

COMUNICATO STAMPA

(ai sensi dell'art. 114 del Decreto Legislativi Italiani n. 58/1998)

Milano, 22 Marzo 2015

CHINA NATIONAL TIRE & RUBBER CO. (CNRC), CONTROLLATA DI CHINA NATIONAL CHEMICAL CORPORATION (CHEMCHINA), CAMFIN S.P.A. (CAMFIN) E GLI AZIONISTI DI CAMFIN HANNO FIRMATO UN ACCORDO VINCOLANTE PER UNA PARTNERSHIP INDUSTRIALE DI LUNGO TERMINE RELATIVA A PIRELLI & C. S.P.A. (PIRELLI)

- *Creazione di valore industriale a lungo termine nel settore tyre: la partnership rafforza i piani di sviluppo di Pirelli, rafforza il presidio di aree geograficamente strategiche e consente il raddoppio dei volumi nel segmento Industrial (da circa 6 milioni a circa 12 milioni di gomme) attraverso la futura integrazione delle attività tyre nel segmento Industrial di CNRC e di Pirelli.*
- *Elemento centrale dell'accordo è la continuità e autonomia dell'attuale struttura manageriale del gruppo Pirelli. L'operazione prevede la nomina del Presidente da parte di CNRC e la permanenza di Marco Tronchetti Provera quale CEO di Pirelli.*
- *Sede e know-how di Pirelli saranno mantenuti in Italia: previste maggioranze rafforzate per autorizzare lo spostamento dell'Headquarters e il trasferimento a terzi del know-how Pirelli.*
- *L'accordo prevede (i) l'acquisto della partecipazione detenuta da Camfin nel capitale azionario di Pirelli, (ii) il contestuale reinvestimento da parte di Camfin di una parte dei proventi della vendita, (iii) l'acquisto sarà effettuato tramite una società italiana di nuova costituzione (**Bidco**) che sarà indirettamente controllata da CNRC in partnership con Camfin attraverso due società italiane di nuova costituzione (**Newco** e **Holdco**), (iv) successivamente al completamento dell'acquisto, un'Offerta Pubblica di Acquisto Obbligatoria (**Opa Obbligatoria**) - sul restante capitale ordinario di Pirelli a un prezzo, di Euro 15,00 per azione ordinaria (il prezzo riflette un premio di circa il 28% e il 18% rispetto alla media del prezzo delle azioni ordinarie di Pirelli rispettivamente negli ultimi 6 mesi e negli ultimi 3 mesi prima della chiusura del mercato del 20 marzo 2015) - e un'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria (**Opa Volontaria**) - sulla totalità del capitale di risparmio di Pirelli a un prezzo per azione di risparmio di Euro 15,00 (il prezzo riflette un premio di circa il 39% e il 29% rispetto alla media del prezzo delle azioni di risparmio di Pirelli rispettivamente negli ultimi 6 mesi e negli ultimi 3 mesi prima della chiusura del mercato del 20 marzo 2015), condizionata al raggiungimento di non meno del 30% del capitale di risparmio (Opa obbligatoria e Opa volontaria, congiuntamente, l'**Offerta**) – saranno lanciate da Bidco con l'obiettivo di procedere al de-listing di Pirelli (v) il dividendo relativo ai risultati 2014 sarà pagato prima dell'acquisto da parte di Bidco delle azioni Pirelli detenute da Camfin.*
- *Il completamento dell'operazione è subordinato alle condizioni tipiche di un'operazione di questo tipo ed è atteso nell'estate del 2015, dopo l'approvazione da parte delle autorità antitrust e delle altre autorità competenti.*
- *L'operazione è finanziata dalle Parti e da un finanziamento a servizio dell'acquisizione integralmente sottoscritto da J.P. Morgan.*

* * *

CNRC e Camfin hanno concordato di costituire una partnership industriale con l'obiettivo di dare impulso alla continua strategia di crescita di Pirelli. La partnership rafforza la presenza del Gruppo in un'area geograficamente strategica caratterizzata da forte crescita e darà vita a un leader globale nel settore degli pneumatici industriali. A questo scopo, il segmento Industrial tyre di Pirelli sarà riorganizzato attraverso la sua integrazione con alcune attività strategiche di CNRC e con Fengshen Tires Stock Limited Company ("AEOLUS", società quotata partecipata da CNRC). Tale integrazione consentirà di raddoppiare i volumi del business Industrial (Truck, Agro, OTR, ecc.,) da circa 6 milioni a circa a 12 milioni di gomme.

