

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0149-72-2015	Data/Ora Ricezione 07 Luglio 2015 14:38:36	MTA
--	--	-----

Societa' : EXOR

Identificativo : 60616

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : EXORN02 - Mariani

Tipologia : IROS 01

Data/Ora Ricezione : 07 Luglio 2015 14:38:36

Data/Ora Inizio : 07 Luglio 2015 14:53:37

Diffusione presunta

Oggetto : EXOR annuncia oggi nuove condizioni  
contrattuali migliorate per gli Azionisti  
Ordinari e Privilegiati di PartnerRe

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### **EXOR annuncia oggi nuove condizioni contrattuali migliorate per gli Azionisti Ordinari e Privilegiati di PartnerRe**

### **Dividendi più alti per le Azioni Privilegiate, non-rimborsabili fino al 2021, e una delle politiche di distribuzione di capitale più prudenti del settore**

### **Introdotta una disposizione “Go Shop” che permette a PartnerRe di sollecitare offerte da terze parti dopo il signing con EXOR**

EXOR S.p.A. (“EXOR”; EXO.IM), una delle più importanti società di investimento quotate europee nonché il più grande azionista di PartnerRe Ltd. (“PartnerRe”; NYSE:PRE), organizza oggi un Investor Meeting a New York City per tutti gli azionisti di PartnerRe. Durante l’incontro, John Elkann, Presidente e Amministratore Delegato di EXOR, presenterà ulteriori miglioramenti delle condizioni della propria Proposta Vincolante, rendendo tale proposta, già di per sé superiore per gli Azionisti Ordinari e Privilegiati di PartnerRe ancora più attrattiva per gli stessi.

La proposta di EXOR per PartnerRe è superiore in base a tutti i criteri significativi; la proposta interamente in denaro di \$137,50 è vincolante, interamente finanziata e fornisce un chiaro impegno per il completamento dell’operazione. La Proposta Vincolante di EXOR è pienamente sostenuta dal bilancio della sua controllante quotata, una società con un Net Asset Value di circa \$15 miliardi.

Oggi EXOR, dopo colloqui costruttivi con gli Azionisti Ordinari e Privilegiati di PartnerRe, fa i seguenti ulteriori miglioramenti alle condizioni della propria Proposta Vincolante e ha consegnato a PartnerRe un Accordo di Fusione modificato e firmato che riflette tali miglioramenti.

#### **I miglioramenti per gli Azionisti Ordinari sono:**

- **Una disposizione “Go Shop” che permette a PartnerRe di sollecitare offerte da terze parti dopo il signing con EXOR** – EXOR permetterà a PartnerRe di sollecitare attivamente offerte, condividere materiali di due diligence e negoziare con terze parti fino al 31 agosto 2015, così che gli azionisti abbiano la certezza che la Proposta Vincolante di EXOR rimanga l’alternativa superiore per la società. Durante il periodo “Go Shop”, EXOR ridurrà la penale per interruzione a \$135 milioni (il 2,0% del valore dell’operazione). Queste modifiche forniranno agli azionisti di PartnerRe la certezza di un’operazione superiore a un prezzo di \$137,50 per azione qualora non

dovessero emergere altri acquirenti o qualora PartnerRe dovesse affrontare sinistri catastrofali o altre perdite.

- **Qualora PartnerRe non fosse obbligata a pagare la penale di interruzione ad AXIS, EXOR si impegna a trasferirne l'intero valore (\$6,39 per azione) agli Azionisti di PartnerRe** – Nell'ambito dell'operazione con AXIS, PartnerRe e AXIS hanno concordato una clausola di interruzione aggressiva e un rimborso spese di complessivi \$315 milioni (più del 4,5% del valore dell'operazione) per tenere lontani potenziali offerenti. Ciò corrisponde a un valore di \$6,39 per azione per gli azionisti di PartnerRe. Nel caso in cui sia gli azionisti di PartnerRe sia gli azionisti di AXIS votino contro l'operazione PartnerRe/AXIS, e quindi questa penale non sia dovuta da PartnerRe, EXOR si impegna a trasferire interamente questo valore agli azionisti di PartnerRe, aumentando di fatto il valore della propria Proposta Vincolante a \$143,89 per azione.
- **L'impegno personale di John Elkann sottolinea la certezza da punto di vista autorizzativo dell'Accordo di Fusione di EXOR** – Per sottolineare l'impegno di EXOR nell'ottenere le necessarie autorizzazioni, oggi John Elkann ha fornito a PartnerRe un impegno personale legalmente vincolante a fornire le informazioni necessarie per ottenere tali autorizzazioni. Questa azione dovrebbe fugare le preoccupazioni infondate sul fatto che non saranno effettuati tutti i necessari *filing* per l'ottenimento delle relative autorizzazioni .

