



BSE Limited
Phiroze Jeejeebhoy Towers,
Dalal Street, Fort,
Mumbai 400 001

National Stock Exchange of India Ltd.
Exchange Plaza, C-1, Block G,
Bandra-Kurla Complex,
Bandra (East), Mumbai 400 051

October 9, 2026
Sc no – 131

Dear Sirs/Madam,

Sub: Disclosure under Regulation 30 of the Securities Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations 2015 ('SEBI Listing Regulations')

TML CV Holdings B.V., an Indirect Wholly Owned Subsidiary of Tata Motors Limited (formerly TML Commercial Vehicles Limited) ("the Company") – Voluntary Totalitarian Tender Offer for all the common shares of Iveco Group N.V.

Pursuant to Regulation 30 of the SEBI Listing Regulations and with further reference to our letters bearing sc no. 113, 114, 116 dated September 1, 2026, September 4, 2026 and September 5, 2026 respectively, on the captioned subject matter, we wish to inform you that TML CV Holdings Pte. Ltd., a wholly owned subsidiary of the Company, has informed the Company that its wholly owned subsidiary, TML CV Holdings B.V. has increased the Price of the Offer from Euro 14.10 (cum dividend) to Euro 14.40 (cum dividend) for each Common Share tendered to the Offer (the "New Price"), providing for a cash increase of Euro 0.30 (the "Additional Price"). TML CV Holdings B.V. has also specified that the New Price is its best and final offer and will not be increased further.

In this regard, please find enclosed herewith a Press Release on the aforesaid matter, the contents of which are self-explanatory.

The Italian version of the aforesaid Press Release is also enclosed herewith for reference.

This communication is for the information of the Exchanges and the Members.

Yours faithfully,

Tata Motors Limited
(formerly TML Commercial Vehicles Limited)

Digitally signed by
RANJAN KUMAR
Date: 2026.10.09
21:51:26 +05'30'

Ranjan Kumar
General Counsel & Company Secretary

Encl: as above

TATA MOTORS LIMITED

Formerly TML Commercial Vehicles Limited

Bombay House 24 Homi Mody Street Stock Exchange Mumbai 400001
Tel 91 22 6665 8282 cv.tatamotors.com CIN L29102MH2024PLC427506

NOT FOR RELEASE, 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

VOLUNTARY TOTALITARIAN TENDER OFFER FOR ALL OF THE COMMON SHARES OF IVECO GROUP N.V.

* * *

PRESS RELEASE

pursuant to Articles 36 and 43 of the Resolution no. 11971 of 14 May 1999, as further amended and supplemented (the "Issuers' Regulation")

INCREASE IN THE PRICE OF THE OFFER TO EURO 14.40 PER COMMON SHARE

OFFEROR DECLARES NEW PRICE AS BEST AND FINAL

* * * * *

Amsterdam, the Netherlands, 9 October 2026 – With reference to the voluntary totalitarian tender offer (the "**Offer**") promoted by TML CV Holdings Pte. Ltd. ("**TML CV HS**"), through the wholly-owned company TML CV Holdings B.V. (the "**Offeror**"), under Articles 102 et seq. of the Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as further amended and supplemented (the "**CFA**"), on all the common shares (the "**Common Shares**") of Iveco Group N.V. ("**IVG**" or the "**Issuer**"), the acceptance period of which commenced on 7 September 2026, the Offeror hereby announces the following pursuant to Articles 36 and 43 of the Issuers' Regulation.

Capitalised terms used in this press release, unless otherwise defined, shall have the meanings ascribed to them in the offer document relating to the Offer, approved by CONSOB by resolution No. 24119 of 3 September 2026 and published on 4 September 2026 (the "**Offer Document**").

The Offeror hereby announces, pursuant to Article 43, paragraph 1, of the Issuers' Regulation, that it has **increased the Price of the Offer** from Euro 14.10 (*cum dividend*) to **Euro 14.40** (*cum dividend*) for each Common Share tendered to the Offer (the "**New Price**"), providing for a cash increase of Euro 0.30 (the "**Additional Price**").

