out of profits or reserves before the Payment Date. Therefore, the Consideration will be automatically reduced by the amount per Common Share of any ordinary and/or extraordinary dividend, taken from profits or reserves, or any other distribution declared by the competent corporate bodies of the Issuer prior to Payment Date. It is understood that if, prior to the Payment Date the Issuer will pay a dividend to the Issuer's shareholders related to the proceeds derived from the disposal of the Defence Business and/or distribute share allotment resulting from the separation of the Defence Business (or the coupon related to such dividends and/or share allotments will be detached from the Common Shares prior to the Payment Date), such circumstances shall not be deemed to constitute ordinary or extraordinary dividends for the purposes of the Consideration adjustment mechanism set out above and, therefore, the Consideration shall not be reduced by the amount of any such dividend and/or share allotment per Common Share.

The Consideration is understood to be net of stamp duty, to the extent due, and of fees, commissions and expenses, which will be borne by the Offeror. Any income taxes or capital gain taxes, if due, will instead remain upon the tendering parties to the Offer.

3.2.2. Volume-weighted arithmetic average of the prices recorded by the shares

The Consideration, along with the estimated extraordinary dividend to be distributed to shareholders in relation to the sale of the Defence Business (assumed at Euro 5.5-6.0 *per* Common Share), represents a 22%-25% premium to the volume-weighted average price for the 3 (three) months prior to 17 July 2025 (*i.e.* Euro 16.02), before the commencement of any speculation around a possible offer.

The Consideration also represents also a 34%-41% premium based on the volume-weighted average price for the 3 (three months) prior to 17 July 2025 (*i.e.* Euro 16.02), before the commencement of any speculation around a possible offer, after deducting a range between Euro 5.5 and Euro 6.0 per Common Share, corresponding to the aforementioned estimated extraordinary dividend in relation to the sale of the Defence Business.

It is important to note that the estimate on the extraordinary dividend ranging between Euro 5.5 and Euro 6.0 per Common Share remains subject to the completion adjustments related to the sale of the Defence Business. For further information, please refer to Section E of the Offer Document, which will be published in accordance with applicable law.

3.2.3. Overall consideration of the Offer

The maximum aggregate disbursement of the Offer calculated based on the Consideration equal to Euro 14.10 and the maximum number of the Offer Shares, in the event that all those entitled tender the entirety of their Offer Shares in the Offer, shall be equal to Euro 3,755,489,922.3 (the "**Maximum Aggregate Disbursement**").

3.2.4. Guarantee of exact fulfilment

According to article 37-*bis* of the Issuers' Regulations, TML CV declares to be in a position to fully meet, or ensure the Offeror to meet, the commitment to pay the Consideration. More in particular, the resources necessary to pay the Consideration and cover the Maximum Aggregate Disbursement shall be funded by the Offeror through capital increases, capital contributions, shareholder's loan or any other means which Tata Motors or TML CV will make available to the Offeror. TML CV has entered into and signed with Morgan Stanley Bank, N.A. and Morgan Stanley Senior Funding, Inc and MUFG Bank, Ltd. debt commitment letters in order to obtain from the Financing Banks debt financing in respect of the Transaction.

The Offeror will deliver to CONSOB, no later than the day prior to the publication of the Offer Document, documentation relating to the issuance of the guarantee of exact fulfilment of the Offer, in accordance with article 37-*bis*, paragraph 3, of the Issuers' Regulation.

3.2.5. Payment of the Consideration

Subject to the occurrence (or waiver, to the extent applicable) of the Conditions to the Offer and the completion of the Offer, the payment of the Consideration to the holders of the Offer Shares tendered to the Offer, together with the transfer to the Offeror of the ownership of such Offer Shares, will take place on the Payment Date.

The payment of the Consideration will take place, as indicated in the Offer Document, upon the transfer to the Offeror of the Offer Shares tendered in the Offer, after the subscription, by the relevant shareholders, of the tender form, made available for this purpose by the relevant intermediaries, and upon completion of all the formalities necessary for the transfer of the Offer Shares to the Offeror. The payment of the Consideration will be made net of stamp duties, commissions and expenses, which will be borne by the Offeror.

3.3. Markets where the Offer is launched

The Offer will be promoted in Italy pursuant to articles 102 *et seq.* of CFA, as the Offer Shares are listed and traded exclusively on Euronext Milan, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana. The Offer will be made on a non-discriminatory basis and on equal terms, to all of the shareholders of the Issuer.

The Offer will be extended to the United States of America and, except as indicated below, is subject to disclosure obligations and procedural requirements provided for by Italian law. US shareholders of the Issuer should be aware that such requirements may differ materially from those applicable

under US domestic tender offer law and practice. The Offer is extended in the United States of America in compliance with Section 14(e) and Regulation 14E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 (the “**U.S. Securities Exchange Act**”), subject to the applicable exemptions set forth in Rule 14d-1(d) of the U.S. Securities Exchange Act.

In accordance with the laws of, and practice in, Italy and to the extent permitted by applicable law, including Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act, the Offeror, the Offeror's affiliates or any nominees or brokers of the foregoing (acting as agents, or in a similar capacity, for Iveco or any of its affiliates, as applicable) may from time to time, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly, purchase, or arrange to purchase, outside of the United States, shares in Iveco or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for such shares in Iveco before or during the period in which the Offer remains open for acceptance. These purchases may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. To the extent information about such purchases or arrangements to purchase is made public in Italy, such information will be disclosed by means of a press release or other means reasonably calculated to inform US shareholders of Iveco of such information. In addition, subject to the applicable laws of Italy and US securities laws, including Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act, the financial advisers to the Offeror or their respective affiliates may also engage in ordinary course trading activities in securities of Iveco, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

In order to comply with the rules and exemptions provided by the U.S. Securities Exchange Act, an Offer Document translated into English is being made available to the holders of the Shares resident in the United States of America. The English version of the Offer Document is merely a courtesy translation and the Italian version of the Offer Document will be the only document submitted to CONSOB for its approval.

It may not be possible for US shareholders to effect service of process within the United States upon the Issuer, the Offeror or any of their respective affiliates, or their respective officers or directors, some or all of which may reside outside the United States, or to enforce against any of them judgments of the United States courts predicated upon the civil liability provisions of the federal securities laws of the United States or other US law. It may not be possible to bring an action against Iveco, the Offeror and/or their respective officers or directors (as applicable) in a non-US court for violations of US laws. Further, it may not be possible to compel the Offeror or Iveco or their respective affiliates, as applicable, to subject themselves to the judgment of a US court. In addition, it may be difficult to enforce outside the United States original actions, or actions for the enforcement of judgments of US courts, based on the civil liability provisions of the US federal securities laws.

The Offer, if completed, may have consequences under US federal income tax and under applicable US state and local, as well as non-US tax laws. Each shareholder of Iveco is urged to consult its independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of the Offer.

Neither the U.S. Securities and Exchange Commission nor any securities commission or other regulatory authority in any State of the United States has approved or declined to approve the Offer or this Notice, passed upon the fairness or merits of the offer or provided an opinion as to the accuracy or completeness of this announcement or any offer document. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

The Offer has not been and will not be launched or promoted by the Offeror in Canada, Japan, Australia or in any other country other than Italy and the United States of America in which such Offer is not permitted in absence of the authorisation of the competent authorities or other obligations from the Offeror (such countries, including Canada, Japan and Australia, jointly, the “**Other Countries**”), nor by using instruments of communication or national or international commerce of the Other Countries (including but not limited to the postal network, fax, telex, email, telephone and internet), nor by way of any structure of any of the financial intermediaries of the Other Countries nor in any other way.

This Notice, as well as any other document that has or will be issued in connection with the Offer does not constitute and cannot be interpreted as an offer to purchase or solicitation of an offer to sell financial instruments to parties resident in Other Countries. No instrument may be offered or sold in the Other Countries in the absence of specific authorisation in compliance with the applicable provisions of the local law of those countries or in derogation of those provisions. Tenders in the Offer by parties resident in countries other than Italy and the United States of America may be subject to specific obligations or restrictions provided by law or regulatory provisions. Parties who wish to take part in the Offer bear the exclusive responsibility to comply with those laws and therefore prior to tendering their Shares in the Offer, those parties are required to verify their possible existence and applicability, consulting their own advisors.

3.4. Provisional timing of the Offer

The Offeror will submit the Offer Document to CONSOB within 20 (twenty) calendar days from the Notice Date, pursuant to article 102, paragraph 3, of the CFA.

By the same date, the Offeror will file with the competent authorities the applications for the Prior Authorisations pursuant to article 102, paragraph 4, of the CFA, as well as the necessary submissions and/or applications for obtaining the Additional Authorisations (for further information, please refer to Paragraph 2.3.1 of this Notice).

The Offer Document will be published after the approval of the Offer Document by CONSOB following the obtainment of the Prior Authorisations pursuant to article 102, paragraph 4, of the CFA.

The acceptance period of the Offer (the “**Acceptance Period**”) will be agreed with Borsa Italiana in accordance with the terms set forth under article 40, paragraph 2, letter b), of the Issuers’ Regulation and the Offeror intends to apply for a duration of 40 (forty) trading days, unless extended and without prejudice to any potential Reopening of the Terms (as defined below). Subject to the fulfilment (or waiver, to the extent applicable) of the Conditions to the Offer and the completion of the Offer, the payment of the Consideration will be made on the fifth trading day following: (i) the end of the Acceptance Period, as may be potentially extended in accordance with the applicable laws and regulations (the “**Payment Date**”); and (ii) the end of the Reopening of the Terms (as defined below).

The Acceptance Period will commence following the publication of the Offer Document in accordance with the provisions of the applicable laws and regulations. The terms and conditions for accepting the Offer and the dates of the Acceptance Period will be described in the Offer Document.

3.5. Application of articles 39-bis and 40-bis of Issuers' Regulation

Since the Irrevocable Undertaking contains certain voting undertakings and the stake owned by Exor in Iveco exceeds the 25% threshold set forth under article 106, paragraph 1-bis of CFA, articles 39-bis (*Opinion of the independent directors*) and 40-bis (*Reopening of the terms of the offer*) of the Issuers’ Regulation apply to the Offer and, therefore: (i) prior to the approval by the Iveco Board of the Issuer’s position statement pursuant to article 103, paragraph 3, of CFA and article 39 of the Issuers’ Regulation, the Issuer’s independent directors, who are not related parties of the Offeror, shall prepare a reasoned opinion (“*parere motivato*”) including their assessments of the Offer and the fairness of the Consideration, being able to avail themselves of the assistance of an independent expert (if any) who may be identified by Issuer’s independent directors for this purpose; and (ii) by the trading day following the Payment Date, the Acceptance Period shall be reopened for five trading days upon the occurrence of the circumstances under article 40-bis, paragraph 1, letter a), of the Issuers’ Regulation, provided that the circumstances under article 40-bis, paragraph 3, of the Issuers’ Regulation do not occur (the “**Reopening of the Terms**”).

3.6. Amendments to the Offer

In compliance with the limits provided under the applicable law (and, in particular, within the limits and according to the procedure under article 43 of the Issuers' Regulations), the Offeror reserves the right to make amendments to the Offer up to the trading day preceding the date set for the close of the Acceptance Period (including any Reopening of the Terms).

Should the Offeror exercise its right to amend the Offer on the last trading day available according to applicable law (*i.e.*, the trading day preceding the date set for the close of the Acceptance Period), the end of the Acceptance Period may not take place in a term of less than three trading days from the date of publication of the amendment in compliance with article 43 of the Issuers' Regulation.

4. DELISTING OF THE ISSUER'S SHARES AND POTENTIAL SCENARIOS FOLLOWING THE OFFER

As specified above, the Offeror aims at purchasing the Issuer's entire share capital represented by Offer Shares (or at least a stake equal to 80% of the aggregate issued and outstanding Common Share capital as indicated in the Threshold Condition) and at obtaining the Delisting. Accordingly, the Offeror hereby declares its intention not to restore a free float sufficient to ensure the regular trading of the Offer Shares of the Issuer.

Due to the fact that Iveco is a company incorporated under the laws of the Netherlands:

- (i) the provisions pursuant to article 108, paragraphs 1 and 2, of CFA, on purchase obligation and pursuant to article 111 of CFA on exercise of the right of purchase do not apply;
- (ii) the provisions of Dutch law concerning corporate law matters to the Issuer, including those relating to a Dutch Legal Squeeze-Out (as defined below), shall apply instead.

4.1. Purchase Obligation pursuant to article 108, paragraph 2, of CFA

The provisions pursuant to article 108, paragraph 2, of CFA on purchase obligation do not apply given that the Issuer is a Dutch company.

