

# PATTO PARASOCIALE TRA UNICREDIT S.P.A., INTESA SANPAOLO S.P.A., NUOVE PARTECIPAZIONI S.P.A. E LONG-TERM INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Si fa riferimento al patto parasociale (il "Patto Parasociale") sottoscritto in data 24 maggio 2014 tra UniCredit S.p.A. ("UC"), Intesa Sanpaolo S.p.A. ("ISP"), Nuove Partecipazioni S.p.A. ("NP") e Long-Term Investments Luxembourg S.p.A. ("Investitore Strategico") (UC, ISP, NP, e l'Investitore Strategico congiuntamente le "Parti"), che contiene disposizioni rilevanti ex art. 122 comma primo e comma quinto, lett. a) e b) del d.lgs. 24.2.1998, n. 58 relative alla *governance* di (a) Camfin S.p.A. ("CF"), società individuata dalle Parti, come meglio di seguito illustrato, quale veicolo per la realizzazione della *partnership* tra le Parti, nonché (b) per alcuni profili e nei limiti consentiti dal regime giuridico e dalla natura di tale partecipata, di Pirelli & C. S.p.A. ("Pirelli"), società di cui CF detiene, direttamente e indirettamente, una partecipazione pari al 26,19% del capitale sociale con diritto di voto.

In pari data, facendo seguito all'accordo di massima del 15 marzo 2014 (l'"Accordo di Massima"), è stato sottoscritto un accordo di co-investimento (l'"Accordo di Co-Investimento") tra UC, ISP, NP e l'Investitore Strategico, che disciplina i reciproci diritti impegni e obblighi delle Parti nel quadro di un progetto finalizzato all'attuazione di un programma di sviluppo del *business*, delle strategie e delle attività di Pirelli al fine di favorire l'ulteriore crescita di Pirelli.

L'operazione oggetto dell'Accordo di Massima (l'"Operazione") consisteva nella realizzazione di una nuova *partnership* mediante ricorso ad una società di nuova costituzione - facente capo per il 50% ad un nuovo veicolo societario (a sua volta partecipato da NP, ISP e UC) e per il rimanente 50% all'Investitore Strategico - che avrebbe acquistato la partecipazione Pirelli posseduta da Lauro Sessantuno S.p.A. ("Lauro 61") per il tramite di CF e di società controllate da quest'ultima. A tal fine, erano previsti, tra l'altro, l'uscita da parte di Clessidra SGR S.p.A., per conto di Clessidra Capital Partners II ("Clessidra") - socio di Lauro 61 per il tramite della società Lauro Cinquantaquattro S.r.l. ("Lauro 54") - nonché di ISP e UC dalla *partnership* sinora esistente in Lauro 61/CF e il contestuale parziale reinvestimento da parte di ISP e UC nella suddetta nuova *partnership*. All'esito delle negoziazioni condotte a seguito dell'Accordo di Massima, con la sottoscrizione dell'Accordo di Co-Investimento le Parti hanno convenuto di non costituire un nuovo veicolo societario, ma di realizzare l'Operazione attraverso CF che, ad esito di una serie di attività e operazioni societarie come di seguito menzionate, sarà partecipata per il 50% dall'Investitore Strategico e per il 50% da una società di nuova costituzione ("Newco"), a sua volta partecipata, rispettivamente, da NP per il 76%, da ISP per il 12% e da UC per il 12%.

In particolare, l'Accordo di Co-Investimento prevede il compimento di una serie di attività e operazioni societarie, tra le quali l'acquisto da parte dell'Investitore Strategico (i) dell'intero capitale sociale di Lauro 54 detenuto da Clessidra, (ii) di una partecipazione pari al 12,97% del capitale sociale di Lauro 61 detenuta da ISP e (iii) di una partecipazione pari al 12,97% del capitale sociale di Lauro 61 detenuta da UC. All'esito di dette operazioni, Lauro 61 sarà partecipata come segue:

- da NP, con un partecipazione pari al 39,09% del capitale sociale di Lauro 61;
- da ISP, con una partecipazione pari al 5,46% del capitale sociale di Lauro 61;
- da UC, con una partecipazione pari al 5,46% del capitale sociale di Lauro 61; e
- dall'Investitore Strategico, anche per il tramite di Lauro 54, con una partecipazione pari al 50% del capitale sociale di Lauro 61.

L'Accordo di Co-Investimento prevede inoltre che, non appena possibile e al fine di semplificare la catena societaria e partecipativa di CF, si dia luogo a una operazione di riorganizzazione (la "Riorganizzazione"), da realizzarsi mediante il compimento delle seguenti operazioni:

- la fusione per incorporazione di Lauro 61 in CF (la "Prima Fusione") e, su richiesta dell'Investitore Strategico, di Lauro 54 in CF (la "Seconda Fusione" e congiuntamente alla Prima Fusione, la "Fusione");
- la scissione non proporzionale in Newco delle attività e passività di CF diverse dalla partecipazione Pirelli (le "Altre Attività e Passività CF"), ossia della partecipazione in Prelios S.p.A. e di altre partecipazioni di minore rilevanza (la "Scissione");
- i conferimenti in Newco da parte di NP, ISP e UC delle rispettive partecipazioni detenute in CF ad esito della Prima Fusione e della Scissione (i "Conferimenti").

