

Informazione Regolamentata n. 0149-50-2015	Data/Ora Ricezione 03 Giugno 2015 13:47:28	MTA
--	--	-----

Societa' : EXOR

Identificativo : 59297

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : EXORN01 - Mariani

Tipologia : IROS 01

Data/Ora Ricezione : 03 Giugno 2015 13:47:28

Data/Ora Inizio : 03 Giugno 2015 14:02:28

Diffusione presunta

Oggetto : EXOR deposita presso la SEC i documenti definitivi per sollecitare gli azionisti di PartnerRe a votare CONTRO inferiore operazione con AXIS

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Torino, 3 Giugno 2015

COMUNICATO STAMPA**EXOR deposita presso la SEC i documenti definitivi per sollecitare gli azionisti di PartnerRe a votare CONTRO l'inferiore operazione con AXIS****EXOR si rivolge al Tribunale per chiedere che venga reso noto l'elenco dei beneficiari effettivi delle azioni PartnerRe a seguito del rifiuto da parte di PartnerRe****EXOR intende garantire che gli azionisti PartnerRe dispongano delle informazioni necessarie per decidere del futuro della Società**

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), comunica di aver depositato presso la United States Securities and Exchange Commission (SEC) i documenti definitivi per la sollecitazione delle deleghe di voto in opposizione all'inferiore operazione di fusione con AXIS Capital Holdings Limited ("AXIS") che il Consiglio di Amministrazione di PartnerRe ha raccomandato. Questo consente a EXOR di comunicare direttamente con gli azionisti PartnerRe relativamente alla propria superiore proposta vincolante interamente in denaro del valore di US\$ 137,50 per azione, sollecitandoli a votare CONTRO l'operazione con AXIS.

L'invio dei documenti sulla sollecitazione delle deleghe di voto di EXOR inizierà immediatamente, fermo restando che gli azionisti possono ottenere copia del materiale sulla sollecitazione delle deleghe di voto, nonché porre domande riguardanti la proposta di EXOR o in merito al diritto di voto associato alle loro azioni rivolgendosi direttamente all'incaricato a svolgere la sollecitazione per conto di EXOR, Okapi Partners LLC, a info@okapipartners.com o al numero di telefono +1 877 796-5274 (le banche e le società di intermediazione possono chiamare il numero +1 212 297 0720). Le informazioni sulla proposta di EXOR e i materiali sulla sollecitazione delle deleghe di voto sono anche disponibili all'indirizzo www.exor-partnerre.com.

Inoltre, in data 1 Giugno Exor ha depositato presso la Corte Suprema delle Bermuda un ricorso per ottenere da PartnerRe le consuete informazioni sui beneficiari effettivi delle sue azioni al fine di facilitare la comunicazione diretta con tali azionisti, consentendo loro di essere pienamente e correttamente informati sulle opzioni a loro disposizione. L'azione giudiziale si è resa necessaria in quanto, nonostante la richiesta di EXOR sia del tutto usuale e ragionevole, PartnerRe si è sino ad ora rifiutata di condividere l'elenco degli azionisti, evidenziando ulteriormente l'intenzione del Consiglio di Amministrazione di PartnerRe di proteggere l'inferiore operazione con AXIS a scapito dei suoi azionisti, dei suoi dipendenti e dei suoi clienti.

EXOR ritiene che gli azionisti di PartnerRe debbano avere l'opportunità di valutare compiutamente la proposta di EXOR ed è determinata a fare in modo che gli azionisti di PartnerRe possano esercitare i loro diritti e assumere una decisione informata, basata sui fatti, circa il futuro di PartnerRe. A tal fine, nell'allegato documento di FAQ per gli azionisti privilegiati, EXOR puntualizza e rettifica una serie di affermazioni fuorvianti fatte

dal Consiglio di Amministrazione di PartnerRe in merito alla proposta di EXOR. EXOR intende rispondere puntualmente a queste ed altre affermazioni fuorvianti fatte da PartnerRe con prossime comunicazioni, rivolgendosi direttamente agli azionisti PartnerRe.