**EXOR si è formalmente impegnata a lanciare un'offerta di scambio per le Azioni Privilegiate di PartnerRe subito dopo il completamento della fusione con EXOR, con miglioramenti economici e altre caratteristiche.**

I miglioramenti annunciati oggi da EXOR impegnano legalmente PartnerRe, qualora EXOR avesse successo nell'acquisizione di PartnerRe, a offrire uno scambio fiscalmente neutro di ciascuna serie di azioni privilegiate PartnerRe – D, E e F – con una nuova serie di azioni privilegiate con condizioni identiche alle attuali privilegiate, fatta eccezione per taluni significativi miglioramenti descritti di seguito,.

**I miglioramenti per gli azionisti privilegiati in merito allo scambio sono:**

- **Un aumento di 100 punti base del dividendo** – Questo è un segnale forte dell'impegno di EXOR verso gli Azionisti Privilegiati di PartnerRe.
- **Una call protection fino al 2021** – Tutte e tre le serie di Azioni Privilegiate PartnerRe sono attualmente rimborsabili entro i prossimi tre anni, con la Serie D subito rimborsabile, la Serie E rimborsabile il prossimo anno e la Serie F nel 2018. In base alle condizioni migliorative, EXOR si impegna a non rimborsare le azioni privilegiate prima del 1 gennaio 2021 fornendo agli Azionisti Privilegiati la certezza di un rendimento per un periodo significativamente prolungato.
- **Un limite alle distribuzioni del capitale per i prossimi 5 anni** – Coerentemente con il proprio approccio gestionale prudente, EXOR farà sì che PartnerRe limiti le

distribuzioni<sup>1</sup> verso le azioni ordinarie a un importo non superiore al 67% degli utili - uno dei più bassi del settore - fino al 31 dicembre 2020 (che è previsto sia il quinto anno dal completamento dell'operazione con EXOR). Sotto il controllo di EXOR, PartnerRe sarà una società più forte e meglio capitalizzata. L'impegno di EXOR per una gestione finanziaria prudente contrasta con l'approccio di PartnerRe che lo scorso anno ha visto distribuire agli Azionisti Ordinari il 90% degli utili, una cifra che salirebbe nell'ambito dell'operazione AXIS/PartnerRe a più del 125% degli utili nel periodo 2015-2017.

In sintesi, nell'ambito dell'attuale Proposta Vincolante di EXOR per PartnerRe, gli Azionisti Privilegiati continuerebbero ad avere un titolo quotato con i medesimi trattamento fiscale, sistema di reporting finanziario e *rating* atteso. Essi si troverebbero, inoltre, a possedere una società con una leva iniziale più bassa rispetto alle condizioni dell'operazione con AXIS e senza l'esposizione ai significativi rischi di integrazione di una combinazione con AXIS. Ai sensi della migliorata Proposta Vincolante di EXOR annunciata oggi, le relative condizioni contrattuali daranno anche agli Azionisti Privilegiati di PartnerRe titoli con rendimenti più elevati, non rimborsabili per un periodo più lungo e rappresentativi di una società impegnata legalmente per cinque anni a una delle politiche di distribuzione del capitale più prudente nel settore assicurativo e riassicurativo. Ciò contrasta con l'operazione AXIS/PartnerRe che adotterà una delle politiche di distribuzione del capitale più aggressive del settore.

EXOR ha assunto l'impegno di comunicare in maniera continuativa e trasparente con gli Azionisti Privilegiati. Sotto il controllo di EXOR, PartnerRe continuerà a fornire relazioni finanziarie trimestrali e annuali (conformemente allo standard statunitense GAAP, comprese le integrazioni statistiche) e continuerà a organizzare conference call trimestrali per gli Azionisti Privilegiati.

EXOR sollecita gli Azionisti Ordinari e Privilegiati a votare CONTRO l'operazione con AXIS in occasione della prossima Assemblea Straordinaria di PartnerRe del 24 luglio 2015. Ciò permetterà a PartnerRe di accettare la superiore proposta di EXOR di \$137,50 per azione, interamente in denaro e vincolante, per la Società.