However, if, following the Offer, including the potential Reopening of the Terms, if any, the Offeror comes to hold an aggregate participation higher than 90% (ninety per cent) of the entire Issuer's subscribed and paid-up share capital represented by Offer Shares, the Offeror reserves the right to achieve Delisting through different modalities other than those described in this Notice in compliance with applicable laws and regulations, as it will be described in the Offer Document.

In the event of Delisting, it should be noted that the holders of the Offer Shares who have not accepted the Offer will be holders of financial instruments not traded on any regulated market, with consequent difficulties in liquidating their investment in the future.

4.2. Exercise of the Dutch Legal Squeeze-Out

Since article 111 of CFA, the Italian provisions on the squeeze-out right, does not apply, in the event that, following the Offer, including the Reopening of the Terms, if any, the Offeror comes to hold – as a result of the acceptances to the Offer and any purchases of Offer Shares made on the market, directly or indirectly, by the Offeror pursuant to the applicable laws and regulations – an overall stake of at least 95% (ninety five per cent) of the issued and outstanding Common Share capital of the Issuer, the Offeror and its group companies within the meaning of the DCC may, following the last Payment Date, at its election:

- implement the Demerger and Share Sale, provided that, following the completion of the Share Sale, the Offeror may commence a Dutch Legal Squeeze-Out in respect of Iveco, instead of pursuing a liquidation of Iveco in accordance with the terms and conditions of the Merger Agreement as described under paragraph 1.4 and 4.3 of this Notice; or
- as soon as possible commence the Dutch Legal Squeeze-Out in respect of Iveco.

The consideration due for the Offer Shares purchased through the exercise of the Dutch Legal Squeeze-Out will be in cash. The Dutch Enterprise Chamber Amsterdam Court of Appeal will determine the fair price of the remaining Shares being subject to the Dutch Legal Squeeze-Out. In the Dutch Legal Squeeze-Out, any remaining shareholders will be offered the Consideration for their Offer Shares unless the court determines a different price in accordance with, respectively, article 2:92a paragraph 5, article 2:201a paragraph 6 or article 2:359c paragraph 6 of the DCC.

The Offeror will disclose, in a specific section of the press release on the results of the Offer, whether or not the conditions for the exercise of the Dutch Legal Squeeze-Out have been met. In such a case, the Offeror will disclose in the press release information on: (i) the quantity of remaining Shares (in terms of both the number of Offer Shares and the percentage value compared to the entire share capital); (ii) the manner and terms by which the Offeror will exercise the Dutch Legal Squeeze-Out; and (iii) the manner and timing of the Delisting.

4.3. Other scenarios

If, following the Offer, including the Reopening of the Terms, if any, the Offeror comes to hold – as a result of the acceptances to the Offer and any purchases of Offer Shares made on the market, directly or indirectly, by the Offeror pursuant to the applicable laws and regulations – less than 95% (ninety five per cent), but at least 80% (eighty per cent) of the issued and outstanding Common Share capital of the Issuer, the Offeror - may elect to acquire the entire business of Iveco Group at the same price as the aggregate Consideration pursuant to the Post-Offer Demerger and Liquidation.

The Post-Offer Demerger and Liquidation will be governed by Dutch laws and regulations and will be subject to the approval by the EGM of the resolutions relating to the Offer. The completion of the Post-Offer Demerger and Liquidation will result in the Delisting of Iveco.

As soon as possible after commencement of the Liquidation, an advance liquidation distribution will be made to the shareholders of Iveco consisting of a payment per Share equal to the Consideration, without any interest and subject to withholding taxes and other taxes.

To this extent, as mentioned in Paragraph 1.4 of this Notice, it is noted that, under the Merger Agreement, Iveco has undertaken to convene the EGM to resolve upon, inter alia, the Post-Offer Demerger and Liquidation, and any connected resolution, within 6 (six) business days before the end of the Acceptance Period.

4.4. Potential shortage of the free float

Upon completion of the Offer, if the conditions for the Delisting are not met, it is not excluded that there will be a shortage of free float not ensuring the regular trading of the Offer Shares, also taking account the presence of shareholders holding significant shareholdings in the Issuer. In this regard, Borsa Italiana could order the suspension of the Offer Shares from trading and/or the Delisting pursuant to article 2.5.1 of the Stock Exchange Regulation; in such a case, the Offeror hereby declares that, even in the presence of a shortage of free float, it will not put in place any measure aimed at restoring the minimum free float conditions for a regular trading performance of the Offer Shares.

In the event of Delisting, it should be noted that the holders of the Offer Shares who have not accepted the Offer will be holders of financial instruments not traded on any regulated market, with consequent difficulties in liquidating their investment in the future.

5. SHAREHOLDINGS HELD BY THE OFFEROR AND THE PERSONS ACTING IN CONCERT

As at the Notice Date, neither Tata Motors, nor TML CV, nor any member of Tata Motors group hold, directly or indirectly, any Share in the share capital of the Issuer and/or other financial instruments issued by the Issuer, nor derivative financial instruments or having as underlying such instruments.

6. NOTICES AND AUTHORISATIONS FOR THE CONDUCT OF THE OFFER

The Offer is subject to the authorisations listed under Paragraph 2.3 of this Notice.

7. PUBLICATION OF THE PRESS RELEASES AND DOCUMENTS RELATING TO THE OFFER

The Offer Document, press releases and all documents relating to the Offer shall be made available, among other places, on the website of the Offeror at <https://www.tatamotors.com/> and on the website of the Issuer at <https://www.ivecogroup.com>.

8. ADVISORS TO THE DEAL

In relation to the Offer, Tata Motors and the Offeror are assisted by Clifford Chance LLP, as legal counsel, and Morgan Stanley India Company Private Limited, as financial advisor.

The Issuer is assisted by De Brauw Blackstone Westbroek and PedersoliGattai, as legal counsels, and Goldman Sachs, as financial advisor. De Brauw Blackstone Westbroek and PedersoliGattai also assisted Exor on the irrevocable undertaking.

The Iveco Board is also assisted by Greenberg Traurig as independent counsel on corporate governance aspects.

The offer described in this Notice (the “**Offer**”) will be launched by TML CV, through a corporate vehicle to be incorporated under Dutch law in the form of a limited liability company, which will be indirectly wholly owned by Tata Motors (the “**Offeror**”) on all issued common shares (the “**Shares**”) of Iveco (“**Iveco**”). This Notice does not constitute either a purchase offer or a solicitation to sell the Shares of Iveco.

Prior to the beginning of the tender period of the Offer, the Offeror will publish an offer document (the “**Offer Document**”), which Iveco's shareholders must carefully review. The Offer is addressed, on equal conditions, to all the holders of the Shares and will be launched in Italy and extended to the United States of America and, except as indicated below, is subject to disclosure obligations and procedural requirements provided for by Italian law. US Iveco shareholders should be aware that such requirements may differ materially from those applicable under US domestic tender offer law and practice. The Offer is extended in the United States of America in compliance with Section 14(e) and Regulation 14E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 (the “**U.S. Securities Exchange Act**”), subject to the applicable exemptions set forth in Rule 14d-1(d) of the U.S. Securities Exchange Act.

In accordance with the laws of, and practice in, Italy and to the extent permitted by applicable law, including Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act, the Offeror, the Offeror's affiliates or any nominees or brokers of the foregoing (acting as agents, or in a similar capacity, for Iveco or any of its affiliates, as applicable) may from time to time, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly, purchase, or arrange to purchase, outside of the United States, shares in Iveco or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for such shares in Iveco before or during the period in which the Offer remains open for acceptance. These purchases may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. To the extent information about such purchases or arrangements to purchase is made public in Italy, such information will be disclosed by means of a press release or other means reasonably calculated to inform US shareholders of Iveco of such information. In addition, subject to the applicable laws of Italy and US securities laws, including Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act, the financial advisers to the Offeror or their respective affiliates may also engage in ordinary course trading activities in securities of Iveco, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

In order to comply with the rules and exemptions provided by US law, an Offer Document translated into English is being made available to the holders of the Shares resident in the United States of America. The English version of the Offer Document is merely a courtesy translation and the Italian version of the Offer Document will be the only document submitted to CONSOB for its approval.

It may not be possible for US shareholders to effect service of process within the United States upon Iveco, the Offeror or any of their respective affiliates, or their respective officers or directors, some or all of which may reside outside the United States, or to enforce against any of them judgments of the United States courts predicated upon the civil liability provisions of the federal securities laws of the United States or other US law. It may not be possible to bring an action against Iveco, the Offeror and/or their respective officers or directors (as applicable) in a non-US court for violations of US laws. Further, it may not be possible to compel the Offeror or Iveco or their respective affiliates, as applicable, to subject themselves to

the judgment of a US court. In addition, it may be difficult to enforce outside the United States original actions, or actions for the enforcement of judgments of US courts, based on the civil liability provisions of the US federal securities laws.

The Offer, if completed, may have consequences under US federal income tax and under applicable US state and local, as well as non-US, tax laws. Each shareholder of Iveco is urged to consult its independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of the Offer.

NEITHER THE U.S. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION NOR ANY SECURITIES COMMISSION OR OTHER REGULATORY AUTHORITY IN ANY STATE OF THE U.S. HAS APPROVED OR DECLINED TO APPROVE THE OFFER OR THIS ANNOUNCEMENT, PASSED UPON THE FAIRNESS OR MERITS OF THE OFFER OR PROVIDED AN OPINION AS TO THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF THIS ANNOUNCEMENT OR ANY OFFER DOCUMENT. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES

The Offer has not been and will not be launched or promoted by the Offeror in Canada, Japan, Australia or in any other country other than Italy and the United States of America in which such Offer is not permitted in absence of the authorisation of the competent authorities or other obligations from the Offeror (such countries, including Canada, Japan and Australia, jointly, the “**Other Countries**”), nor by using instruments of communication or national or international commerce of the Other Countries (including but not limited to the postal network, fax, telex, email, telephone and internet), nor by way of any structure of any of the financial intermediaries of the Other Countries nor in any other way.

Copy of this Notice, or portions of the same, as also copy of any subsequent document which will be issued in connection with the Offer, are not and must not be sent, nor in any way transmitted or distributed, directly or indirectly in the Other Countries. Any party who receives the abovementioned documents must not distribute, send or transmit them (either by post nor by any other method or instrument of communication or commerce) in the Other Countries.

This Notice, as well as any other document that has or will be issued in connection with the Offer does not constitute and cannot be interpreted as an offer to purchase or solicitation of an offer to sell financial instruments to parties resident in Other Countries. No instrument may be offered or sold in the Other Countries in the absence of specific authorisation in compliance with the applicable provisions of the local law of those countries or in derogation of those provisions. Tenders in the Offer by parties resident in countries other than Italy and the United States of America may be subject to specific obligations or restrictions provided by law or regulatory provisions. Parties who wish to take part in the Offer bear the exclusive responsibility to comply with those laws and therefore prior to tendering their Shares in the Offer, those parties are required to verify their possible existence and applicability, consulting their own advisors.

This Notice contains forward-looking information and statements. Forward-looking statements are statements that are not historical facts. These statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding future performance. Forward-looking statements are generally identified by the words “expects,” “anticipates,” “believes,” “intends,” “estimates” and similar expressions. Investors and holders of Iveco shares are cautioned that forward-looking information and statements are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of the Offeror and Iveco, that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, or implied or projected by, the forward-looking information and statements. These risks and uncertainties include those discussed or identified in the public documents sent by the Offeror to CONSOB. Except as required by applicable law, the Offeror and Iveco do not undertake any obligation to update any forward-looking information or statements.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, IN TUTTO O IN PARTE, DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN QUALSIASI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE IN TALE GIURISDIZIONE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA TML CV PER TUTTE LE AZIONI ORDINARIE DI IVECO GROUP N.V.

*o*o*

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, (la "Comunicazione")

Singapore, 30 luglio 2025 – Ai sensi e ai fini dell'articolo 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), TML CV Holding Pte. Ltd., società costituita secondo il diritto di Singapore, con sede legale a Singapore ("**TML CV**"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Tata Motors Ltd., società costituita secondo il diritto indiano, con sede legale a Bombay ("**Tata Motors**"), rende noto di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere, per il tramite di un veicolo societario di nuova costituzione nella forma di una società a responsabilità limitata di diritto dei Paesi Bassi interamente detenuto (l'"**Offerente**"), un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**") finalizzata: (i) ad acquisire tutte le n. 271.215.400 azioni ordinarie (*common shares*) esistenti (le "**Azioni Ordinarie**") di Iveco Group N.V. ("**Iveco**" o l'"**Emittente**"), società costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, le cui Azioni Ordinarie sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente su Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), mercato regolamentato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), rappresentanti la totalità delle Azioni Ordinarie dell'Emittente emesse alla data della presente Comunicazione (la "**Data della Comunicazione**"), incluse le azioni proprie, detenute di volta in volta dall'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), e (ii) ad ottenere la revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione e dalle negoziazioni su Euronext Milan (il "**Delisting**").