In sintesi, i benefici della proposta di EXOR per PartnerRe sono:

Azionisti ordinari:

- Un premio del 10% rispetto al valore implicito dell'operazione AXIS*
- Certezza di una proposta interamente in denaro, con il pagamento di dividendi fino al perfezionamento dell'operazione
- Una procedura veloce che si prevede di completare entro la fine del 2015

Azionisti privilegiati:

- Una PartnerRe finanziariamente solida, senza modifiche del proprio livello di indebitamento e quindi senza modifiche attese al rating BBB dei suoi titoli privilegiati
- Nessun cambiamento del loro status – rimangono parte di una PartnerRe indipendente, mantenendo immutati gli attuali termini, condizioni, diritti nonché i requisiti di quotazione e di registrazione
- La sicurezza derivante dall'impegno di EXOR di attuare una politica di distribuzione del capitale più prudente sia rispetto a quella adottata precedentemente da PartnerRe, sia rispetto a quella prospettata dalla transazione con AXIS, senza pagamenti di dividendi o distribuzioni straordinarie
- Una società controllante dotata di risorse finanziarie significative (con un *net asset value* di US\$ 15 miliardi) e con un approccio prudente alla leva del debito (il Loan To Value rimarrà inferiore al 25% e verrà ridotto sotto il 20% appena dopo il completamento dell'operazione)

Dipendenti:

- Una sicurezza significativamente maggiore in quanto conseguire risparmi attraverso licenziamenti non è una caratteristica della proposta di EXOR. Con EXOR non c'è da fare alcun complesso processo di integrazione.
- Continuità del senior management – PartnerRe rimarrà una società indipendente, gestita dai suoi straordinari manager
- L'opportunità di continuare a sviluppare PartnerRe in quanto società indipendente, protagonista puro nel settore della riassicurazione, senza la pressione derivante dal fatto di essere quotata

Poiché l'assemblea degli azionisti di PartnerRe chiamata a votare sulla prospettata transazione con AXIS è stata fissata per il 24 luglio 2015, EXOR ha esteso la validità della propria proposta vincolante fino al 26 luglio 2015. Questo assicura che la proposta di EXOR sia a disposizione di PartnerRe se gli azionisti di PartnerRe voteranno contro la prospettata transazione con AXIS.

** Sulla base del prezzo di chiusura dell'azione AXIS di US\$ 52,14 del 5 maggio 2015 (ultimo prezzo di chiusura non influenzato dalle speculazioni sulla possibile acquisizione di AXIS se l'accordo AXIS fosse terminato)*

FAQ: PARTNERRE PREFERRED SHAREHOLDERS

Set forth below are certain Frequently Asked Questions regarding the proxy statement filed with the United States Securities and Exchange Commission (“SEC”) on Schedule 14A by EXOR S.p.A. (the “Proxy Statement”) with regard to a solicitation of proxies to vote “AGAINST” certain proposals that are described in the proxy statement/prospectus (“PartnerRe/AXIS Proxy Statement/Prospectus”) contained in the Registration Statement on Form S-4 filed by PartnerRe Ltd. (“PartnerRe”). Capitalized terms used below and not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed thereto in the Proxy Statement.

1. How will the leverage of PartnerRe following the EXOR transaction compare to the leverage profile following the AXIS transaction?

In its presentation of June 1, PartnerRe stated that the leverage of PartnerRe under EXOR ownership would increase to >40%. This calculation is incorrect and misleading.

In fact, the leverage of PartnerRe will actually be lower under the EXOR transaction than under the AXIS transaction:

- At closing of the EXOR transaction, the pro forma (Debt & Preferred) / Total Capitalization Ratio of PartnerRe is expected to be approximately 20%.
- At closing of the AXIS transaction, the pro forma (Debt & Preferred) / Total Capitalization Ratio of the amalgamated AXIS / PartnerRe is expected to be approximately 23%, an increase from PartnerRe’s standalone leverage.