The Offeror considers that the previous Price already represented a full and fair valuation of the Issuer. Nevertheless, the Offeror has resolved to increase the Price in consideration of the slight delay in the completion of the Offer, due to Prior Authorisations process taking longer than initially anticipated in a few jurisdictions.

The Offeror hereby specifies that the New Price is its **best and final determination** of the consideration under the Offer and will not be increased further.

The New Price is intended to be *cum dividend* (and, therefore, inclusive of coupons relating to any dividends distributed by the Issuer) and has, therefore, been determined on the assumption that the Issuer will not approve and/or will not make any ordinary and extraordinary distribution of dividends from profits or reserves before the Payment Date and/or the Payment Date upon Completion of the Reopening of the Terms, if applicable.

The New Price represents, *inter alia*:

- (i) **a premium equal to 6.77%** with respect to the official price of the Common Shares recorded on 29 July 2025 (*i.e.*, the last Trading Day preceding the Announcement Date);

- (ii) **a premium equal to 33.47%** with respect to the official price of the Common Shares recorded on 17 July 2025 (*i.e.*, the Trading Day immediately preceding the publication of the rumours regarding a potential acquisition of IVG by Tata Motors) (the "**Undisturbed Date**");
- (iii) **premiums equal to 26.87%, 27.57%, 38.23% and 67.98%** with respect to the volume-weighted arithmetic averages of the official prices of the Common Shares for 1 (one), 3 (three), 6 (six) and 12 (twelve) months preceding the Undisturbed Date (included), respectively.

In the event of full acceptance of the Offer, *i.e.*, in the event that all no. 271,215,400 Common Shares are tendered to the Offer, the Maximum Aggregate Disbursement is increased of Euro 81,364,620.00 (the "**Additional Maximum Aggregate Disbursement**") for an overall maximum aggregate amount to be paid under the Offer, calculated on the basis of the New Price, equal to Euro 3,905,501,760.00 (the "**New Maximum Aggregate Disbursement**").

It should be noted that, on the date hereof, the Offeror (i) entered into a credit facility agreement with MUFG Bank Ltd., GIFT Branch, as lender, for a total commitment amount equal to Euro 85,000,000.00 aimed, among other things, at funding the payment of the Additional Price to the tendering shareholders up to the Additional Maximum Aggregate Disbursement, and (ii) submitted to CONSOB, pursuant to Article 37-*bis* of the Issuers' Regulation, the documentation evidencing the issuance of a new guarantee of exact fulfilment of the obligation to pay the Additional Price of the Offer up to the Additional Maximum Aggregate Disbursement, issued by MUFG Bank Ltd., GIFT Branch, which is in addition to, and does not replace, the Guarantee of Exact Fulfilment issued on 3 September 2026.

Below are set out the tables contained in Paragraphs E.2.2, E.4 and E.5 of the Offer Document, updated to reflect the New Price.

* * * * *

Paragraph E.2.2 of the Offer Document "*Weighted averages in different time intervals prior to the Reference Date and the Undisturbed Date*"

The following table compares the New Price (equal to Euro 14.40 per Common Share) with volume weighted averages of the official prices of the Common Shares recorded on each of the previous 1 (one), 3 (three), 6 (six) and 12 (twelve) months prior to the Undisturbed Date (included).

Reference period	Volume weighted average official prices (in Euro)	Difference between the New Price and the VWAP of IVG Shares (Euro)	Implied Premium of the New Price (%)
17 July 2025	10.79	3.61	33.47%
1-month price average	11.35	3.05	26.87%
3-month price average	11.29	3.11	27.57%
6-month price average	10.42	3.98	38.23%
12-month price average	8.57	5.83	67.98%

Source: Euronext.