L'Offerta è subordinata, *inter alia*, al completamento, prima del perfezionamento dell'Offerta, del trasferimento delle società operanti nel settore della difesa di Iveco (il "**Settore Difesa**"), da effettuarsi mediante una vendita o una scissione, come già annunciato al mercato da Iveco con comunicati stampa pubblicati in data 7 febbraio 2025, 15 maggio 2025 e 30 luglio 2025 (la "**Separazione del Settore Difesa**"). Di conseguenza, quindi, il Settore Difesa è escluso dal perimetro che l'Offerente intende acquisire con l'Offerta. Per ulteriori dettagli sulle Condizioni dell'Offerta (come definite di seguito), si rinvia al Paragrafo 2.4 della presente Comunicazione.

Per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo unitario in denaro pari a Euro 14,10 (*cum dividend*, escluse eventuali distribuzioni di dividendi a valere sui proventi derivanti dalla vendita del Settore Difesa) per Azione Oggetto dell'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora:

- (a) unitamente alla stima del dividendo straordinario da distribuire agli azionisti in relazione alla vendita del Settore Difesa (stimato in Euro 5,5-6,0 per Azione Ordinaria), un premio compreso tra il 22% e il 25% rispetto alla media ponderata sui volumi dei prezzi registrati nei 3 (tre) mesi precedenti al 17 luglio 2025 (*i.e.* Euro 16,02), data antecedente prima di qualsiasi speculazione (*rumor*) su una possibile offerta; e

- (b) un premio compreso tra il 34% e 41% rispetto alla media ponderata sui volumi dei prezzi registrati nei 3 (tre) mesi precedenti al 17 luglio 2025 (*i.e.* Euro 16,02), data antecedente prima di qualsiasi speculazione (*rumor*) su una possibile offerta, dedotto un importo compreso tra Euro 5,5 ed Euro 6,0 per Azione Ordinaria, corrispondente alla stima del dividendo straordinario sopra menzionato in relazione alla vendita del Settore Difesa.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo, si rinvia al successivo Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta presentando a CONSOB il documento relativo all'Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, a seguito dell'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive (come di seguito definite) descritte nel Paragrafo 2.3.1 e dell'approvazione da parte di CONSOB ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta. Per ulteriori informazioni e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1. L'Offerente e la relativa compagine sociale

TML CV intende promuovere l'Offerta mediante l'Offerente, un veicolo societario di nuova costituzione interamente detenuto che sarà costituito prima della pubblicazione del Documento di Offerta in forma di società a responsabilità limitata ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, esclusivamente per acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta.

Pertanto, ai fini della presente Comunicazione, per "**Offerente**" si intende, a seconda dei casi, TML CV o l'Offerente.

Tata Motors Ltd. è una società per azioni costituita ai sensi del diritto indiano, con sede sociale a Mumbai e sede legale a Bombay House, 24 Homi Mody Street, Mumbai, 400001, India, e iscritta presso il registro commerciale dell'India al numero L2890MH1945PLC004520.

TML CV è una società per azioni costituita ai sensi del diritto di Singapore, con sede legale in Singapore e sede legale a Singapore in 78 Shenton Way 14-02 Singapore, 079120, Singapore, e iscritta presso il registro di Singapore con il codice univoco (*Unique Entity Number*)(UEN) 202522092M.

Tata Motors esercita il controllo esclusivo su TML CV che a sua volta eserciterà il controllo esclusivo sull'Offerente.

A fini di chiarezza, si precisa che l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta, nonché a sostenere e ad assumersi le relative obbligazioni, diritti e responsabilità (compreso, tra l'altro, l'obbligo di provvedere al pagamento del Corrispettivo).

Alla Data della Comunicazione, né Tata Motors né TML CV, né alcuna delle società appartenenti al gruppo che fa capo a Tata Motors, detengono, direttamente o indirettamente, alcuna Azione (come definita di seguito) nel capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati aventi come sottostante tali strumenti finanziari.

1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") Tata Motors e TML CV.

1.3. L'Emittente

L'Emittente è Iveco Group N.V., una società per azioni (*naamloze vennootschap*) costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede legale ad Amsterdam, Paesi Bassi e sede di direzione effettiva in via Puglia 35, 10156 Torino, Italia, iscritta al registro commerciale della Camera di Commercio dei Paesi Bassi (*Kamer van Koophandel*) al numero 83102701, con capitale sociale pari a Euro 3.454.589,70, sottoscritto e interamente versato, suddiviso in n. 271.215.400 Azioni Ordinarie, del valore nominale pari a Euro 0,01 ciascuna e in n. 74.243.570 azioni a voto speciale che beneficiano di un meccanismo di fidelizzazione (c.d. *loyalty voting program*), del valore nominale pari a Euro 0,01 ciascuna (le "**Azioni a Voto Speciale**" e, insieme alle Azioni Ordinarie, le "**Azioni**").

Le Azioni Ordinarie sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente su Euronext Milan, mercato regolamentato, organizzato e gestito da Borsa Italiana e sono soggette al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF (ISIN NL0015000LU4).

Alla Data della Comunicazione, l'Emittente detiene n. 4.868.597 Azioni Ordinarie che rappresentano l'1,80% del capitale sociale emesso di Iveco (le "**Azioni Proprie**"), e n. 150.110 Azioni a Voto Speciale.

1.3.1. Soggetto controllante e principali azionisti

Alla Data della Comunicazione, Exor N.V., società per azioni (*naamloze vennootschap*) costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede sociale ad Amsterdam, Paesi Bassi, e sede legale a Gustav Mahlerplein 25 A, 1082 MS Amsterdam, Paesi Bassi, iscritta al registro commerciale della Camera di Commercio dei Paesi Bassi (*Kamer van Koophandel*) al numero 64236277, con capitale sociale di Euro 7.267.648, interamente sottoscritto e versato ("**Exor**"), detiene n. 73.385.580 Azioni Ordinarie e n. 73.385.580 Azioni a Voto Speciale, rappresentative del 27,06% delle Azioni Ordinarie (incluse le Azioni Proprie) e del 43,11% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente. In ragione dei diritti di voto detenuti, Exor si qualifica, pertanto, come soggetto controllante dell'Emittente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1, comma 1, della legge dei Paesi Bassi sulla vigilanza finanziaria (*Wet op the financieel toezicht*).

La tabella che segue elenca i soggetti che, alla Data della Comunicazione – sulla base delle comunicazioni trasmesse al Registro delle partecipazioni rilevanti e delle posizioni corte (*Register of substantial holdings and gross short positions*) dell'Autorità olandese per i mercati finanziari (*Stichting Financiële Markten*) ("**AFM**") – detengono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente o diritti di voto superiori al 3%:

Dichiarante	Azionista	N. diritti di voto	% sui diritti di voto totali dell'Emittente
Giovanni Agnelli B.V.	Exor N.V.	146.771.160	43,11%

Sulla base delle informazioni pubbliche, non risulta essere stata comunicata all'Emittente la sottoscrizione di alcun patto parasociale avente ad oggetto l'Emittente.

1.4. Accordo di fusione

In data 30 luglio 2025, Tata Motors, TML CV e Iveco hanno sottoscritto un accordo denominato "*merger agreement*", disciplinato dal diritto dei Paesi Bassi (il "**Merger Agreement**"), in base al quale questi ultimi hanno concordato i principali termini e condizioni dell'Offerta.

Si riportano di seguito i termini principali del Merger Agreement:

- **Lancio e promozione dell'Offerta**

Ai sensi del Merger Agreement, TML CV si è impegnata a promuovere l'Offerta ai termini e alle condizioni descritti nella presente Comunicazione.

- **Pieno e unanime supporto da parte del consiglio di amministrazione di Iveco, che raccomanderà l'Offerta**

Il consiglio di amministrazione di Iveco si è impegnato a (i) esprimere il proprio supporto unanime all'Offerta e a raccomandare ai titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta di aderire alla stessa e (ii) raccomandare agli azionisti di Iveco di votare in favore delle delibere relative all'Offerta nell'assemblea straordinaria di Iveco (l'"**Assemblea Straordinaria**"), da tenersi durante il Periodo di Adesione dell'Offerta (e.g., ai fini dell'approvazione della Delibera Back-End, delle delibere in materia di *governance* di Iveco, delle modifiche dello statuto sociale di Iveco e dei termini e condizioni delle Azioni a Voto Speciale, ciascuna delibera come descritta in dettaglio nel Paragrafo 2.4, lettere (a) e (g) che seguono) (la "**Raccomandazione**"). La Raccomandazione sarà inclusa nel comunicato che sarà emesso dal consiglio di amministrazione di Iveco ai sensi dell'articolo 103 del TUF e dell'articolo 2(2) jo. articolo 18 del Decreto dei Paesi Bassi sulle Offerte Pubbliche (*Besluit openbare biedingen Wft*), che sarà pubblicato contestualmente alla pubblicazione del Documento di Offerta, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili.

- **Acquisizione del 100% e Delisting**

L'Offerta è finalizzata al Delisting delle Azioni Ordinarie di Iveco da Euronext Milan. L'Offerente e Iveco ritengono che Iveco possa beneficiare dall'operare quale società non quotata su Euronext Milan, per perseguire il successo sostenibile del *business* e la creazione di valore a lungo termine.

- **Impegni Non-finanziari**

Iveco e l'Offerente hanno assunto reciproci impegni, *inter alia*, relativamente alla *governance*, all'organizzazione, al personale e altri aspetti di carattere non finanziario. Tali impegni (gli "**Impegni Non-finanziari**") avranno una durata di due anni dalla data di perfezionamento dell'Offerta. Nel Documento di Offerta sarà fornita un'analitica descrizione degli Impegni Non-Finanziari.

- **Esclusiva, Offerte Superiori e Circostanze Rilevanti**

Nell'ambito del Merger Agreement, Iveco ha assunto impegni di esclusiva in relazione all'Offerta, in linea con la prassi di mercato. Ai sensi del Merger Agreement, Iveco resterà vincolata a tali impegni salvo nell'ipotesi in cui Iveco decida di accettare (condizionatamente) un'offerta concorrente da parte di un terzo in buona fede, che riguardi (i) un'offerta pubblica per tutte le Azioni Ordinarie, (ii) una fusione o scissione che coinvolga Iveco, (iii) un'acquisizione inversa di Iveco o (iv) l'acquisizione diretta o indiretta di tutte, o sostanzialmente tutte, le attività o gli *asset* del Gruppo Iveco, in ogni caso con riferimento al Gruppo, escluso il Settore Difesa.

Tale offerta concorrente, che non include il Settore Difesa, dovrà essere un'offerta vincolante che, secondo il ragionevole parere del consiglio di amministrazione di Iveco, (i) sia più vantaggiosa per Iveco, la sua attività, il successo sostenibile e i suoi azionisti, dipendenti e ogni altro soggetto coinvolto nell'Offerta e (ii) tale offerta, alternativamente (A) abbia un corrispettivo interamente in denaro e offra ai detentori di Azioni un prezzo per Azione Ordinaria che sia maggiore del Corrispettivo di almeno il 9,5% oppure (B) con un corrispettivo costituito, in parte, da titoli negoziati su un mercato regolamentato, e il valore in denaro del corrispettivo per titoli di tale offerta, al momento dell'annuncio, come determinato sulla base

del prezzo medio ponderato dei volumi di tali titoli scambiati nei 10 (dieci) giorni di negoziazione antecedenti, sia maggiore del Corrispettivo di almeno il 14,75%, per Azione Ordinaria, restando inteso che nel caso di un'offerta mista in denaro e titoli, la valutazione del premio avverrà sulla base sia del corrispettivo in denaro sia di quello rappresentato da titoli considerati nel loro insieme (l'"**Offerta Superiore**"). In ogni caso, nella misura in cui l'Offerta Superiore abbia ad oggetto tutte, o sostanzialmente tutte, le attività o gli *asset* del Gruppo Iveco, escluso il Settore Difesa, tale calcolo sarà effettuato sulla base dei proventi netti per Azione Ordinaria risultanti da tale operazione (al lordo delle eventuali imposte applicabili) da distribuire agli azionisti.