Per effetto della Fusione, della Scissione e dei Conferimenti e, pertanto, a seguito del perfezionamento della Riorganizzazione, il capitale sociale, rispettivamente, di CF e Newco sarà detenuto come segue: (i) quanto a CF: (aa) l'Investitore Strategico sarà titolare di un numero di azioni pari al 50% del capitale sociale di CF e (bb) Newco sarà titolare di un numero di azioni pari al restante 50% del capitale sociale di CF; e (ii) quanto a Newco: (xx) NP sarà titolare di un numero di azioni pari al 76% del capitale sociale di Newco; (yy) ISP sarà titolare di un numero di azioni pari al 12% del capitale sociale di Newco; e (zz) UC sarà titolare di un numero di azioni pari al 12% del capitale sociale di Newco.

Il perfezionamento dell'Operazione, ivi incluso il perfezionamento dell'acquisizione da parte dell'Investitore Strategico dell'intero capitale sociale di Lauro 54, nonché delle partecipazioni pari al 12,97% del capitale sociale di Lauro 61 detenute, rispettivamente, da UC e ISP in Lauro 61 (il "Closing") è sospensivamente condizionato, in particolare, all'espletamento di talune procedure dinanzi alle competenti autorità antitrust, all'avvio delle procedure relative alla Prima Fusione e alla Scissione nell'ambito della Riorganizzazione con l'approvazione da parte dei consigli di amministrazione competenti dei relativi progetti di fusione e di scissione, all'assenza di provvedimenti sanzionatori che impediscano l'esecuzione dell'Operazione e all'ottenimento di alcuni *waiver* da parte del *pool* di banche finanziatrici ai sensi dell'attuale contratto di finanziamento in essere con CF.

Il Patto Parasociale (anche il "Patto"), le cui previsioni dovranno essere riflesse nei limiti massimi consentiti dalla legge nel nuovo statuto di CF che sarà adottato al Closing, contiene la disciplina (i) della *governance* di CF (ii) della presentazione della lista per la nomina degli amministratori di Pirelli, (iii) per quanto possibile e a condizione che vengano raggiunti i quorum necessari nell'assemblea di Pirelli, del numero di amministratori che saranno designati dalle Parti nel consiglio di amministrazione di Pirelli, (iv) delle regole finalizzate al mantenimento degli *standard* di *governance* di Pirelli in linea con la migliore prassi di mercato e (v) delle regole applicabili al trasferimento delle rispettive partecipazioni in CF e, indirettamente, in Pirelli.

## SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DEL PATTO PARASOCIALE

Fino al perfezionamento e all'intervenuta efficacia della Prima Fusione, Lauro Sessantuno S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Via del Lauro 7, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 08260080968, capitale sociale Euro 8.146.883,00.

Camfin S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Piazza Borromeo 12, numero di iscrizione, al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 00795290154, capitale sociale Euro 286.931.948,94.

Pirelli & C. S.p.A., con sede in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli n. 25, capitale sociale di Euro 1.345.380.534,66 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano al n. 00863040157, le cui azioni sono quotate sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

## Percentuali e numero di strumenti finanziari oggetto del Patto Parasociale.

### Lauro 61 (fino al perfezionamento e all'efficacia della Prima Fusione)

Costituiscono oggetto del Patto Parasociale, le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di Lauro 61. A seguito del perfezionamento e all'intervenuta efficacia della Prima Fusione e della Scissione, costituiranno oggetto del Patto Parasociale le azioni di CF secondo le percentuali indicate nella tabella relativa alle percentuali di partecipazione in CF.

## CF

CF è interamente controllata da Lauro 61. All'esito della Prima Fusione e della Scissione, per effetto dell'incorporazione di Lauro 61 in CF, le Parti deterranno una percentuale di partecipazione in CF pari a:

Soci di CF	Numero di azioni di CF detenute dalle Parti	Percentuale di partecipazione in CF
UniCredit S.p.A.	444.427	5,61%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	444.427	5,61%
Nuove Partecipazioni S.p.A.	3.184.587	38,78%
<b>Totale</b>	<b>4.073.441</b>	<b>50%</b>

All'esito della Riorganizzazione, da intendersi almeno come completamento della Prima Fusione, della Scissione e dei Conferimenti, le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di CF saranno detenute, rispettivamente, da (i) Newco per il 50% e (ii) Long-Term Investments Luxembourg S.A. (anche tramite Lauro 54) per il restante 50%.

## Pirelli

Le azioni oggetto del Patto sono costituite dalla partecipazione detenuta, direttamente e indirettamente, da CF in Pirelli pari al 26,19%.

\*\*\*

Il Patto Parasociale entrerà in vigore alla data del Closing e rimarrà valido ed efficace fino a (i) il quinto anniversario dalla data del 24 maggio 2014 con riferimento a tutte le previsioni concernenti CF e (ii) il terzo anniversario dalla data del 24 maggio 2014 con riferimento a tutte le previsioni concernenti Pirelli, e a tale data si rinnoverà automaticamente per un ulteriore periodo di due anni, salvo che una Parte comunichi alle altre Parti la propria intenzione di non rinnovare il Patto Parasociale, con un preavviso di almeno quattro mesi rispetto alla scadenza del termine iniziale di tre anni.

Il Patto è depositato in data odierna presso il Registro delle Imprese di Milano.

Le informazioni essenziali ex art. 130 Regolamento Consob n. 11971/1999, per una compiuta valutazione del Patto, sono pubblicate nei termini previsti dalla vigente normativa sul sito internet [www.pirelli.com](http://www.pirelli.com).