For completeness, the following table compares the New Price with volume weighted averages of the official prices of the Common Shares recorded on each of the previous 1 (one), 3 (three), 6 (six) and 12 (twelve) months prior to the Trading Day preceding the Announcement Date (included).

Reference period	Volume weighted average official prices (in Euro)	Difference between the New Price and the VWAP of IVG Shares (Euro)	Implied Premium of the New Price (%)
29 July 2025	13.49	0.91	6.77%
1-month price average	12.14	2.26	18.61%
3-month price average	11.75	2.65	22.53%
6-month price average	10.91	3.49	32.00%

12-month price average	8.92	5.48	61.47%
------------------------	------	------	--------

Source: Euronext.

Paragraph E.4 of the Offer Document "Comparison of the Price with some indicators related to the Issuer"

Price multiples ¹	31 December 2025	31 December 2024	31 December 2023
EV/Revenues ²	0.5x	0.5x	0.4x
EV/EBITDA ²	4.5x	4.0x	4.1x
EV/EBIT ²	12.4x	8.7x	8.4x
P/E	16.7x	8.0x	16.4x
P/Cash Flow ³	21.4x	8.6x	6.6x
P/Book Value	2.3x	2.3x	2.8x

Source: Issuer's available published audited financial reports as at 31 December 2025, 31 December 2024 and 31 December 2023.

¹ Enterprise value bridge reflects industrial net cash, industrial underfunded pensions, industrial other provisions, and industrial minority interest and investments as of 31 March 2025.

² For the purposes of the above table, EV has been calculated based on the financial results as at 31 March 2025.

³ Cash Flow defined as NOPAT + D&A – Change in NWC – Capex.

Company	EV/Revenues			EV/EBITDA			EV/EBIT			P/E			P/Cash Flow			P/Book Value		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Daimler	0.5x	0.5x	0.5x	5.2x	4.3x	3.8x	6.8x	5.4x	4.6x	18.0x	11.3x	8.3x	10.5x	8.6x	13.9x	1.7x	1.7x	1.7x
PACCAR	1.3x	1.2x	1.1x	12.1x	7.6x	6.4x	14.1x	8.1x	7.6x	20.6x	11.3x	10.9x	30.8x	17.1x	16.0x	3.6x	3.7x	4.6x
Traton	0.4x	0.4x	0.4x	3.8x	2.9x	3.2x	5.7x	3.7x	4.1x	9.7x	5.4x	6.1x	6.1x	4.1x	5.5x	1.0x	1.3x	1.5x
Volvo	1.1x	1.0x	1.0x	7.9x	6.4x	6.4x	10.5x	8.2x	8.1x	16.1x	11.7x	11.5x	26.6x	13.2x	16.6x	3.7x	3.4x	3.6x
Average	0.8x	0.8x	0.7x	7.3x	5.3x	4.9x	9.3x	6.4x	6.1x	16.1x	9.9x	9.2x	18.5x	10.8x	13.0x	2.5x	2.5x	2.8x
Median	0.8x	0.7x	0.7x	6.6x	5.4x	5.1x	8.7x	6.8x	6.1x	17.1x	11.3x	9.6x	18.5x	10.9x	14.9x	2.7x	2.5x	2.6x
IVG ⁴	0.5x	0.5x	0.4x	4.5x	4.0x	4.1x	12.4x	8.7x	8.4x	16.7x	8.0x	16.4x	21.4x	8.6x	6.6x	2.3x	2.3x	2.8x

Sources: Issuer and other company filings and public information; Capital IQ.

⁴ Reflects enterprise value, revenue, EBITDA, EBIT, Net Profit, Cash Flow, and Book Value of industrials business.

Paragraph E.5 of the Offer Document "Arithmetic weighted monthly average of official registered prices of the Issuer's shares in the last 12 months prior to the launch of the Offer"

The following table provides a comparison between the Price and the arithmetic weighted averages for daily volumes of the official prices of the Issuer's shares on Euronext Milan, registered in each of the 12 months up to the Announcement Date (included).