In caso di Offerta Superiore, l'Offerente avrà il diritto di presentare un'offerta che eguagli i termini di tale Offerta Superiore (*right to match*). In tale caso, Iveco non potrà recedere dal Merger Agreement, che, pertanto, resterà vincolante tra le parti. Qualora, invece, l'Offerente decida di non eguagliare l'Offerta Superiore, sia l'Offerente sia Iveco avranno la facoltà di recedere dal Merger Agreement, fermo restando che Iveco sarà tenuta a corrispondere all'Offerente una penale per il recesso pari a Euro 38 milioni.

Nell'ulteriore ipotesi di recesso dal Merger Agreement nel caso in cui: (i) il consiglio di amministrazione di Iveco abbia revocato o modificato la Raccomandazione relativa all'Offerta in ragione del verificarsi di un evento, un fatto nuovo, o un mutamento sostanziale delle circostanze, che rappresenti un evento rilevante tale da richiedere che il consiglio di amministrazione di Iveco modifichi la Raccomandazione, in quanto il mancato adempimento di tale obbligo costituirebbe una violazione dei propri doveri fiduciari, oppure (ii) la Separazione del Settore Difesa non fosse completata entro il 1° aprile 2026, Iveco sarà tenuta a pagare all'Offerente una penale per il recesso pari a Euro 38 milioni.

Infine, qualora il Merger Agreement venga risolto a causa di una violazione sostanziale degli obblighi di una delle parti previsti dal Merger Agreement stesso, la parte inadempiente sarà obbligata a pagare una penale di Euro 38 milioni all'altra parte.

- **Assemblea Straordinaria**

Iveco si è impegnata a convocare l'Assemblea Straordinaria, finalizzata ad informare i propri azionisti in merito all'Offerta e ad assumere le delibere relative all'Offerta (e.g., l'approvazione della Delibera Back-End, delle delibere in materia di *governance* di Iveco, delle modifiche dello statuto di Iveco e dei termini e condizioni delle Azioni a Voto Speciale, ciascuna delibera come descritta in dettaglio nel Paragrafo 2.4, lettere (a) e (g) che seguono), almeno 6 (sei) giorni lavorativi (calcolati ai sensi del diritto dei Paesi Bassi) prima del termine del Periodo di Adesione.

- **Scissione e Liquidazione Post-Offerta**

Il Merger Agreement regola altresì i termini e le condizioni ai quali l'Offerente potrà acquistare l'intero Gruppo Iveco allo stesso prezzo del Corrispettivo complessivo tramite:

- una scissione mediante scorporo di tutte le attività e passività di Iveco a favore di una società beneficiaria costituita in sede di scissione e controllata al 100% da Iveco ("**Iveco Sub**"), (la "**Scissione**");
- una successiva vendita delle azioni di tale società, in base alla quale Iveco venderà e trasferirà all'Offerente le azioni di Iveco Sub in circolazione (la "**Vendita delle Azioni**"); e
- una successiva procedura di distribuzione (che avverrà nel contesto della procedura di liquidazione come anticipo di liquidazione), di scioglimento e di liquidazione di Iveco (la "**Liquidazione**" e, insieme alla Scissione e alla Vendita delle Azioni, la "**Scissione**

e Liquidazione Post-Offerta", e l'Offerta insieme (a seconda dei casi) al Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi (come definito di seguito) e alla Scissione e Liquidazione Post-Offerta, l'"**Operazione**").

1.5. Impegno irrevocabile di Exor

In data 30 luglio 2025, Exor, che detiene circa il 27,06% delle Azioni Ordinarie (incluse le Azioni Proprie) e il 43,11% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee ordinarie di Iveco, ha assunto un impegno irrevocabile ad esprimere il proprio supporto e aderire all'Offerta e a votare in favore delle delibere che saranno proposte nell'Assemblea Straordinaria che si terrà in relazione all'Offerta (l'"**Impegno Irrevocabile**"). Ai sensi dell'Impegno Irrevocabile, Exor porterà in adesione all'Offerta le proprie Azioni Ordinarie e trasferirà le proprie Azioni a Voto Speciale a Iveco a titolo gratuito.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI, MOTIVAZIONI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

2.1. Presupposti giuridici e legge applicabile

L'Emittente è una società costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede legale nei Paesi Bassi, e le Azioni Oggetto dell'Offerta sono quotate e negoziate esclusivamente su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In considerazione di tale circostanza, l'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti.

Si precisa che la CONSOB è l'autorità di vigilanza competente in relazione all'Offerta per le questioni inerenti al corrispettivo dell'Offerta, nonché alla procedura di Offerta (con particolare riguardo agli obblighi di informazione sulla decisione dell'Offerente di procedere all'Offerta, al contenuto del Documento di Offerta, alla divulgazione dell'Offerta e la sua durata) ai sensi delle disposizioni di cui al TUF e al Regolamento Emittenti. Il diritto dei Paesi Bassi trova applicazione in relazione alle questioni di diritto societario, con particolare riguardo a quelle relative alla soglia al cui superamento consegue l'obbligo di offerta pubblica di acquisto. A tal riguardo, si segnala quanto segue:

- se, successivamente alla Data di Pagamento (come definita di seguito) o alla data di pagamento a seguito della eventuale Riapertura dei Termini (come definita di seguito), l'Offerente e le società del proprio gruppo come definito ai sensi del Codice Civile dei Paesi Bassi (*Burgerlijk Wetboek*) ("**DCC**") vengano a detenere una partecipazione complessiva pari ad almeno il 95% (novanta cinque per cento) del capitale sociale emesso di Iveco, l'Offerente avrà la facoltà, a propria discrezione, di avviare una procedura di acquisto obbligatorio (*uitkoopprocedure*) ai sensi dell'articolo 2:92a o 2:201a del DCC oppure una procedura di acquisto in conformità con l'articolo 2:359c del DCC (il "**Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi**"), al fine di acquistare le Azioni residue degli azionisti di Iveco che non abbiano portato in adesione all'Offerta le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta;
- il corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno acquistate mediante la procedura di Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi sarà determinato dal Tribunale delle Imprese presso la Corte d'Appello di Amsterdam (*Ondernemingskamer*), ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 2:92a, comma 5, o dell'articolo 2:201a, comma 5, del DCC oppure dell'articolo 2:359c, comma 6, del DCC.

Per ulteriori informazioni relative ai possibili scenari ad esito dell'Offerta, si rinvia al Paragrafo 4 della presente Comunicazione.

L'Offerta è subordinata all'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive di cui al successivo Paragrafo 2.3.1 della presente Comunicazione e all'avveramento di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta di cui al successivo Paragrafo 2.4 della presente Comunicazione.

2.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

2.2.1. Delisting

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende acquisire la totalità del capitale sociale dell'Emittente e ottenere il Delisting.

L'Offerente ritiene che il gruppo Iveco possa beneficiare dall'operare quale società non quotata su Euronext Milan, per perseguire il successo sostenibile del *business* e la creazione di valore nel lungo termine. Questo convincimento è basato, *inter alia*, su:

- a. il fatto che avere un unico azionista con un *focus* di lungo termine e un *business* complementare a quello del gruppo Iveco, operando come società non quotata, possa aumentare la capacità del gruppo che fa capo a Iveco di raggiungere obiettivi stabiliti e di attuare la propria strategia, beneficiando dei vantaggi strategici connessi all'operazione nel suo complesso;
- b. la possibilità di concentrarsi sull'implementazione di obiettivi strategici e di risultati operativi a lungo termine, in contrapposizione a risultati a breve termine per fare fronte agli obblighi rendicontazione periodica e alle aspettative del mercato;
- c. la possibilità di revocare le Azioni Ordinarie dalla quotazione su Euronext Milan, con i conseguenti risparmi di costo e benefici che deriverebbero dall'avere un unico azionista;
- d. la possibilità di ottenere una struttura di capitale efficiente dal punto di vista finanziario.

2.2.2. Considerazioni commerciali e strategiche

Tata Motors ritiene che Tata Motors e Iveco abbiano una concreta opportunità per la creazione di un gruppo integrato, in grado di consentire a entrambe le società di esprimere appieno il proprio potenziale, competere su scala globale e guidare le nuove tendenze del settore.

In caso di esito positivo dell'Offerta, Tata Motors e Iveco beneficerebbero di una significativa complementarità nei rispettivi *portfolio* e una limitata sovrapposizione geografica, elementi che favoriscono un'integrazione fluida ed efficace, il mantenimento dell'identità industriale di ciascun gruppo e la coesione tra i dipendenti. Tata Motors ritiene che tale combinazione costituisca un'opportunità strategica per generare valore concreto e duraturo a beneficio di tutte le parti interessate.

Inoltre, Tata Motors riconosce il valore e la chiarezza della strategia "*Unlimited Pathways*" implementata da Iveco, nonché l'evoluzione positiva della traiettoria di crescita dell'azienda. Tata Motors apprezza i risultati raggiunti dal *management* ed esprime il proprio interesse a collaborare allo sviluppo della prossima fase di crescita.

Tata Motors è profondamente consapevole della forza dell'attività e dei marchi di Iveco e della sua posizione di *leadership* in Europa. Al contempo, Tata Motors ha individuato anche diverse aree di potenziali sinergie che possono essere valorizzate attraverso una collaborazione strutturata, facendo leva sul *know-how* e le risorse complementari di ciascuna realtà e ottimizzando, laddove necessario, i processi per accrescere l'efficienza e rafforzare il posizionamento di mercato nel settore dei veicoli commerciali. Pertanto, Tata Motors è entusiasta della prospettiva di collaborare con l'attuale *management*, i dipendenti e gli altri *stakeholders* di Iveco per realizzare la loro visione per la prossima fase di sviluppo dell'azienda e liberare le sinergie derivanti dall'integrazione dei due gruppi societari.

2.3. Autorizzazioni

2.3.1. Autorizzazioni Preventive

Entro la data di presentazione del Documento di Offerta a CONSOB, l'Offerente sottoporrà alle competenti autorità le seguenti istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni preventive richieste dalla normativa di settore applicabile di cui all'art. 102, comma 4, del TUF in relazione all'Offerta:

- a) istanza alla Banca Centrale Europea (la "**BCE**") per l'acquisizione di una partecipazione qualificata in un istituto creditizio in relazione alla partecipazione detenuta in IC Financial Services e in CNH Industrial Capital Europe S.A.S. (ai sensi degli articoli 7 e 10 dell'ordinanza francese "*Arrêté du 4 décembre 2017 relatif à l'agrément, aux modifications de situation et au retrait de l'agrément des établissements de crédit*", come successivamente modificata);
- b) istanza alla Banca di Spagna ("**Banca di Spagna**") per ottenere il nulla osta all'acquisizione di una partecipazione indiretta qualificata in TRANSOLVER FINANCE, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A., istituto di credito finanziario (*establecimiento financiero de crédito*), ai sensi dell'articolo 17.1 della legge 10/2014, del 26 giugno, sul controllo, la vigilanza e la solvibilità degli istituti di credito; e
- c) istanza alla *Financial Conduct Authority* (la "**FCA**" e, insieme alla BCE e alla Banca di Spagna, le "**Autorità di Regolamentazione Finanziaria**") per l'acquisizione di una partecipazione di controllo in ciascuna delle società IC Financial Services e IVECO Retail Limited (in conformità con la sezione 178 del *Financial Services and Markets Act 2000* e del *Financial Services and Markets Act 2000 (Controllers) (Exemption) Order 2009*, come di volta in volta modificato),

(le autorizzazioni *sub a*), b), e c), collettivamente, le "**Autorizzazioni Preventive**").

Si segnala che, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, l'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB potrà intervenire solo dopo l'ottenimento di ciascuna delle Autorizzazioni Preventive.

2.3.2. Ulteriori Autorizzazioni

Oltre alle Autorizzazioni Preventive descritte al Paragrafo 2.3.1 della presente Comunicazione, l'Offerente procederà, entro la data di presentazione a CONSOB del Documento di Offerta, a presentare alle autorità competenti di cui al Paragrafo 2.4, lettere (c), (d) ed (e) le ulteriori istanze richieste (anche sotto forma di bozza o documentazione informativa, ove applicabile), nonché tutte le altre istanze che dovessero essere richieste da qualsiasi autorità competente ai fini del completamento dell'Offerta (le "**Ulteriori Autorizzazioni**").