Le Parti riconoscono il ruolo centrale dell'attuale top management di Pirelli quale elemento chiave del suo successo, della sua crescita e delle sue attività. La partnership, infatti, si fonda sulla continuità della cultura imprenditoriale e di business di Pirelli.

L'operazione prevede l'integrazione del business Industrial tyre di Pirelli con alcuni asset di CNRC, l'espansione dell'attività di Pirelli in Asia e il possibile de-listing di Pirelli (a seconda dell'esito dell'Offerta).

Le attività e il know-how che rendono Pirelli uno dei leader globali del settore resteranno un elemento centrale della partnership: il Centro di Ricerca e Sviluppo e l'Headquarters di Pirelli continueranno a essere situati in Italia. Gli accordi siglati prevedono maggioranze rafforzate pari al 90% del capitale sociale per autorizzare lo spostamento dell'Headquarters e il trasferimento a terzi della proprietà intellettuale di Pirelli.

L'operazione è strutturata come segue:

ChemChina e CNRC hanno raggiunto un accordo di compravendita e di co-investimento (l'**Accordo**) con Camfin e i suoi azionisti relativamente alla partecipazione del 26,2% del capitale ordinario di Pirelli detenuta da Camfin. Una parte di tale partecipazione sarà venduta al perfezionamento dell'accordo di compravendita (**Closing**), mentre la restante parte sarà apportata a sindacato di voto a partire dal closing e successivamente venduta nell'ambito dell'Offerta.

L'acquisto sarà effettuato a un prezzo di Euro 15 per azione ordinaria da parte di Bidco, detenuta al 100% da due società italiane di nuova costituzione (**Newco** e **Holdco**), che sarà controllata indirettamente da CNRC e partecipata da Camfin attraverso il reinvestimento di una porzione dei proventi derivanti dalla vendita.

Oggi, CNRC ha anche sottoscritto un impegno con J.P. Morgan Limited, che agirà in qualità di arranger e di sottoscrittore del finanziamento del debito a servizio dell'acquisizione relativo all'operazione prospettata, inclusa l'Offerta.

Ai sensi dell'Accordo, il completamento dell'acquisto da parte di Bidco, che a oggi è previsto possa realizzarsi entro la fine dell'estate del 2015, è subordinato a diverse condizioni, ivi compresa l'approvazione da parte delle autorità antitrust competenti, inclusa l'approvazione da parte dell'autorità governativa cinese e da ogni altra autorità competente, l'erogazione effettiva dei fondi previsti negli accordi di finanziamento conclusi con i finanziatori, oltre alla non imposizione di misure restrittive da parte di qualsiasi autorità.

Al verificarsi delle condizioni anzidette e completato l'acquisto iniziale da parte di Bidco, CNRC, Camfin, Coinv (una società indirettamente controllata da Marco Tronchetti Provera e con quote

detenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A.) e Long Term Investments Luxembourg S.A. (LTI), una società russa d'investimento privata, sottoscriveranno il patto parasociale.

Il patto parasociale tra ChemChina, CNRC e Camfin prevede che il CEO di Pirelli abbia il potere di decidere quando quotare nuovamente la società.