Period	Total volumes	Exchange values	Weighted average price	Premium implicit of the New Price
	thousands	€ thousands	€	%
1-30 July 2025	116,786	1,430,684	12.25	17.55%
June 2025	51,442	594,766	11.56	24.55%
May 2025	77,772	888,032	11.42	26.11%
April 2025	63,854	608,064	9.52	51.22%
March 2025	77,773	876,512	11.27	27.77%
February 2025	109,277	1,099,080	10.06	43.17%
January 2025	122,428	891,437	7.28	97.77%
December 2024	56,915	387,095	6.80	111.73%
November 2024	77,046	519,002	6.74	113.77%
October 2024	85,321	564,603	6.62	117.61%
September 2024	67,675	428,964	6.34	127.18%
August 2024	57,117	358,596	6.28	129.36%
31 July 2024	5,327	35,675	6.70	115.04%

Source: Euronext.

* * * * *

This press release should be read together with the Offer Document prepared by the Offeror, both available to the public at:

- the registered office of the Offeror at Basisweg 10, 1043AP Amsterdam, The Netherlands;
- the registered office of the Issuer at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy;
- the registered office of BNP Paribas, Italian Branch, as intermediary responsible for coordinating the collection of the acceptances, at Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milan, Italy;
- the website of Tata Motors at <https://cv.tatamotors.com/>;
- the website of the Issuer at <https://www.ivecogroup.com/>; and
- the website of the Georgeson S.r.l., as global information agent, at www.georgeson.com/it.

Except as indicated in this press release with reference to the New Price, all other terms and conditions of the Offer indicated in the Offer Document remain unaffected.

The Offeror will also publish an Acceptance Form amended to reflect the New Price as set out in this press release. For the avoidance of doubt, execution of the previous version of the Acceptance Form will be deemed a valid acceptance of the Offer on the improved terms set out in this press release. Accordingly, no further action is required from shareholders who have already tendered their Common Shares to the Offer using the previous version of the Acceptance Form.

Finally, shareholders of the Issuer are reminded that, for any request or information concerning the Offer, they may use the following information channels made available by the Global Information Agent: the e-mail address opa-iveco@georgeson.com, the toll-free number 800 189040 (for callers from Italy), and a direct number +39 06 45229395 (for callers from abroad). These telephone numbers will be active for the entire duration of the Acceptance Period (including any possible extension under the applicable law as well as the Reopening of the Terms, if applicable), on weekdays, from 9:00 a.m. (CE(S)T) to 6:00 p.m. (CE(S)T).

* * *

The voluntary totalitarian tender offer referred to in this press release (the "Offer") is promoted by TML CV Holdings Pte. Ltd. ("TML CV HS"), through TML CV Holdings B.V., a company wholly-owned by TML CV HS (the "Offeror") on all issued common shares (the "Common Shares") of Iveco Group N.V. ("IVG" or the "Issuer"). This press release does not constitute either a purchase offer or a solicitation to sell the Common Shares of IVG.

The Offeror has published an offer document (the "Offer Document"), which IVG's shareholders must carefully review. The Offer is addressed, on equal conditions, to all the holders of the Common Shares and will be launched in Italy and extended to 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. Except as indicated below, the Offer is subject to disclosure obligations and procedural requirements provided for by Italian law. US IVG shareholders should be aware that such requirements may differ materially from those applicable under US domestic tender offer law and practice.

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 IVG 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 of America, Common Shares in IVG or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for such Common Shares in IVG 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 IVG 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 IVG, 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 Common 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 of America upon IVG, 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 of America, or to enforce against any of them judgments of the United States of America courts predicated upon the civil liability provisions of the federal securities laws of the United States of America or other US law. It may not be possible to bring an action against IVG, 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 IVG 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 of America 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 U.S. state and local, as well as non-U.S., tax laws. Each shareholder of IVG 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 press release, 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 press release, 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 Common Shares in the Offer, those parties are required to verify their possible existence and applicability, consulting their own advisors.