2.4. Condizioni dell'Offerta

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

(a) Soglia di Adesione

La circostanza che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta un numero complessivo di Azioni Ordinarie portate in adesione nell'ambito dell'Offerta, e per le quali l'adesione non sia stata revocata, che - congiuntamente a (i) eventuali Azioni Ordinarie detenute direttamente o indirettamente dall'Offerente e da qualsiasi sua Affiliata e dalle Persone che Agiscono di Concerto; (ii) eventuali Azioni Ordinarie oggetto di impegno scritto nei confronti dell'Offerente o di una delle sue Affiliate o delle Persone che Agiscono di Concerto e (iii) eventuali Azioni Ordinarie a cui l'Offerente o qualsiasi delle sue Affiliate abbia diritto (*i.e.*, azioni vendute ma non ancora trasferite) - rappresentino una partecipazione complessiva almeno pari al 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale complessivo rappresentato da Azioni Ordinarie emesso e in circolazione di Iveco (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*), calcolato su base *fully diluted*, al termine del Periodo di Adesione. Tale percentuale sarà

automaticamente ridotta all'80% (ottanta per cento) del capitale sociale complessivo rappresentato da Azioni Ordinarie emesso e in circolazione di Iveco calcolato su base *fully diluted*, al termine del Periodo di Adesione, se, a tale data, Iveco abbia adottato la Delibera Back-End (come definita di seguito) e quest'ultima sia valida ed efficace (la "**Condizione Soglia**"). L'Offerente si riserva il diritto di rinunciare alla Condizione di Soglia, fermo restando che la Condizione di Soglia non potrà essere rinunciata se il numero di Azioni – comprese quelle portate in adesione durante il Periodo di Adesione e la cui adesione non sia stata revocata, insieme a (a) eventuali Azioni Ordinarie detenute direttamente o indirettamente dall'Offerente o da qualsiasi delle sue Affiliate e dalle Persone che Agiscono di Concerto, (b) eventuali Azioni Ordinarie oggetto di impegno scritto nei confronti dell'Offerente o di qualsiasi delle sue Affiliate o delle Persone che Agiscono di Concerto e (z) eventuali Azioni Ordinarie a cui l'Offerente o una qualsiasi delle sue Affiliate o Persone che Agiscono di Concerto ha diritto (i.e., azioni vendute ma non ancora trasferite) – al termine del Periodo di Adesione rappresenti meno del 66,67% (sessantasei virgola sessantasette per cento) del capitale sociale complessivo rappresentato da Azioni Ordinarie emesse e in circolazione di Iveco (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*), calcolato su base *fully diluted*, al termine del Periodo di Adesione.

Ai fini del presente Paragrafo (a): "**Affiliata**" indica, in relazione a Tata Motors e TML CV, a seconda dei casi, ciascun soggetto Controllato da tale parte, che Controlla tale parte, o è Controllata da una persona che Controlla anche Tata Motors e TML CV, comprese le rispettive controllate e altre società del gruppo ai sensi degli articoli 2:24a e 2:24b del DCC. Ai fini della presente definizione, per "**Controllo**" si intende il possesso, diretto o indiretto, individuale o congiunto (a titolo di proprietà di azioni o quote di partecipazione o altri diritti di proprietà, in virtù di un contratto o in altro modo) da parte di un soggetto di (a) oltre il 50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti di tale soggetto o (b) il potere di nominare e revocare la maggioranza degli amministratori delegati o dei membri del consiglio di sorveglianza di tale soggetto oppure di influenzare in altro modo la gestione e le strategie di tale soggetto, fermo restando che ai fini della presente Comunicazione, Iveco non sarà considerata una Affiliata dell'Offerente (e viceversa). "**Delibera Back-End**" indica la delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Iveco che abbia ad oggetto (i) le deliberazioni sulla Scissione, (ii) l'approvazione della Vendita delle Azioni; e (iii) in ogni caso, a condizione che (A) la Vendita delle Azioni sia stata completata e (B) l'Offerente, come autorizzato, abbia notificato a Iveco l'intenzione di attuare la Scissione e Liquidazione Post-Offerta: (1) lo scioglimento di Iveco in conformità con l'articolo 2:19 del DCC; (2) la nomina di una persona fisica o giuridica, individuata congiuntamente dall'Offerente e da Iveco, come liquidatore (*vereffenaar*) di Iveco, nonché il compenso e il rimborso dei costi ragionevolmente sostenuti dal liquidatore; (3) la nomina di una persona fisica o giuridica, individuata congiuntamente dall'Offerente e da Iveco, come custode dei libri e dei registri di Iveco in conformità con l'articolo 2:24 del DCC, ciascuna delle predette delibere condizionata alla circostanza che (i) l'Offerta sia stata dichiarata incondizionata, (ii) il numero complessivo di Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione congiuntamente a (x) eventuali Azioni Ordinarie detenute direttamente o indirettamente dall'Offerente o da una qualsiasi delle sue Affiliate, (y) eventuali Azioni Ordinarie oggetto di impegno scritto nei confronti dell'Offerente o di una qualsiasi delle sue Affiliate e (z) eventuali Azioni Ordinarie a cui l'Offerente o una qualsiasi delle sue Affiliate ha diritto (i.e., azioni vendute ma non trasferite) rappresentino almeno l'80% (ottanta per cento) del capitale sociale complessivo rappresentato da Azioni Ordinarie emesse e in circolazione di Iveco (*geplaatst en uitstaand gewoon aandelenkapitaal*), calcolato su base *fully diluted*, al termine del Periodo di Adesione, e (iv) l'Offerente abbia notificato a Iveco l'intenzione di attuare la Scissione e Liquidazione Post-Offerta oppure la Scissione e la Vendita delle Azioni.

(b) Completamento della Separazione del Settore Difesa

La circostanza che la Separazione del Settore Difesa sia stata definitivamente completata entro il 1° aprile 2026.

(c) Autorizzazioni Antitrust

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, ciascuna competente autorità in materia di concorrenza (ossia, la Commissione Europea, la Commissione per la Concorrenza del Mercato Comune per l'Africa Orientale e Meridionale, l'Autorità Regionale per la Concorrenza della Comunità Economica degli Stati dell'Africa Occidentale, e le autorità nazionali per la concorrenza di Albania, Brasile, Georgia, Regno dell'Arabia Saudita, Marocco, Namibia, Serbia, Sudafrica, Corea del Sud, Svizzera, Turchia, Ucraina, Regno Unito e Stati Uniti d'America, nonché qualsiasi altra autorità con giurisdizione competente in relazione all'Operazione, ciascuna una "**Autorità Antitrust**") (i) abbia emesso una decisione in relazione all'Offerta, che autorizzi la concentrazione proposta, confermando che tale autorità antitrust non intenda richiedere ulteriore supporto istruttorio o avviare un'investigazione in relazione all'Operazione o a qualsiasi questione ad essa connessa, oppure (ii) in luogo di tale decisione, sia intervenuto il decorso, la decadenza o la scadenza dell'eventuale termine massimo del procedimento e degli altri termini applicabili (ivi incluse le relative proroghe) previsti ai sensi della normativa antitrust applicabile, a seconda dei casi; e che tale decisione rimanga valida ed efficace.

(d) Autorizzazioni in materia di "Foreign Direct Investments"

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, l'Ufficio italiano della Presidenza del Consiglio dei Ministri e qualsiasi altra autorità con giurisdizione competente in relazione all'Operazione (ciascuna una "**Autorità FDI**") (i) abbia emesso una decisione in relazione all'Offerta, che autorizzi la concentrazione proposta, o confermando che non sono richieste autorizzazioni, oppure (ii) in luogo di tale decisione, sia intervenuto il decorso, la decadenza o la scadenza dell'eventuale termine massimo del procedimento e degli altri termini applicabili (ivi incluse le relative proroghe) previsti ai sensi della normativa in materia di c.d. *foreign direct investments* applicabile, a seconda dei casi; e che tale decisione rimanga valida ed efficace.

(e) Autorizzazione FSR

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, la Commissione Europea abbia autorizzato l'Operazione (come definita di seguito) ai sensi del Regolamento (UE) 2022/2560, mediante una decisione di non opposizione o una determinazione secondo cui l'Operazione (come definita di seguito) non è soggetta a notifica o non richiede ulteriori investigazioni; e che tale decisione rimanga valida ed efficace.

(f) Autorizzazioni Preventive

Le Autorizzazioni Preventive siano state rilasciate e tali autorizzazioni rimangono valide ed efficaci.

(g) Delibere sulla Governance, Modifiche allo Statuto e Modifica dei Termini e delle Condizioni delle Azioni a Voto Speciale

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, l'Assemblea Straordinaria di Iveco abbia adottato ciascuna delle seguenti delibere: la Delibera sulla *Governance* (come definita di seguito), la Delibera di Modifica dello Statuto (come definita di seguito) e la Delibera di Modifica dei Termini e delle Condizioni delle Azioni a Voto Speciale (come definita di seguito).

Ai fini del presente Paragrafo (g): "**Delibera sulla Governance**" indica la delibera dell'Assemblea Straordinaria di Iveco avente ad oggetto la nomina di ciascun Nuovo Amministratore come membro del consiglio di amministrazione di Iveco con effetto a decorrere dalla Data di Pagamento, a condizione che siano intervenuti il regolamento dell'Offerta, e

l'approvazione delle necessarie modifiche statutarie; **"Nuovo Amministratore"** indica qualsiasi persona nominata in accordo tra Tata Motors, TML CV, e/o Iveco al fine di garantire che il consiglio di amministrazione di Iveco sia composto, immediatamente dopo la Data di Pagamento, come segue: (A) un membro esecutivo del consiglio di amministrazione di Iveco, corrispondente all'amministratore delegato di Iveco, come di volta in volta in carica; (B) un presidente esecutivo, nominato di volta in volta dall'Offerente; (C) 2 (due) membri non esecutivi del consiglio di amministrazione e indipendenti, in possesso dei requisiti previsti dal Codice di *Corporate Governance* dei Paesi Bassi, come di volta in volta applicabile (gli **"Amministratori Indipendenti"**); e (D) fino a 5 (cinque) membri non esecutivi del consiglio di amministrazione di Iveco nominati dall'Offerente; **"Delibera di modifica dello Statuto"** indica la delibera dell'Assemblea Straordinaria di Iveco avente ad oggetto (i) la revisione dello statuto di Iveco per apportare le modifiche che dovranno essere implementate ed entrare in vigore successivamente alla Data di Pagamento, come ragionevolmente determinato dall'Offerente, e (ii) la revisione dello statuto di Iveco per apportare le modifiche, che, se ritenute opportune dall'Offerente, dovranno essere implementate ed entrare in vigore successivamente al Delisting, secondo le tempistiche indicate dall'Offerente, a condizione che sia intervenuto il regolamento dell'Offerta; e **"Delibera di modifica dei Termini e Condizioni delle Azioni a Voto Speciale"** indica la delibera dell'Assemblea Straordinaria di Iveco avente ad oggetto (i) la modifica dei termini e delle condizioni delle Azioni a Voto Speciale di Iveco, in modo tale che, alla Data di Pagamento, tutte le Azioni a Voto Speciale siano trasferite a Iveco a titolo gratuito (*om nict*) e (ii) la delibera del consiglio di amministrazione di Iveco per il riacquisto delle Azioni a Voto Speciale a titolo gratuito (*om nict*), (iii) la cancellazione delle Azioni a Voto Speciale, e (iv) la delibera del consiglio di amministrazione di Iveco per la cessazione del programma di fidelizzazione azionaria.