Al Closing, Camfin reinvestirà una parte dei proventi della vendita attraverso la sottoscrizione, alle medesime condizioni di CNRC, di una partecipazione nella Newco che rappresenterà inizialmente fino ad massimo del 49,9% del capitale. La Newco sarà sempre controllata e consolidata da CNRC. Per i sei mesi successivi al Closing dell'Opa Obbligatoria, Camfin avrà la facoltà di completare la sottoscrizione iniziale per mantenere la propria partecipazione fino ad un massimo del 49,9% del capitale. La partecipazione di CNRC nella Newco non verrà mai ridotta al disotto del 50,1% nell'ambito della presente operazione.

Nel contesto dell'operazione, è previsto che LTI esca dal capitale sociale di Camfin ricevendo una partecipazione diretta nella Newco. Qualora, in conseguenza del livello di sottoscrizione dell'Opa Obbligatoria, la partecipazione di CNRC nella Newco dovesse essere pari al 50,1%, la restante quota, pari al 49,9%, sarà detenuta da Camfin, divenuta una società controllata al 100% da parte della Coinv S.p.A in una misura compresa tra un minimo del 22,4% e un massimo del 31,9% e da parte di LTI in una misura compresa tra un minimo del 12,6% e un massimo del 18%. È anche previsto che Camfin e LTI sottoscrivano un accordo relativamente al loro rapporto in Newco.

Bidco lancerà l'Offerta sul rimanente capitale azionario ordinario di Pirelli ai sensi dell'art. 106, comma 1, e articolo 109 del Decreto Legislativo n. 58/1998, e successive modifiche, a un prezzo di Euro 15 per azione, cioè allo stesso prezzo per azione pagato da parte di Bidco a Camfin ai sensi dell'Accordo, e lancerà l'Opa Volontaria sull'intero capitale di risparmio di Pirelli a un prezzo per azione di risparmio di Euro 15, condizionata al raggiungimento di non meno del 30% del capitale azionario di risparmio, con l'obiettivo di un potenziale de-listing di Pirelli.

L'Accordo definisce anche le modalità dei rispettivi investimenti di CNRC e di Camfin al fine di finanziare l'operazione, l'Opa Obbligatoria, l'Opa Volontaria e i passi successivi (ivi comprese le potenziali fusioni previste nell'ambito del struttura dell'acquisizione), l'eventuale de-listing di Pirelli e, a seguito del perfezionamento dell'Opa Obbligatoria, la riorganizzazione e l'accrescimento di valore di Pirelli da realizzarsi anche attraverso la riorganizzazione del segmento Industrial di Pirelli e la sua combinazione con alcune attività strategiche cinesi di proprietà di CNRC, da effettuarsi in conformità con le leggi vigenti e le regole di governance societaria, inclusa la procedura relativa alle operazioni con parti correlate.

Il patto parasociale, che dovrà essere sottoscritto tra ChemChina, CNRC, Camfin, Coinv e LTI al Closing dell'operazione, prevederà:

- (i) La governance e la composizione del Consiglio d'Amministrazione e delle relative società; nello scenario del de-listing, Bidco, Newco, Holdco e Pirelli avranno un Consiglio d'Amministrazione composto da 16 consiglieri; 8 consiglieri, incluso il Presidente (con voto decisivo, cd. casting vote, in caso di parità di voto), di nomina CNRC e 8 consiglieri, incluso il CEO, di nomina Camfin e LTI. Qualora Pirelli rimanesse quotata in Borsa, manterrebbe la propria governance, che è pubblicamente riconosciuta essere in linea con i migliori standard internazionali per le società quotate, e un suo Consiglio d'Amministrazione composto da 15 componenti (di cui 4 indipendenti) eletti con l'attuale sistema del voto di lista con l'obiettivo di garantire la seguente composizione: 8 consiglieri designati dalla CNRC ivi compresi il Presidente di Pirelli e il CEO e Vice-Presidente Esecutivo di Pirelli, Marco Tronchetti Provera,