This press release 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 IVG 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 IVG, 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 IVG 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 TOTALITARIA AVENTE AD OGGETTO
TUTTE LE AZIONI ORDINARIE DI IVECO GROUP N.V.**

* * *

COMUNICATO STAMPA

**ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come
successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti")**

**INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA A EURO 14,40 PER AZIONE
ORDINARIA**

L'OFFERENTE DICHIARA IL NUOVO CORRISPETTIVO COME MIGLIORE E FINALE

* * * * *

Amsterdam, Paesi Bassi, 9 ottobre 2026 – Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da TML CV Holdings Pte. Ltd. ("**TML CV HS**"), tramite la società interamente detenuta TML CV Holdings B.V. ("**Offerente**"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), avente a oggetto tutte le azioni ordinarie (*common shares*) (le "**Azioni Ordinarie**") di Iveco Group N.V. ("**IVG**" o l'"**Emittente**"), il cui periodo di adesione è iniziato in data 7 settembre 2026, l'Offerente comunica, ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Emittenti, quanto segue.

I termini utilizzati con la lettera maiuscola nel presente comunicato, ove non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel documento di offerta relativo all'Offerta, approvato da CONSOB con delibera n. 24119 del 3 settembre 2026 e pubblicato in data 4 settembre 2026 (il "**Documento di Offerta**").

L'Offerente rende noto che, ai sensi dell'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di aver **incrementato il Corrispettivo dell'Offerta** da Euro 14,10 (*cum dividend*) ad **Euro 14,40** (*cum dividend*) per ciascuna Azione Ordinaria portata in adesione all'Offerta medesima (il "**Nuovo Corrispettivo**"), prevedendo un incremento in denaro pari a Euro 0,30 (il "**Corrispettivo Addizionale**").

L'Offerente ritiene che il Corrispettivo rappresentasse già una valutazione piena ed equa dell'Emittente. Ciononostante, l'Offerente ha deliberato di incrementare il Corrispettivo in considerazione del lieve differimento del completamento dell'Offerta, determinato dal fatto che il processo di rilascio delle Autorizzazioni Preventive ha richiesto, in alcune giurisdizioni, tempi più lunghi rispetto a quanto inizialmente previsto.

L'Offerente precisa che il Nuovo Corrispettivo costituisce la propria **migliore e finale determinazione** del corrispettivo dell'Offerta e che non si procederà ad ulteriori incrementi dello stesso.

Il Nuovo Corrispettivo è inteso come *cum dividend* (ossia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente) ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento e/o, ove applicabile, della Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Il Nuovo Corrispettivo incorpora, tra l'altro:

- (i) **un premio pari al 6,77%** rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie rilevato alla data del 29 luglio 2025 (ossia, l'ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Annuncio);
- (ii) **un premio pari al 33,47%** rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie rilevato alla data del 17 luglio 2025 (ossia, l'ultimo Giorno di Borsa Aperta immediatamente precedente la pubblicazione di indiscrezioni (*rumours*) relative alla potenziale acquisizione di IVG da parte di Tata Motors) (la "**Data Undisturbed**");
- (iii) **un premio pari al 26,87%, 27,57%, 38,23% e 67,98%** rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie relativa a, rispettivamente, 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data Undisturbed (inclusa).

In caso di adesione totalitaria all'Offerta, ovverosia nel caso in cui tutte le n. 271.215.400 Azioni Ordinarie siano portate in adesione all'Offerta, l'Esborso Massimo Complessivo è incrementato di Euro 81.364.620,00 (l' "**Esborso Massimo Complessivo Addizionale**"), per un importo massimo complessivo da corrispondere nell'ambito dell'Offerta, calcolato sulla base del Nuovo Corrispettivo, pari a Euro 3.905.501.760,00 (il "**Nuovo Esborso Massimo Complessivo**").