(h) Assenza di Effetti Negativi Rilevanti

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, non si siano verificati fatti, eventi, circostanze o situazioni che possano comportare cambiamenti significativi nella situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, monetaria, regolamentare o di mercato (ciascuno un **"Effetto"**) che, singolarmente o congiuntamente ad altri Effetti, comportino o possano ragionevolmente comportare effetti negativi sostanziali per l'attività, gli *asset*, le passività, la situazione finanziaria o la capitalizzazione del Gruppo (come di seguito definito) nel suo complesso, tale da non consentire ragionevolmente all'Offerente, a seconda dei casi, di dare avvio all'Offerta o di dichiararla incondizionata (un **"Evento Negativo Rilevante"**), fermo restando che, nel valutare l'esistenza o la possibilità che si verifichi un Evento Negativo Rilevante, non saranno presi in considerazione i seguenti Effetti:

1. cambiamenti o circostanze che incidano in generale sulle economie o sui settori in cui opera il Gruppo, salvo nella misura in cui il Gruppo, considerato nel suo complesso, ne sia influenzato in modo più significativo rispetto ad altre società che operano in settori simili a quelli in cui il Gruppo opera principalmente (nel qual caso, l'impatto negativo, nella parte eccedente rispetto all'impatto percepito dalle altre società, potrà essere preso in considerazione nella misura in cui non sia altrimenti escluso da altre previsioni);
2. qualsiasi calamità naturale, pandemia (incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il COVID-19), l'inizio o il protrarsi di guerre/ostilità, azioni militari, cause di forza maggiore, conflitti armati, atti di terrorismo o qualsiasi loro sviluppo, escalation o peggioramento;
3. variazioni dei tassi di interesse prevalenti, dei tassi di cambio o di altre condizioni economiche, politiche, monetarie o di mercato, compresi eventuali sviluppi negativi riguardanti l'Unione Europea (inclusa l'uscita di uno o più Stati membri dall'Unione) e la zona euro (incluso l'uscita o l'espulsione di uno o più Stati membri dalla zona euro), salvo nella misura in cui il Gruppo, considerato nel suo complesso, subisca da tale evento un impatto significativamente maggiore rispetto ad altre società che operano in settori simili a quelli in cui il Gruppo opera prevalentemente (nel qual caso, l'impatto negativo, nella parte eccedente rispetto all'impatto percepito dalle altre società, potrà essere preso in considerazione nella misura in cui non sia altrimenti escluso da altre previsioni);

4. un ribasso nel prezzo di mercato o una variazione del volume degli scambi delle Azioni Ordinarie su Euronext Milan (fermo restando, tuttavia, che la previsione ai sensi del presente il presente Paragrafo (h)(4) non si estende alle eventuali circostanze rilevanti che abbiano determinato tale ribasso o variazione) o cambiamenti in generale nel mercato mobiliare;
5. il merito creditizio, la stabilità finanziaria o altri *rating*, se presenti, di Iveco o del Gruppo o qualsiasi variazione degli stessi (fermo restando, tuttavia, che la previsione ai sensi del presente il presente Paragrafo (h)(5) non si estende alle eventuali circostanze rilevanti che abbiano determinato l'attribuzione di tali *rating* o le variazioni degli stessi) o cambiamenti generali nei mercati del debito;
6. il mancato raggiungimento da parte di Iveco o del Gruppo di qualsiasi proiezione, obiettivo, stima o previsione di ricavi o utili, gestionale o pubblicata (fermo restando, tuttavia, che la previsione ai sensi del presente il presente Paragrafo (h)(6) non si estende alle eventuali circostanze rilevanti che abbiano determinato tale mancato raggiungimento);
7. qualsiasi Effetto derivante da qualsiasi atto o omissione dell'Offerente, sia prima che dopo la data del Merger Agreement, inclusa qualsiasi azione intrapresa da qualsiasi società del Gruppo con il consenso scritto dell'Offerente o su indicazione dell'Offerente (o non intrapresa, qualora l'Offerente abbia negato il proprio consenso) o l'adempimento da parte di Iveco dei termini del Merger Agreement o l'adozione di qualsiasi azione richiesta dallo stesso;
8. qualsiasi Effetto derivante da (i) la sottoscrizione, l'esecuzione o l'adempimento del Merger Agreement (compresa l'adozione, o la mancata adozione, di qualsiasi atto richiesto, o vietato, da tale accordo), (ii) l'annuncio del Merger Agreement e dell'Operazione, o (iii) la presentazione dell'Offerta o l'esecuzione dell'Operazione;
9. qualsiasi modifica o probabile modifica delle leggi applicabili e di altre leggi e regolamenti (compresi regolamenti di borsa o le prassi richieste per la quotazione), o dei principi contabili comunemente accettati, o della loro interpretazione o applicazione;
10. una violazione del Merger Agreement o della legge applicabile da parte dell'Offerente;
11. qualsiasi contenzioso avviato dagli azionisti in relazione all'Operazione; oppure
12. qualsiasi Effetto (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contenziosi) noto all'Offerente alla data del Merger Agreement, anche sulla base delle informazioni condivise nell'ambito della *due diligence* effettuata dall'Offerente.

Ai fini del presente Paragrafo (h): per "**Gruppo**" si intendono le società controllate da Iveco ai sensi dell'articolo 2:24a del DCC e le persone giuridiche e le società di persone (*vennootschappen*) che sono collegate organizzativamente a Iveco in un'unica unità economica ai sensi dell'articolo 2:24b del DCC.

(i) Nessun inadempimento da parte di Iveco

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, Iveco non abbia violato alcuno dei propri obblighi ai sensi del Merger Agreement, nella misura in cui tale violazione (i) abbia o possa ragionevolmente avere un effetto negativo rilevante su Iveco, l'Offerente o l'Operazione e (ii) non possa essere rimediata entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla data di ricezione da parte di Iveco di una comunicazione scritta da parte dell'Offerente (o, se precedente, prima del termine del Periodo di Adesione), o non sia stata rimediata da Iveco entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla data di ricezione da parte di Iveco della predetta comunicazione scritta da parte dell'Offerente (o, se precedente, prima del termine del Periodo di Adesione).

Ai fini del presente Paragrafo (i): per "**Giorni Lavorativi**" si intendono i giorni (esclusi sabato e domenica) in cui le banche nei Paesi Bassi, nel Regno Unito, negli Stati Uniti d'America o in Italia e Euronext Milan sono generalmente aperti per lo svolgimento delle normali attività.

(j) Nessuna modifica della Raccomandazione

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento), il consiglio di amministrazione di Iveco abbia rilasciato la Raccomandazione e né il consiglio di amministrazione di Iveco né alcuno dei suoi membri abbiano (i) ritirato, modificato, o qualificato la Raccomandazione; o (ii) rilasciato dichiarazioni pubbliche in contrasto con il contenuto della Raccomandazione.

(k) Nessuna Offerta Superiore

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, non sia stata (i) concordata tra l'offerente terzo e Iveco e annunciata, o (ii) lanciata nessuna Offerta Superiore.

(l) Assenza di Provvedimenti Governativi o Giudiziari

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, nessuna Autorità di Regolamentazione (come definita di seguito) abbia emesso alcun provvedimento, istanza di sospensione, sentenza o decreto, valido ed efficace, e nessuna Autorità di Regolamentazione abbia emanato alcuna legge, decreto, norma, regolamento, provvedimento governativo o ingiunzione, ovvero qualsiasi altro atto valido, che imponga limitazioni o vieti il perfezionamento dell'Operazione in relazione a qualsiasi aspetto sostanziale.

Ai fini del presente Paragrafo (l), per "**Autorità di Regolamentazione**" si intende qualsiasi ente, autorità, agenzia, commissione, borsa valori, corte o tribunale competente a livello governativo, quasi-governativo, amministrativo, di vigilanza, normativo, regolamentare, giudiziario, disciplinare, esecutivo o fiscale di qualsiasi giurisdizione, sia essa sovranazionale, nazionale, federale, statale, regionale o locale, e qualsiasi suddivisione, dipartimento o articolazione di uno dei suddetti, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'AFM, la CONSOB, Borsa Italiana, le Autorità Antritrust, le Autorità FDI, la Commissione Europea e le Autorità di Regolamentazione Finanziaria, ciascuna come competente per giurisdizione o autorizzata ad esercitare la propria autorità o qualsiasi potere amministrativo, esecutivo, giudiziario, legislativo, di polizia, regolamentare o fiscale su Tata Motors, TML CV e/o Iveco e/o sulle operazioni contemplata dal Merger Agreement.

(m) Sospensione o revoca delle negoziazioni

La circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, la negoziazione delle Azioni Ordinarie su Euronext Milano non sia stata sospesa (salvo che per un periodo massimo di due (2) giorni di calendario per motivi tecnici) o revocata da Borsa Italiana.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni dell'Offerta (salva le Condizioni dell'Offerta di cui al Paragrafo 2.4, lettere (a) e (l)) ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile e alle previsioni del Merger Agreement. Inoltre, le Condizioni dell'Offerta di cui al Paragrafo 2.4, lettere (c), (d), (e), e (f) che precede potranno essere rinunciate dall'Offerente nella misura in cui tale rinuncia non costituisca una violazione della normativa applicabile.

L'Offerente annuncerà l'eventuale rinuncia alle Condizioni dell'Offerta dandone comunicazione ai sensi della normativa vigente.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, nel caso in cui una o più di tali Condizioni dell'Offerta non siano state soddisfatte, l'eventuale rinuncia (nella misura applicabile) a una o tutte tali Condizioni dell'Offerta, nei seguenti termini:

- i. quanto alla Condizione dell'Offerta relativa alle Autorizzazioni Preventive, entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta;
- ii. quanto alla Condizione Soglia descritta al Paragrafo 2.4, lettera (a) che precede, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione – e, comunque, entro le 7:29 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione – e che dovrà essere confermato con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento; e
- iii. quanto a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non abbia esercitato il suo diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1. Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 271.215.400 Azioni Ordinarie dell'Emittente, rappresentative dell'intero capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie dell'Emittente emesse alla Data della Comunicazione, ivi incluse le Azioni Proprie.

Le Azioni Ordinarie dell'Emittente portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente si riserva la facoltà di acquistare, far acquistare o altrimenti acquisire Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe quindi risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta effettuati dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta, dopo la pubblicazione della presente Comunicazione e prima dell'inizio del Periodo di Adesione, o durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato se necessario, in conformità e nei limiti stabiliti dalle leggi e dai regolamenti applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

Per completezza, si precisa che, come indicato nel Paragrafo 1.4 della presente Comunicazione, ai sensi del Merger Agreement, Iveco si è impegnata irrevocabilmente in relazione alle Azioni a Voto Speciale a (i) porre in essere tutte le attività necessarie per la cancellazione delle Azioni Ordinarie dal relativo registro, e (ii) riacquistare, a titolo gratuito, tutte le Azioni a Voto Speciale in circolazione da ciascun azionista di Iveco che detiene tali Azioni a Voto Speciale a tale data, a condizione che:

- i. l'Assemblea Straordinaria abbia adottato una delibera che approvi la modifica dei termini e delle condizioni delle Azioni a Voto Speciale di Iveco, in modo tale che, a decorrere dalla Data di Pagamento, tutte le Azioni a Voto Speciale dovranno essere e saranno trasferite a Iveco a titolo gratuito; e
- ii. avvenga il regolamento dell'Offerta.

Di conseguenza, a partire dalla Data di Pagamento o immediatamente dopo, non resteranno in circolazione Azioni a Voto Speciale. Successivamente, Iveco dovrà (i) procedere all'annullamento di tali Azioni a Voto Speciale fermo restando il soddisfacimento dei requisiti di legge ai sensi dell'articolo 2:100 del DCC e (b) terminare il programma di fidelizzazione.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

3.2. Corrispettivo unitario e relativa determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo unitario e relativa determinazione

Subordinatamente al verificarsi (o alla rinuncia, nella misura applicabile) delle Condizioni dell'Offerta e al completamento dell'Offerta, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 14,10 (*cum dividend*, escluse eventuali distribuzioni relative ai proventi derivanti dalla vendita del Settore Difesa) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito della *due diligence* svolta da Tata Motors sull'Emittente, della valutazione di Tata Motors della situazione finanziaria dell'Emittente e delle prospettive di possibile crescita nel medio-lungo termine, tenendo conto anche della esclusione del Settore Difesa dal perimetro che l'Offerente intende acquisire con l'Offerta.

Salvo quanto indicato di seguito, il Corrispettivo è inteso come "*cum dividendo*" (ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente diversi dalle cedole relative a eventuali dividendi e/o assegnazioni di azioni derivanti dalla Separazione del Settore Difesa) ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento. Pertanto, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto dell'importo per Azione Ordinaria di qualsiasi dividendo ordinario e/o straordinario, a valere su utili o riserve, o di qualsiasi altra distribuzione deliberata dai competenti organi societari dell'Emittente prima della Data di Pagamento. Resta inteso che qualora, antecedentemente alla Data di Pagamento, l'Emittente distribuisca ai propri azionisti un dividendo relativo ai proventi derivanti dalla vendita del Settore Difesa e/o assegni azioni derivanti dalla Separazione del Settore Difesa (oppure proceda allo stacco della cedole relative a eventuali dividendi e/o assegnazioni di azioni derivanti dalla Separazione del Settore Difesa prima della Data di Pagamento), tali circostanze non saranno considerate come una distribuzione di dividendi ordinari o straordinari ai fini del meccanismo di aggiustamento del Corrispettivo sopra indicato e, pertanto, il Corrispettivo non sarà ridotto degli importi relativi a tali dividendi e/o assegnazioni di azioni calcolati per Azione Ordinaria.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Eventuali imposte sul reddito e/o sulle plusvalenze, qualora dovute, resteranno invece a carico degli aderenti all'Offerta.

3.2.2. Media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi registrati dalle Azioni

Il Corrispettivo, unitamente alla stima del dividendo straordinario da distribuire agli azionisti in relazione alla vendita del Settore Difesa (stimato tra Euro 5,5 ed Euro 6,0 per Azione Ordinaria), incorpora un premio compreso tra il 22% e il 25% rispetto alla media ponderata sui volumi dei prezzi delle azioni registrati nei 3 (tre) mesi precedenti al 17 luglio 2025 (*i.e.* Euro 16,02), data antecedente prima di qualsiasi speculazione (*rumor*) su una possibile offerta.