- fino a quando rimarrà in carica; 4 membri designati da Camfin e LTI e 3 membri designati dalla lista di minoranza;
- (ii) Un quorum speciale per le delibere dei relativi organi sociali su determinate questioni;
 - (iii) Il ruolo di Marco Tronchetti Provera a guida del team manageriale e quale garante della continuità della cultura aziendale di Pirelli;
 - (iv) CNRC nominerà il Presidente di Pirelli, con i poteri di legale rappresentante della società, e Marco Tronchetti Provera sarà il CEO e Vice Presidente Esecutivo del gruppo Pirelli;
 - (v) Disposizioni circa il trasferimento di azioni, ivi compresi (a) un lock-up di 5 anni sulla Newco, (b) trasferimenti consentiti nonché (c) una partecipazione alienabile da parte di CNRC nella Newco fino al 14,9%; tale partecipazione alienabile, detenuta da CNRC nella Newco, potrà essere trasferita a non più di 3 investitori (che non potranno essere parti correlate di CNRC o di Camfin o di LTI) designati da Camfin, a partire dalla fine del 12° mese e fino alla fine del 18° mese successivo all'Offerta, o da CNRC, a partire dall'inizio del 19° mese e fino alla fine del 24° mese successivo all'Offerta, purché la partecipazione di CNRC nella Newco non sia mai ridotta al disotto del 50,1%; nessun diritto di governance sarà garantito a tali investitori terzi;
 - (vi) La nuova quotazione di Pirelli attraverso un'IPO prevista entro il quarto anno successivo all'operazione.

Infine, le parti stabiliscono reciproci diritti nei seguenti casi: (a) Pirelli non sia più quotata in Borsa, e l'IPO non sia completata entro 4 anni, un'opzione "put" a favore di Camfin e LTI esercitabile a un prezzo uguale al reinvestimento di Camfin (meno i dividendi e le distribuzioni); se l'opzione "put" non fosse interamente esercitata è prevista un'opzione "call" a favore di CNRC; (b) qualora Pirelli sia ancora quotata in Borsa, la scissione (non proporzionale) del veicolo partecipato da CNRC e Camfin su richiesta di Camfin o LTI alla fine del quarto anno successivo all'operazione; nel caso in cui la scissione sia attuata da Camfin o LTI è prevista un'opzione "call" a favore di CNRC.

(Il patto parasociale sarà pubblicato nei termini e ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo n. 58/1998).

Dichiarazione di Jianxin Ren, Presidente di ChemChina

“Siamo molto lieti dell'opportunità di diventare partner di Marco Tronchetti Provera e del suo team per continuare a costruire insieme un gruppo di portata mondiale e un leader del mercato nell'industria globale dello pneumatico”.

Dichiarazione di Marco Tronchetti Provera

“La partnership con un player globale come ChemChina, attraverso le sue controllate, rappresenta una grande opportunità per Pirelli. L'approccio al business e la visione strategica di CNRC garantiscono lo sviluppo e la stabilità a Pirelli”.

Dichiarazione di Long Term Investments

“Siamo lieti di essere parte dello sviluppo a lungo termine della partnership tra ChemChina e Pirelli. Siamo convinti che l'operazione soddisferà pienamente l'interesse degli azionisti”.

Lista degli advisor

Advisor finanziari: Rothschild e ChemChina Finance Corp. per ChemChina e CNRC, J.P. Morgan per CNRC, Lazard per Camfin e Ligerion per Long Term Investments.

Advisor legali:

ChemChina e CNRC: Pedersoli e Associati Studio Legale (per gli aspetti di diritto italiano), Clifford Chance (per il finanziamento) e Jun He (per gli aspetti di diritto cinese).
J.P. Morgan Securities PLC: Latham&Watkins.
Camfin: Chiomenti e Lombardi Molinari Segni (per il finanziamento).
Long Term Investments: Linklaters.

Contatti:

Brunswick Group:

Lidia Fornasiero/Michele Osta

Tel. +39 02 9288 6200

Email: lfornasiero@brunswickgroup.com

Email: mosta@brunswickgroup.com