Si precisa che, in data odierna, l'Offerente ha (i) sottoscritto un contratto di finanziamento con MUFG Bank Ltd., GIFT Branch, in qualità di prestatore, per un importo complessivo pari a Euro 85.000.000,00, finalizzato, tra l'altro, a finanziare il pagamento del Corrispettivo Addizionale agli azionisti aderenti all'Offerta fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo Addizionale, e (ii) trasmesso a CONSOB, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione attestante la costituzione di una nuova garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo Addizionale dell'Offerta sino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo Addizionale, rilasciata da MUFG Bank Ltd., GIFT Branch, che è in aggiunta, e non sostituisce, la Garanzia di Esatto Adempimento rilasciata in data 3 settembre 2026.

Di seguito sono riportate le tabelle di cui ai Paragrafi E.2.2, E.4 e E.5 del Documento di Offerta, aggiornate sulla base del Nuovo Corrispettivo.

* * * * *

Paragrafo E.2.2 del Documento di Offerta "*Medie ponderate in diversi intervalli di tempo precedenti la Data di Riferimento e la Data Undisturbed*"

La tabella che segue riporta un confronto tra il Nuovo Corrispettivo (pari a Euro 14,40 per Azione Ordinaria) con le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data Undisturbed (inclusa).

Periodo di riferimento	Prezzi medi ufficiali ponderati per il volume (in euro)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il VWAP delle Azioni di IVG (Euro)	Premio implicito del Nuovo Corrispettivo (%)
17 luglio 2025	10,79	3,61	33,47%
media dei prezzi a 1 mese	11,35	3,05	26,87%
media dei prezzi a 3 mesi	11,29	3,11	27,57%
media dei prezzi a 6 mesi	10,42	3,98	38,23%
media dei prezzi a 12 mesi	8,57	5,83	67,98%

Fonte: Euronext.

Per completezza, la seguente tabella mette a confronto il Nuovo Corrispettivo con le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie registrati in ciascuno dei precedenti

1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio (inclusa).

Periodo di riferimento	Prezzi medi ufficiali ponderati per il volume (in euro)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il VWAP delle Azioni di IVG (Euro)	Premio implicito del Nuovo Corrispettivo (%)
29 luglio 2025	13,49	0,91	6,77%
media dei prezzi a 1 mese	12,14	2,26	18,61%
media dei prezzi a 3 mesi	11,75	2,65	22,53%
media dei prezzi a 6 mesi	10,91	3,49	32,00%
media dei prezzi a 12 mesi	8,92	5,48	61,47%

Fonte: Euronext.

Paragrafo E.4 del Documento di Offerta "Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente"

Multipli di prezzo ¹	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
EV/Ricavi ²	0,5x	0,5x	0,4x
EV/EBITDA ²	4,5x	4,0x	4,1x
EV/EBIT ²	12,4x	8,7x	8,4x
P/E	16,7x	8,0x	16,4x
P/Flusso di cassa ³	21,4x	8,6x	6,6x
P/Valore contabile	2,3x	2,3x	2,8x

Fonte: bilanci certificati dell'Emittente disponibili e pubblicati al 31 dicembre 2025, 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023.

¹ Enterprise value bridge riflette la liquidità netta derivante dalle attività industriali, le pensioni del comparto industriale senza accantonamenti, gli altri accantonamenti del comparto industriale e le partecipazioni di minoranza e gli investimenti industriali al 31 marzo 2025.

² Ai fini della tabella sopra riportata, l'EV è stato calcolato sulla base dei risultati finanziari al 31 marzo 2025.

³ Il flusso di cassa è definito come NOPAT + D&A – Variazione del capitale circolante netto – Capex.