Il Corrispettivo incorpora, inoltre, un premio compreso tra il 34% e 41% rispetto alla media ponderata sui volumi dei prezzi delle azioni registrati nei 3 (tre) mesi precedenti al 17 luglio 2025 (*i.e.* Euro 16,02), data antecedente prima di qualsiasi speculazione (*rumor*) su una possibile offerta, dedotto un importo compreso tra Euro 5,5 ed Euro 6,0 per Azione Ordinaria, corrispondente alla stima del dividendo straordinario sopra menzionato in relazione alla vendita del Settore Difesa.

Si segnala che la stima del dividendo straordinario, ricompresa nel *range* tra Euro 5,5 ed Euro 6,0 per Azione Ordinaria, resta soggetta alle rettifiche di completamento relative alla vendita del Settore Difesa. Per ulteriori informazioni, si rinvia a quanto sarà descritto nella Sezione E del Documento di Offerta, che sarà pubblicato ai sensi della normativa vigente.

3.2.3. *Controvalore complessivo dell'Offerta*

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 14,10 e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 3.755.489.922,3 (l'**"Esborso Massimo Complessivo"**).

3.2.4. *Garanzia di esatto adempimento*

TML CV dichiara, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi posto in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo, ovvero di poter garantire che l'Offerente adempia agli impegni di pagamento del Corrispettivo. Più in particolare, le risorse necessarie a pagare il Corrispettivo e a coprire l'Esborso Massimo Complessivo saranno ottenute dall'Offerente mediante aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci o qualsiasi altro mezzo che Tata Motors o TML CV metteranno a disposizione dell'Offerente. Tata Motors ha sottoscritto con Morgan Stanley Bank, N.A. e Morgan Stanley Senior Funding, Inc and MUFG Bank, Ltd, una lettera di impegno (*debt commitment letter*) al fine di ottenere dalle Banche Finanziatrici un finanziamento da utilizzare nell'ambito all'Operazione.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, la documentazione relativa all'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta, secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.2.5. *Pagamento del corrispettivo*

Subordinatamente al verificarsi (o alla rinuncia, nella misura applicabile) delle Condizioni dell'Offerta e al completamento dell'Offerta, il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, insieme al trasferimento all'Offerente della proprietà di tali Azioni Oggetto dell'Offerta, avrà luogo alla Data di Pagamento.

Il pagamento del Corrispettivo avrà luogo, come indicato nel Documento di Offerta, al momento del trasferimento all'Offerente delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, dopo la sottoscrizione, da parte degli azionisti interessati, del modulo di adesione, messo a disposizione a tal fine dagli intermediari responsabili, e al completamento di tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni Oggetto dell'Offerta all'Offerente. Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato al netto di bolli, delle commissioni e delle spese, che rimarranno a carico dell'Offerente.

3.3. **Mercati nei quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, in quanto le Azioni Oggetto dell'Offerta sono quotate e negoziate esclusivamente su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerta sarà estesa agli Stati Uniti d'America e, salvo quanto indicato di seguito, è soggetta agli obblighi di informativa e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana. Gli azionisti statunitensi dell'Emittente sono informati che tali requisiti possono differire in modo sostanziale da quelli applicabili ai sensi della legge e della prassi statunitensi in materia di offerte pubbliche di acquisto. L'Offerta è estesa agli Stati Uniti d'America in conformità con la Section 14(e) e la Regulation 14E del US Securities Exchange Act del 1934 (lo **"US Securities Exchange Act"**), fatte salve le esenzioni applicabili previste dalla Rule 14d-1(d) dello US Securities Exchange Act.

In conformità con le leggi e la prassi vigenti in Italia e nella misura consentita dalla legge applicabile, compresa la Rule 14e-5 dello US Securities Exchange Act, l'Offerente, le sue affiliate o eventuali mandatari o intermediari delle suddette (che agiscono in qualità di agenti o in ruoli analoghi per conto di Iveco o di una delle sue affiliate, a seconda dei casi) possono di volta in volta, e diversamente da quanto previsto dall'Offerta, acquistare o provvedere all'acquisto, direttamente o indirettamente, al di fuori degli Stati Uniti, di azioni di Iveco o di titoli convertibili, scambiabili o esercitabili in tali azioni di Iveco prima o durante il periodo in cui l'Offerta rimane aperta per l'adesione. Tali acquisti possono avvenire sul mercato aperto a prezzi correnti o in operazioni private a prezzi negoziati. Nella misura in cui le informazioni relative a tali acquisti o accordi di acquisto siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno divulgate tramite un comunicato stampa o altri mezzi ragionevolmente idonei a informare gli azionisti statunitensi di Iveco in merito a tali informazioni. Inoltre, fatte salve le leggi applicabili in Italia e le leggi statunitensi sui titoli, compresa la Rule 14e-5 dello US Securities Exchange Act, i consulenti finanziari dell'Offerente o le loro rispettive affiliate possono anche svolgere attività di negoziazione ordinaria dei titoli di Iveco, che possono includere acquisti o accordi di acquisto di tali titoli.

Al fine di ottemperare alle norme e alle esenzioni previste dallo US Securities Exchange Act, è stata messa a disposizione dei titolari delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America una versione del Documento di Offerta tradotta in lingua inglese. La versione inglese del Documento di Offerta è puramente una traduzione di cortesia e la versione italiana del Documento di Offerta sarà l'unico documento sottoposto all'approvazione della CONSOB.

Si specifica inoltre che gli azionisti statunitensi potrebbero non riuscire a notificare atti giudiziari negli Stati Uniti all'Emittente, all'Offerente o a qualsiasi loro affiliato, o ai loro rispettivi rappresentanti o amministratori, alcuni o tutti dei quali potrebbero risiedere al di fuori degli Stati Uniti, o far valere nei loro confronti sentenze dei tribunali statunitensi basate sulle disposizioni in materia di responsabilità civile delle leggi federali statunitensi sui titoli o di altre leggi statunitensi. Potrebbe non essere possibile intentare un'azione legale contro Iveco, l'Offerente e/o i rispettivi funzionari o amministratori (a seconda dei casi) dinanzi a un tribunale non-statunitense per violazioni delle leggi statunitensi. Inoltre, potrebbe non essere possibile obbligare l'Offerente o Iveco o le loro rispettive affiliate, a seconda dei casi, a sottoporsi al giudizio di un tribunale statunitense. Infine, gli azionisti potrebbero avere difficoltà nel far valere al di fuori degli Stati Uniti azioni di ottemperanza o procedure esecutive relative a sentenze dei tribunali statunitensi, basate sulle disposizioni in materia di responsabilità civile delle leggi federali statunitensi sui titoli.

L'Offerta, se completata, potrebbe avere conseguenze ai fini dell'imposta federale sul reddito degli Stati Uniti e delle altre leggi fiscali applicabili a livello statale e locale negli Stati Uniti e al di fuori degli stessi. Si invita ciascun azionista di Iveco a consultare i propri consulenti professionali indipendenti in merito alle conseguenze fiscali dell'Offerta.

Né la Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti né alcuna commissione per i titoli o altra autorità di regolamentazione in alcuno stato degli Stati Uniti ha approvato o rifiutato l'approvazione dell'Offerta o della presente Comunicazione, né ha valutato l'adeguatezza o le caratteristiche dell'offerta o ha fornito un parere in merito all'accuratezza o alla completezza del presente annuncio o di qualsiasi documento di offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria costituisce reato negli Stati Uniti.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese diverso dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o scambio, a livello nazionale o internazionale, degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, posta ordinaria, fax, posta elettronica, telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

La presente Comunicazione, così come qualsiasi altro documento che sia stato o sarà pubblicato in relazione all'Offerta, non costituisce e non può essere interpretato come un'offerta di acquisto o una sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari a soggetti residenti in Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o venduto negli Altri Paesi in assenza di una specifica autorizzazione in conformità con le disposizioni di legge applicabili tali Paesi o in deroga a tali disposizioni. Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America possono essere soggette a specifici obblighi o restrizioni previsti dalla legge o da disposizioni regolamentari. I soggetti che intendono partecipare all'Offerta hanno la responsabilità esclusiva di rispettare tali leggi e pertanto, prima portare in adesione all'Offerta le proprie Azioni, sono tenuti a verificarne l'eventuale esistenza e applicabilità, consultando i propri consulenti.

3.4. Tempistica provvisoria dell'Offerta

L'Offerente presenterà a CONSOB il Documento di Offerta entro il termine di 20 (venti) giorni di calendario dalla Data della Comunicazione, ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF.

Entro il medesimo termine, l'Offerente presenterà alle autorità competenti le istanze volte ad ottenere Autorizzazioni Preventive ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF, nonché le comunicazioni e/o domande necessarie per l'ottenimento delle Ulteriori Autorizzazioni (per ulteriori informazioni, si rimanda al Paragrafo 2.3 della presente Comunicazione).

Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte di CONSOB, subordinatamente all'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40, comma 2, lettera b), del Regolamento Emittenti. Si precisa che l'Offerente intende richiedere una durata di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroghe e fatta salva l'eventuale Riapertura dei Termini (come definita di seguito). Subordinatamente al soddisfacimento (o, per quanto applicabile, alla rinuncia) delle Condizioni dell'Offerta e al completamento dell'Offerta, il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo a: (i) il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente esteso in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Data di Pagamento**"); e (ii) il termine dell'eventuale Riapertura dei Termini (come definita di seguito).

Il Periodo di Adesione sarà avviato successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta in conformità alle previsioni di legge e dei regolamenti applicabili. I termini e le condizioni per l'adesione all'Offerta, nonché i termini del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

3.5. Applicazione degli articoli 39-bis e 40-bis del Regolamento Emittenti

Dal momento che l'Impegno Irrevocabile contiene impegni di voto e la partecipazione detenuta da Exor in Iveco supera la soglia del 25% prevista dall'articolo 106, comma 1-*bis*, del TUF, all'Offerta si applicano gli articoli 39-*bis* (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-*bis* (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti e, pertanto: (i) prima dell'approvazione da parte del consiglio di amministrazione di Iveco del comunicato ai sensi degli articoli 103, comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere (a propria discrezione) a tal fine dell'ausilio di un esperto indipendente eventualmente individuato dagli amministratori indipendenti dell'Emittente a tal fine; e (ii) entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano i casi di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

3.6. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (e, in particolare, entro i limiti e secondo la procedura di cui all'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini).

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a sua disposizione (*i.e.*, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità con l'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

4. DELISTING E POSSIBILI SCENARI A SEGUITO DELL'OFFERTA

Come indicato in precedenza, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni Oggetto dell'Offerta (o almeno una partecipazione pari all'80% del capitale sociale emesso e sottoscritto rappresentato da Azioni Ordinarie, come indicato nelle Condizioni Soglia) e ottenere il Delisting. Di conseguenza, l'Offerente dichiara la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni Oggetto dell'Offerta dell'Emittente.

Essendo Iveco una società costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi:

- (i) non trovano applicazione le disposizioni di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF, relative all'obbligo di acquisto, e all'articolo 111 del TUF, relative all'esercizio del diritto di acquisto;
- (ii) trovano, invece, applicazione le disposizioni di diritto dei Paesi Bassi in materia di diritto societario relative all'Emittente, comprese quelle relative al Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi.

4.1. Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Le disposizioni di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, relative all'obbligo di acquisto non trovano applicazione all'Emittente in quanto società regolata ai sensi del diritto dei Paesi Bassi.

Tuttavia, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente venisse a detenere complessivamente una partecipazione superiore al 90% (novanta per cento) dell'intero capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente rappresentato dalle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'Offerente si riserva il diritto di addivenire al Delisting attraverso modalità ulteriori rispetto a quelle descritte nella presente Comunicazione in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili, come sarà dettagliato nel Documento di Offerta.

Si precisa che, in caso di Delisting, i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà nel liquidare il loro investimento in futuro.