Gli Azionisti Privilegiati e Ordinari di PartnerRe possono ottenere copie del materiale sulle deleghe di voto o porre domande sulla proposta di EXOR o in merito al diritto di voto associato direttamente alle proprie azioni contattando l'incaricato a svolgere la sollecitazione per conto di EXOR, Okapi Partners LLC, a [info@okapipartners.com](mailto:info@okapipartners.com) o al numero di telefono gratuito (877) 796-5274 (le banche e le società di intermediazione possono chiamare il numero +1 (212) 297-0720).

## **EXOR**

EXOR è una delle principali società d'investimento europee, controllata dalla Famiglia Agnelli. Quotata sul MTA gestito da Borsa Italiana, EXOR ha una capitalizzazione di circa US\$ 12 miliardi e un Net Asset Value pari a circa US\$ 15 miliardi. Da oltre un secolo EXOR realizza investimenti di successo, come nel caso dell'acquisizione di Chrysler da

---

<sup>1</sup> Definizione che include dividendi, riacquisti di azioni proprie e altre distribuzioni verso le azioni ordinarie.

parte di Fiat, che ha creato il settimo più grande gruppo automobilistico al mondo (“FCA”), con una capitalizzazione pari a US\$ 20 miliardi.

EXOR realizza investimenti in società globali, prevalentemente in Europa e negli Stati Uniti, con un orizzonte temporale di lungo termine, che beneficiano della sua forte e permanente base patrimoniale. Oltre a FCA, i principali investimenti di EXOR includono anche CNH Industrial, la quarta società più grande al mondo nei capital goods (con una capitalizzazione di US\$ 12 miliardi), e Cushman & Wakefield, la più grande società non quotata al mondo nel campo dei servizi per il settore immobiliare.

## **PER ULTERIORI INFORMAZIONI**

### **Investitori:**

EXOR Investor Relations  
Fabiola Portoso  
+39 011 509 0345  
ir@exor.com

Okapi Partners LLC collabora con EXOR per la sollecitazione delle deleghe di voto. Gli azionisti di PartnerRe possono rivolgere domande su come votare chiamando Okapi Partners LLC, telefono +1 877 796-5274 (le banche e le società di intermediazione possono chiamare il numero +1 212 297 0720).

Okapi Partners  
Bruce H. Goldfarb / Pat McHugh / Jon Einsidler / Lydia Mulyk  
info@okapipartners.com

### **Media:**

EXOR Media Relations  
Andrea Griva  
+39 011 509 0318  
media@exor.com

StockWell Communications:  
Philip Gawith / Richard Holloway / Laura Gilbert  
+44 20 7240 2486  
exor@stockwellgroup.com

Abernathy MacGregor  
Tom Johnson / Mike Pascale / Allyson Vento  
+1 212 371-5999  
exor@ABMAC.com

Community  
Auro Palomba / Marco Rubino  
+39 02 8940 4231  
milano@communitygroup.it

## **DICHIARAZIONI PREVISIONALI**

Talune dichiarazioni ed informazioni contenute nel presente comunicato stampa, ove non siano dichiarazioni od informazioni circa fatti storici, costituiscono dichiarazioni previsionali, anche qualora tali dichiarazioni non siano specificamente identificate come tali. Tali dichiarazioni possono includere termini quali “può”, “intende”, “prevede”, “progetta”, “confida”, “dovrebbe”, “si impegna”, “stima”, “si aspetta”, “ritiene”, “rimane”, “progetto”, “fine”, “obiettivo”, “scopo”, “previsione”, “proiezione”, “prospettive”, “piano”, o espressioni simili, inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, i piani, le intenzioni e le aspettative concernenti la proposta di acquisto di PartnerRe, il finanziamento della potenziale operazione, nonché i risultati, i benefici, le sinergie, la redditività, i costi, le tempistiche ed altre aspettative che ci si attende da una potenziale operazione.