Società	EV/Ricavi			EV/EBITDA			EV/EBIT			P/E			P/Flusso di Cassa			P/Valore contabile		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Daimler	0,5x	0,5x	0,5x	5,2x	4,3x	3,8x	6,8x	5,4x	4,6x	18,0x	11,3x	8,3x	10,5x	8,6x	13,9x	1,7x	1,7x	1,7x
PACCAR	1,3x	1,2x	1,1x	12,1x	7,6x	6,4x	14,1x	8,1x	7,6x	20,6x	11,3x	10,9x	30,8x	17,1x	16,0x	3,6x	3,7x	4,6x
Traton	0,4x	0,4x	0,4x	3,8x	2,9x	3,2x	5,7x	3,7x	4,1x	9,7x	5,4x	6,1x	6,1x	4,1x	5,5x	1,0x	1,3x	1,5x
Volvo	1,1x	1,0x	1,0x	7,9x	6,4x	6,4x	10,5x	8,2x	8,1x	16,1x	11,7x	11,5x	26,6x	13,2x	16,6x	3,7x	3,4x	3,6x
Media	0,8x	0,8x	0,7x	7,3x	5,3x	4,9x	9,3x	6,4x	6,1x	16,1x	9,9x	9,2x	18,5x	10,8x	13,0x	2,5x	2,5x	2,8x
Mediana	0,8x	0,7x	0,7x	6,6x	5,4x	5,1x	8,7x	6,8x	6,1x	17,1x	11,3x	9,6x	18,5x	10,9x	14,9x	2,7x	2,5x	2,6x
IVG ⁴	0,5x	0,5x	0,4x	4,5x	4,0x	4,1x	12,4x	8,7x	8,4x	16,7x	8,0x	16,4x	21,4x	8,6x	6,6x	2,3x	2,3x	2,8x

Fonti: Documenti pubblici dell'Emittente e di altre società e altre informazioni pubbliche; Capital IQ.

⁴ Riflette l'enterprise value, i ricavi, l'EBITDA, l'EBIT, utile netto, flussi di cassa e il valore contabile delle attività industriali.

Paragrafo E.5 del Documento di Offerta "Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei 12 mesi precedenti il lancio dell'Offerta"

La tabella che segue riporta il confronto tra il Corrispettivo e le medie aritmetiche ponderate dei volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente su Euronext Milan, registrati in ciascuno dei 12 mesi fino alla Data di Annuncio (inclusa).

Periodo	Volumi totali	Tassi di cambio	Prezzo medio ponderato	Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo
	migliaia	€ migliaia	€	%
1-30 luglio 2025	116.786	1.430.684	12,25	17,55%

Giugno 2025	51.442	594.766	11,56	24,55%
Maggio 2025	77.772	888.032	11,42	26,11%
Aprile 2025	63.854	608.064	9,52	51,22%
Marzo 2025	77.773	876.512	11,27	27,77%
Febbraio 2025	109.277	1.099.080	10,06	43,17%
Gennaio 2025	122.428	891.437	7,28	97,77%
Dicembre 2024	56.915	387.095	6,80	111,73%
Novembre 2024	77.046	519.002	6,74	113,77%
Ottobre 2024	85.321	564.603	6,62	117,61%
Settembre 2024	67.675	428.964	6,34	127,18%
Agosto 2024	57.117	358.596	6,28	129,36%
31 luglio 2024	5.327	35.675	6,70	115,04%

Fonte: Euronext.

* * * * *

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta, entrambi a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- la sede legale dell'Offerente in Basisweg 10, 1043AP Amsterdam, Paesi Bassi;
- la sede sociale dell'Emittente in Via Puglia 35, 10156 Torino, Italia;
- la sede sociale di BNP Paribas, Succursale Italia, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, in Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano;
- il sito internet di Tata Motors all'indirizzo <https://cv.tatamotors.com/>;
- il sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://www.ivecogroup.com/>; e
- il sito internet di Georgeson S.r.l., in qualità di *global information agent*, all'indirizzo www.georgeson.com/it.