4.2. Esercizio del Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi

Tenuto conto che le disposizioni dell'articolo 111 del TUF, che disciplina il diritto di acquisto, non troveranno applicazione, qualora, ad esito dell'Offerta, compresa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente giunga a detenere - a seguito delle adesioni all'Offerta e di eventuali acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili - una partecipazione complessiva pari ad almeno il 95% (novanta cinque per cento) del capitale sociale emesso e sottoscritto rappresentato da Azioni Ordinarie dell'Emittente,, l'Offerente e le società del suo gruppo ai sensi del DCC potranno, dopo l'ultima Data di Pagamento, a loro discrezione:

- dare corso alla Scissione e alla Vendita delle Azioni, a condizione che, a seguito del completamento della Vendita delle Azioni, l'Offerente possa avviare una procedura di Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi nei confronti di Iveco, ovvero procedere alla liquidazione di Iveco

- secondo quanto previsto dal Merger Agreement, come descritto nei Paragrafi 1.4 e 4.3 della presente Comunicazione; oppure
- avviare quanto prima la procedura di Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi nei confronti di Iveco.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi dei Paesi Bassi sarà in denaro. Il Tribunale delle Imprese presso la Corte d'Appello di Amsterdam determinerà il prezzo adeguato (*fair price*) delle Azioni rimanenti che saranno oggetto della procedura di Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi. Nell'ambito della procedura per il Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi, agli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta sarà offerto il Corrispettivo per le loro Azioni Oggetto dell'Offerta, salvo che il tribunale non determini un prezzo diverso in conformità con, rispettivamente, l'articolo 2:92a, comma 5, l'articolo 2:201a, comma 6, del DCC e l'articolo 2:359c, comma 6, del DCC.

L'Offerente comunicherà, in una sezione specifica del comunicato stampa sui risultati definitivi dell'Offerta, se si sono verificati presupposti per l'esercizio dello Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi. In tal caso, l'Offerente comunicherà nel comunicato stampa le seguenti informazioni: (i) l'ammontare delle Azioni residue (sia in termini di numero di azioni che in termini percentuali rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto dei Paesi Bassi; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

4.3. Ulteriori scenari

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, compresa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di eventuali altri acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili - meno del 95% (novanta cinque per cento), ma almeno l'80% (ottanta per cento) del capitale sociale emesso e sottoscritto rappresentato da Azioni Ordinarie dell'Emittente, l'Offerente - potrà acquistare l'intero *business* del Gruppo Iveco allo stesso prezzo del Corrispettivo complessivo tramite la Scissione e Liquidazione Post-Offerta.

La procedura di Scissione e Liquidazione Post-Offerta sarà soggetta alle disposizioni di legge di regolamento applicabili nei Paesi Bassi, nonché sarà subordinata all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria delle delibere relative all'Offerta. Il completamento della procedura di Scissione e Liquidazione Post-Offerta determinerà il Delisting di Iveco.

Non appena possibile, successivamente all'avvio della Liquidazione, si procederà a una distribuzione anticipata a titolo di liquidazione agli azionisti di Iveco, consistente nel pagamento di un importo per Azione pari al Corrispettivo, senza interessi, soggetto a ritenute fiscali e altre imposte.

A tal proposito, come indicato al Paragrafo 1.4 della presente Comunicazione, si precisa che, ai sensi del Merger Agreement, Iveco si è impegnata a convocare l'Assemblea Straordinaria degli azionisti per deliberare, *inter alia*, in merito alla Scissione e Liquidazione Post-Offerta, e ogni altra delibera ad essa connessa, entro i 6 (sei) giorni lavorativi antecedenti al termine del Periodo di Adesione.

4.4. Eventuale scarsità del flottante

Ad esito dell'Offerta, ove non si verificano i presupposti per il Delisting, potrebbe verificarsi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni, tenuto conto anche della presenza di azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nell'Emittente. In tale scenario, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso, l'Offerente dichiara la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Si precisa che, in caso di Delisting, i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà nel liquidare il loro investimento in futuro.

5. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data della Comunicazione, né Tata Motors, né TML CV, né alcuna società appartenete al Gruppo che fa capo a Tata Motors detengono, direttamente o indirettamente, alcuna Azione nel capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati aventi come sottostante strumenti finanziari emessi dall'Emittente.

6. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è soggetta alle autorizzazioni elencate al Paragrafo 2.3 della presente Comunicazione.

7. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, *inter alia*, sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo <https://www.tatamotors.com/> sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo <https://www.ivecogroup.com/>.

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

In relazione all'Offerta, Tata Motors e l'Offerente sono assistiti da Clifford Chance LLP, in qualità di consulente legale, e da Morgan Stanley India Company Private Limited, in qualità di *advisor* finanziario.

L'Emittente è assistito da De Brauw Blackstone Westbroek e PedersoliGattai, in qualità di consulenti legali, e da Goldman Sachs, in qualità di *advisor* finanziario. De Brauw Blackstone Westbroek e PedersoliGattai assistono altresì Exor in relazione alla sottoscrizione dell'impegno irrevocabile.

Il Consiglio di Amministrazione di Iveco è inoltre assistito da Greenberg Traurig in qualità di consulente indipendente per gli aspetti di corporate governance.

L'offerta descritta nella presente Comunicazione (l'"**Offerta**") sarà promossa da TML CV, per il tramite di un veicolo societario di nuova costituzione nella forma di una società a responsabilità limitata di diritto dei Paesi Bassi interamente detenuto da Tata Motors (l'"**Offerente**"), su tutte le azioni ordinarie esistenti (le "**Azioni**") di Iveco. Questa comunicazione non costituisce un'offerta ad acquistare o una sollecitazione a vendere Azioni di Iveco.

Prima dell'inizio del periodo di adesione all'Offerta, l'Offerente pubblicherà un documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"), che gli azionisti di Iveco dovranno esaminare attentamente. L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni e sarà promossa in Italia ed estesa agli Stati Uniti d'America e, salvo quanto indicato di seguito, è soggetta agli obblighi di informativa e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana. Gli azionisti statunitensi di Iveco sono informati che tali requisiti possono differire in modo sostanziale da quelli applicabili ai sensi della normativa e della prassi statunitensi in materia di offerte pubbliche di acquisto. L'Offerta è estesa negli Stati Uniti d'America in conformità alla Section 14(e) e alla Rule 14E dello U.S. Securities Exchange Act del 1934 (lo "**US Securities Exchange Act**"), fatto salvo il rispetto delle esenzioni applicabili previste dalla Rule 14d-1(d) dello US Securities Exchange Act.

In conformità con le leggi e la prassi vigenti in Italia e nella misura consentita dalla legge applicabile, compresa la Rule 14e-5 dello US Securities Exchange Act, l'Offerente, le sue affiliate o eventuali mandatari o intermediari delle suddette (che agiscono in qualità di agenti o in ruoli analoghi per conto di Iveco o di una delle sue affiliate, a seconda dei casi) possono di volta in volta, e diversamente da quanto previsto dall'Offerta, acquistare o provvedere all'acquisto, direttamente o indirettamente, al di fuori degli Stati Uniti, di azioni di Iveco o di titoli convertibili, scambiabili o esercitabili in tali azioni di Iveco prima o durante il periodo in cui l'Offerta rimane aperta per l'adesione. Tali acquisti possono avvenire sul mercato aperto a prezzi correnti o in operazioni private a prezzi negoziati. Nella misura in cui le informazioni relative a tali acquisti o accordi di acquisto siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno divulgate tramite un comunicato stampa o altri mezzi ragionevolmente idonei a informare gli azionisti statunitensi di Iveco in merito a tali informazioni. Inoltre, fatte salve le leggi applicabili in Italia e le leggi statunitensi sui titoli, compresa la Rule 14e-5 dello US Securities Exchange Act, i

consulenti finanziari dell'Offerente o le loro rispettive affiliate possono anche svolgere attività di negoziazione ordinaria dei titoli di Iveco, che possono includere acquisti o accordi di acquisto di tali titoli.

Al fine di ottemperare alle norme e alle esenzioni previste dalla legge statunitense, è stata messa a disposizione dei titolari delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America una versione del Documento di Offerta tradotta in lingua inglese. La versione inglese del Documento di Offerta è puramente una traduzione di cortesia e la versione italiana del Documento di Offerta sarà l'unico documento sottoposto all'approvazione della CONSOB.

Si specifica inoltre che gli azionisti statunitensi potrebbero non riuscire a notificare atti giudiziari negli Stati Uniti a Iveco, all'Offerente o a qualsiasi loro affiliato, o ai loro rispettivi rappresentanti o amministratori, alcuni o tutti dei quali potrebbero risiedere al di fuori degli Stati Uniti, o far valere nei loro confronti sentenze dei tribunali statunitensi basate sulle disposizioni in materia di responsabilità civile delle leggi federali statunitensi sui titoli o di altre leggi statunitensi. Potrebbe non essere possibile intentare un'azione legale contro Iveco, l'Offerente e/o i rispettivi funzionari o amministratori (a seconda dei casi) dinanzi a un tribunale non-statunitense per violazioni delle leggi statunitensi. Inoltre, potrebbe non essere possibile obbligare l'Offerente o Iveco o le loro rispettive affiliate, a seconda dei casi, a sottoporsi al giudizio di un tribunale statunitense. Infine, gli azionisti potrebbero avere difficoltà nel far valere al di fuori degli Stati Uniti azioni di ottemperanza o procedure esecutive relative a sentenze dei tribunali statunitensi, basate sulle disposizioni in materia di responsabilità civile delle leggi federali statunitensi sui titoli.

L'Offerta, se completata, potrebbe avere conseguenze ai fini dell'imposta federale sul reddito degli Stati Uniti e delle altre leggi fiscali applicabili a livello statale e locale negli Stati Uniti e al di fuori degli stessi. Si invita ciascun azionista di Iveco a consultare i propri consulenti professionali indipendenti in merito alle conseguenze fiscali dell'Offerta.

NÉ LA SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION DEGLI STATI UNITI NÉ ALCUNA COMMISSIONE PER I TITOLI O ALTRA AUTORITÀ DI REGOLAMENTAZIONE IN ALCUNO STATO DEGLI STATI UNITI HA APPROVATO O RIFIUTATO L'APPROVAZIONE DELL'OFFERTA O DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE, NÉ HA VALUTATO L'ADEGUATEZZA O LE CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA O HA FORNITO UN PARERE IN MERITO ALL'ACCURATEZZA O ALLA COMPLETEZZA DEL PRESENTE ANNUNCIO O DI QUALSIASI DOCUMENTO DI OFFERTA. QUALSIASI DICHIARAZIONE CONTRARIA COSTITUISCE REATO NEGLI STATI UNITI.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese diverso dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o scambio, a livello nazionale o internazionale, degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, posta ordinaria, fax, posta elettronica, telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia della presente Comunicazione, o parti della stessa, così come copia di qualsiasi successivo documento che sarà emesso in relazione all'Offerta, non sono e non devono essere inviati, né in alcun modo trasmessi o distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Qualsiasi soggetto che riceva i documenti sopra menzionati non deve distribuirli, inviarli o trasmetterli (né per posta né con qualsiasi altro mezzo o strumento di comunicazione o di commercio) negli Altri Paesi.

La presente Comunicazione, così come qualsiasi altro documento che sia stato o sarà pubblicato in relazione all'Offerta, non costituisce e non può essere interpretato come un'offerta di acquisto o una sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari a soggetti residenti in Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o venduto negli Altri Paesi in assenza di una specifica autorizzazione in conformità con le disposizioni di legge applicabili tali Paesi o in deroga a tali disposizioni. Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America possono essere soggette a specifici obblighi o restrizioni previsti dalla legge o da disposizioni regolamentari. I soggetti che intendono partecipare all'Offerta hanno la responsabilità esclusiva di rispettare tali leggi e pertanto, prima portare in adesione all'Offerta le proprie Azioni, sono tenuti a verificarne l'eventuale esistenza e applicabilità, consultando i propri consulenti.

La presente Comunicazione contiene informazioni e dichiarazioni di carattere previsionali. I dati previsionali sono dichiarazioni che non costituiscono fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie e le relative ipotesi, dichiarazioni riguardanti piani, obiettivi e aspettative in relazione alle operazioni, ai prodotti e ai servizi futuri, nonché dichiarazioni riguardanti le performance future. In generale, le dichiarazioni previsionali sono individuabili dalle parole "prevede", "anticipa", "ritiene", "intende", "stima" e da espressioni simili. Si avvertono gli investitori e i detentori di azioni Iveco che le informazioni e le dichiarazioni previsionali sono soggette a diversi rischi e incertezze, molti dei quali difficili da prevedere e generalmente al di fuori del controllo dell'Offerente e di Iveco, che potrebbero determinare risultati e sviluppi effettivi significativamente diversi da quelli espressi o impliciti o proiettati nelle informazioni e dichiarazioni previsionali. Tali rischi e incertezze includono quelli discussi o individuati nei documenti pubblici inviati dall'Offerente alla CONSOB. Salvo quanto richiesto dalla legge applicabile, l'Offerente e Iveco non si assumono alcun obbligo di aggiornare le informazioni o le dichiarazioni previsionali.