

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0149-84-2015	Data/Ora Ricezione 29 Luglio 2015 15:15:55	MTA
--	--	-----

Societa' : EXOR

Identificativo : 61372

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : EXORNSS04 - Mariani

Tipologia : IROS 01

Data/Ora Ricezione : 29 Luglio 2015 15:15:55

Data/Ora Inizio : 29 Luglio 2015 15:30:56

Diffusione presunta

Oggetto : Proxy Mosaic consiglia agli Azionisti
Ordinari e Privilegiati di PartnerRe di votare
CONTRO l'operazione AXIS

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Proxy Mosaic consiglia agli Azionisti Ordinari e Privilegiati di PartnerRe di votare CONTRO l'operazione AXIS.

Proxy Mosaic riconosce “premio e certezza della superiore Proposta interamente in denaro di EXOR”

Proxy Mosaic dichiara “ipotizzabile che in base alla struttura di capitale prevista da EXOR il rating delle Azioni Privilegiate PartnerRe possa aumentare rispetto all'attuale BBB”

EXOR sollecita tutti gli azionisti a votare CONTRO l'operazione AXIS all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti programmata il 7 agosto

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) accoglie con favore la raccomandazione ricevuta da Proxy Mosaic, LCC, una società di consulenza per *corporate governance* e *proxy research*, che consiglia agli Azionisti Ordinari e Privilegiati di PartnerRe di votare CONTRO le tre proposte collegate all'operazione AXIS all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti che si terrà il 7 agosto 2015. Tale raccomandazione segue un dettagliato esame delle proposte PartnerRe/AXIS ed EXOR.

Lo studio di Proxy Mosaic segue quelli di Institutional Shareholder Services (ISS) e Glass Lewis & Co, analoghe società di consulenza in tema di deleghe di voto, che hanno anch'esse consigliato agli azionisti di PartnerRe di votare contro l'operazione AXIS. EXOR ha proposto un'operazione alternativa per PartnerRe di US\$ 140,50 per azione per gli Azionisti Ordinari e condizioni significativamente migliorate per gli Azionisti Privilegiati.

Nella sua raccomandazione a votare CONTRO la fusione PartnerRe – AXIS, Proxy Mosaic ha dichiarato:

- “... crediamo che premio e certezza della superiore proposta di EXOR interamente in denaro superino i potenziali vantaggi della proposta economicamente inferiore di AXIS.”
- “Quella di EXOR è una proposta interamente in denaro da parte di una holding ben capitalizzata con una precedente esperienza nel settore assicurativo, che solleva questioni marginali dal punto di vista dell'antitrust, e ancora meno in termini di difficoltà di integrazione dato che PartnerRe sotto il controllo di EXOR opererebbe essenzialmente come se nulla fosse cambiato. Al contrario, la fusione interamente in azioni di PartnerRe con AXIS comporta difficoltà di integrazione intrinseche e rilevanti perdite potenziali che dovrebbero essere sostenute dagli azionisti in caso di una contrazione del mercato prima della data di perfezionamento dell'operazione”

- “... nonostante le opposte affermazioni di PartnerRe, non c’è stata alcuna reale indicazione da parte delle agenzie di rating in merito al fatto che le azioni privilegiate siano a rischio di downgrade qualora dovesse prevalere la proposta di EXOR. Anzi, poiché EXOR dopo l’acquisizione adotterebbe una politica distribuzione di capitale più prudente, è ipotizzabile che all’interno della struttura di capitale di EXOR il rating delle Azioni Privilegiate PartnerRe possa aumentare dall’attuale BBB.”
- “In ultima analisi, gli azionisti privilegiati dovrebbero porsi la seguente domanda: Preferireste essere azionisti nell’ambito una holding finanziariamente forte e disciplinata oppure all’interno di una società di riassicurazione fusa che 1) si è impegnata in una diffusa distribuzione di capitale verso gli azionisti ordinari che potrebbe mettere a rischio il dividendo e che 2) è ancora vincolata alla volatilità degli utili propria del settore assicurativo, anche con il beneficio legato alla sue maggiori dimensioni e in un contesto favorevole a eventi catastrofici.”
- “In quanto società non quotata detenuta da EXOR, PartnerRe beneficia di una maggiore conservazione di capitale, che a sua volta facilita una maggiore flessibilità del riassicuratore e una competitività più forte rispetto a catastrofi meteorologiche impreviste, uno scenario di *business* comune nelle assicurazioni. All’interno di una holding, le fluttuazioni degli utili naturalmente connaturate al *business* riassicurativo sarebbero meno significative, e una PartnerRe “privata” sarebbe in una certa misura protetta dalle conseguenze dei venti contrari del settore.”
- “Abbiamo il sospetto che il rialzo della fusione sia stato esagerato, con un’ottimistica crescita del multiplo e con una tempistica di realizzazione delle sinergie troppo aggressiva.”
- “E’ anche interessante notare come il premio [di AXIS] possa essere considerato un po’ “illusorio” nel senso che il prezzo delle azioni AXIS sembra essere sostenuto da fattori esterni, come la possibilità che la stessa AXIS possa essere obiettivo di Arch Capital qualora questo particolare accordo dovesse sfumare, così come il fatto che ad AXIS sarebbe dovuta una penale di interruzione di US\$ 280 milioni qualora EXOR avesse successo nell’acquisizione di PartnerRe.”

EXOR ricorda agli azionisti di PartnerRe che votare **CONTRO** l’operazione AXIS all’Assemblea Straordinaria del 7 agosto è un passo fondamentale per consentire a PartnerRe di accettare la Superiore Proposta di EXOR, totalmente finanziata e interamente in denaro, che dà agli Azionisti Ordinari la certezza di US\$ 140,50 per azione in contanti e che fornisce agli Azionisti Privilegiati un profilo di credito prudente e condizioni significativamente migliorate.

In linea con le raccomandazioni di ISS, Glass Lewis e Proxy Mosaic, EXOR sollecita gli Azionisti Ordinari e Privilegiati di PartnerRe a votare sulla scheda di delega **ORO** **CONTRO** tutte e tre le proposte legate all’operazione con AXIS e li invita a non firmare o restituire nessuna scheda di delega BIANCA ricevuta da PartnerRe. Gli azionisti di PartnerRe che hanno già consegnato una scheda di delega BIANCA possono cambiare il loro voto semplicemente consegnando la scheda di delega **ORO**.

Gli azionisti di PartnerRe che volessero chiarimenti in merito alla proposta di EXOR possono contattare l'incaricato a svolgere la sollecitazione per conto di EXOR, Okapi Partners LLC, a 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). Informazioni sulla proposta di EXOR e su come ottenere materiale sulle deleghe di voto sono disponibili anche sul sito www.exor-partnerre.com.

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 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 n. +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) 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). 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.0149-84

Numero di Pagine: 7