Le dichiarazioni previsionali si riferiscono ad eventi futuri, non storici, e non costituiscono garanzia della performance futura. Tali dichiarazioni si basano sulle aspettative attuali e sui progetti circa eventi futuri e, per loro natura, si riferiscono a questioni che sono, in misura diversa, incerte e soggette a rischi intrinseci ed incertezze. Tali dichiarazioni si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che potrebbero o non potrebbero verificarsi o esistere nel futuro, e, come tali, su di esse non dovrebbe essere riposto alcun affidamento. I risultati effettivi potrebbero differire in modo sostanziale da quelli espressi in tali affermazioni quale conseguenza di una varietà di fattori, inclusi cambiamenti nelle generali condizioni economiche, finanziarie e di mercato e altri cambiamenti nelle condizioni di business, variazioni nei prezzi delle materie prime, mutamenti del livello della domanda, mutamenti della performance finanziaria delle principali industrie clienti delle società partecipate da EXOR, mutamenti nel quadro normativo e istituzionale (in Italia o all'estero), e molti altri fattori, la maggior parte dei quali è fuori dal controllo di EXOR. EXOR espressamente declina e non assume alcuna responsabilità per errori e/o imprecisioni in relazione a una qualunque di tali dichiarazioni previsionali e/o con riferimento a qualsivoglia utilizzo da parte di qualsiasi soggetto di tali dichiarazioni previsionali. Ogni informazione previsionale contenuta in questo comunicato stampa si riferisce alla data dello stesso.

EXOR non assume alcun obbligo di aggiornare, rivedere o correggere le proprie previsioni o dichiarazioni previsionali in conseguenza degli eventi sopravvenuti o per altre cause. Nomi, organizzazioni e denominazioni sociali quivi contenuti potrebbero essere i marchi dei rispettivi titolari. Il presente comunicato non costituisce consulenza all'investimento, offerta, sollecitazione, raccomandazione o invito all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari e/o alla prestazione di ogni tipo di servizi finanziari come disciplinati nelle varie giurisdizioni.

## **INFORMAZIONI IMPORTANTI PER INVESTITORI E AZIONISTI**

Il presente comunicato non costituisce offerta d'acquisto o di vendita, né sollecitazione all'offerta di acquisto o vendita di prodotti finanziari. EXOR ha depositato presso la United States Securities and Exchange Commission (“SEC”) un prospetto per la sollecitazione di deleghe di voto (il “Prospetto”) in connessione con la prossima assemblea degli azionisti di PartnerRe nella quale gli azionisti di PartnerRe saranno chiamati a esprimersi in merito ad alcune proposte relative alla proposta operazione con AXIS (le “Proposte Assembleari”).

Le informazioni di cui al presente comunicato stampa non sono sostitutive delle informazioni contenute nel Prospetto che EXOR ha depositato con la SEC o delle informazioni contenute in altri documenti che EXOR potrebbe inviare ai suoi azionisti o agli azionisti di PartnerRe in connessione con la proposta operazione. **INVESTITORI E DEPOSITARI DI TITOLI SONO INVITATI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL PROSPETTO E OGNI ALTRO DOCUMENTO RILEVANTE NEL MOMENTO IN CUI ESSI VERRANNO MESSI A DISPOSIZIONE, IN QUANTO TALI DOCUMENTI CONTERRANNO INFORMAZIONI IMPORTANTI RIGUARDO ALLA PROSPETTATA OPERAZIONE.** Tutti i suddetti documenti, dal momento del deposito e

pubblicazione, saranno disponibili senza alcun costo sul sito internet della SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) oppure inviando una richiesta direttamente a EXOR attraverso il servizio di investor relations ai contatti indicati nel presente comunicato stampa.

Il presente comunicato non si addentra in merito alle conseguenze fiscali applicabili agli azionisti privilegiati PartnerRe che riceveranno in concambio azioni della società risultante dalla fusione. Gli azionisti privilegiati sono quindi invitati a rivolgersi con urgenza ai propri consulenti fiscali per ottenere chiarimenti in merito alle conseguenze fiscali a loro derivanti dalla partecipazione all'operazione di fusione ai sensi delle leggi fiscali degli Stati Uniti d'America (siano esse federali, statali o locali) e/o di altri Paesi; tali conseguenze sono, infatti, incerte e dipendono in larga misura dalla situazione specifica di ciascun azionista

## **PARTECIPANTI ALLA SOLLECITAZIONE**

EXOR, i suoi amministratori, dirigenti e altri dipendenti in genere potranno essere considerati quali partecipanti all'attività di sollecitazione di deleghe di voto nei confronti di azionisti in connessione con le Proposte Assembleari. Informazioni relative agli amministratori e dirigenti di EXOR sono disponibili tramite le comunicazioni effettuate da EXOR in ottemperanza alla regolamentazione di SEC, Consob e Borsa Italiana nonché tramite il sito di EXOR ([www.exor.com](http://www.exor.com)). Altre informazioni concernenti i partecipanti alla sollecitazione di deleghe di voto e una descrizione dei loro interessi nell'operazione, per la detenzione di prodotti finanziari o altrimenti, sono rese note nel Prospetto.

Fine Comunicato n.0149-72

Numero di Pagine: 8