Salvo quanto previsto nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo, restano fermi e invariati tutti gli altri termini e condizioni dell'Offerta descritti nel Documento di Offerta.

L'Offerente provvederà, altresì, a pubblicare la Scheda di Adesione, modificata per effetto del riconoscimento del Nuovo Corrispettivo di cui al presente comunicato. A fini di chiarezza, si precisa che l'eventuale sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova Scheda di Adesione sarà considerata una valida adesione alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta, di cui al presente comunicato. Nessuna ulteriore azione o attività è, pertanto, richiesta agli azionisti che abbiano già portato in adesione le proprie Azioni Ordinarie all'Offerta mediante la precedente versione della Scheda di Adesione.

Si precisa, infine, che, per qualunque richiesta o informazione relativa all'Offerta, i titolari delle azioni dell'Emittente possono utilizzare i seguenti canali informativi, messi a disposizione del Global Information Agent: l'indirizzo e-mail opa-iveco@georgeson.com, il numero verde 800 189040 (per chi chiama dall'Italia) e la linea diretta +39 06 45229395 (anche per coloro che chiamano dall'estero). Tali numeri di telefono saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione (compresa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile e l'eventuale Riapertura dei Termini), nei giorni feriali, dalle ore 9:00 (CE(S)T) alle ore 18:00 (CE(S)T).

* * *

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria di cui al presente comunicato stampa (l'"Offerta") è promossa da TML CV Holdings Pte. Ltd. ("TML CV HS") per il tramite di TML CV Holdings B.V., società interamente detenuta da TML CV HS (l'"Offerente"), su tutte le azioni ordinarie emesse (le "Azioni Ordinarie") di Iveco Group N.V. ("IVG" o l'"Emittente"). Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta ad acquistare o una sollecitazione a vendere Azioni Ordinarie di IVG.

L'Offerente ha pubblicato un documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"), che gli azionisti di IVG dovranno esaminare attentamente. L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Ordinarie e sarà promossa in Italia ed 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 "**U.S. Securities Exchange Act**"), fatto salvo il rispetto delle esenzioni applicabili previste dalla Rule 14d-1(d) dello U.S. Securities Exchange Act. Salvo quanto indicato di seguito, l'Offerta è soggetta agli obblighi di informativa e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana. Gli azionisti statunitensi di IVG 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.

In conformità con le leggi e la prassi vigenti in Italia e nella misura consentita dalla legge applicabile, compresa la Rule 14e-5 dello U.S. 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 IVG 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 d'America, di Azioni Ordinarie di IVG o di titoli convertibili, scambiabili o esercitabili in tali Azioni Ordinarie di IVG 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 IVG 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 U.S. Securities Exchange Act, i consulenti finanziari dell'Offerente o le loro rispettive affiliate possono anche svolgere attività di negoziazione ordinaria dei titoli di IVG, che possono includere acquisti o accordi di acquisto di tali titoli.

Al fine di ottemperare alle norme e alle esenzioni previste dalla legge statunitense, sarà messa a disposizione dei titolari delle Azioni Ordinarie 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 di Consob.

Si specifica inoltre che gli azionisti statunitensi potrebbero non riuscire a notificare atti giudiziari negli Stati Uniti d'America a IVG, 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 d'America, 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 IVG, 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 IVG 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 d'America 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 d'America e delle altre leggi fiscali applicabili a livello statale e locale negli Stati Uniti d'America e al di fuori degli stessi. Si invita ciascun azionista di IVG 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 del presente comunicato stampa, o parti dello stesso, 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.

Il presente comunicato stampa, 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 di portare in adesione all'Offerta le proprie Azioni Ordinarie, sono tenuti a verificarne l'eventuale esistenza e applicabilità, consultando i propri consulenti.

Il presente comunicato stampa 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 IVG 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 IVG, 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 IVG non si assumono alcun obbligo di aggiornare le informazioni o le dichiarazioni previsionali.