In addition to having a lower leverage ratio, PartnerRe would have significantly less debt under the EXOR transaction, at \$800 million compared with \$1.8 billion following the AXIS transaction.

2. Will EXOR require that PartnerRe pay an extraordinary dividend either at closing or in the future?

No. EXOR will not require any extraordinary dividend in connection with the closing, and plans to implement a capital distribution policy to common shareholders significantly more conservative than PartnerRe’s recent practice, thereby retaining more capital and preserving and enhancing the financial strength of PartnerRe in the future.

In contrast, if the AXIS transaction is approved, AXIS has already committed to implementing an aggressive \$3.5 billion capital distribution policy to common shareholders at the expense of PartnerRe preferred shareholders:

- PartnerRe is to pay a pre-closing special cash dividend to its common shareholders in excess of \$560 million
- A further \$750 million to be returned to the combined company common shareholders immediately after closing

- An additional \$2.2 billion to be paid to common shareholders in the form of buybacks and dividends through year-end 2017 – equivalent to 100% of operating earnings.

The commitment to this level of capital distributions, far in excess of reinsurance industry peers, and since future operating results are unknown, is an unsound capital management policy.

As a result of the higher leverage and the aggressive capital distribution policy to common shareholders resulting from the AXIS transaction, should catastrophe losses or investment losses occur in the amalgamated entity, EXOR believes there is risk that the preferred securities will be downgraded.

3. Will the EXOR transaction pose greater risks to PartnerRe's preferred shareholders?

No, under EXOR ownership, PartnerRe will remain an independent company, conservatively operated by its current, outstanding management team.

Conversely, the AXIS Transaction is riskier for PartnerRe Preferred Shareholders because their securities will remain outstanding in an amalgamated Company with higher leverage, increased business risks and more aggressive capital management than the EXOR transaction.

In addition to higher financial leverage, the AXIS transaction will expose Preferred Shareholders to substantial execution risks associated with a large scale, complex integration process, where the termination of employees (including at the senior management level of PartnerRe) to achieve aggressive targeted synergies will be disruptive to the business and its future earnings.

The AXIS transaction also exposes PartnerRe Preferred Shareholders to the risk of client losses because: (i) AXIS effectively competes with most of PartnerRe's existing client base, who may decide to end their relationship with PartnerRe and (ii) the PartnerRe brand will be discontinued.

4. Will there be any change in the ratings of the PartnerRe preferred securities following the EXOR transaction?

No. A financially robust PartnerRe with no change to its debt level and a more conservative capital distribution policy than PartnerRe's recent practice is expected to maintain (and potentially enhance over time) the current BBB rating of its preferred securities.

5. Does EXOR's financing of the acquisition impact the PartnerRe preferred securities?

No. The EXOR Binding Offer does not rely on incurring new debt at, or declaring any extraordinary dividends from, PartnerRe. There will be no impact on the existing financial strength or capital structure of PartnerRe.

Financing for the EXOR Binding Offer is being arranged by the parent company, EXOR S.p.A, with investment grade facilities whose interest costs do not require any

extraordinary dividends from PartnerRe. S&P has already affirmed EXOR's rating of BBB+, in the event the proposed PartnerRe acquisition is consummated.

Following completion of the EXOR's proposed transaction, EXOR's Loan-To-Value ("LTV") ratio will remain below 25%, reflecting its conservative approach to leverage and a solid investment grade rating. EXOR intends to reduce the LTV ratio to below 20% shortly after the completion of the transaction.

6. What would an acquisition by EXOR mean for PartnerRe Preferred Shareholders?

In the EXOR transaction, PartnerRe Preferred shares will remain outstanding in exactly the same way as under the AXIS transaction, but in a stronger and safer company that better protects the Preferred Shareholders' investment.

PartnerRe preferred equity securities will remain outstanding with current terms and rights and continued listing and registration requirements under the Securities and Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act"). There will be no difference in tax treatment to Preferred Shareholder between the EXOR transaction and the AXIS transaction.

In addition, PartnerRe would become a subsidiary of EXOR, one of Europe's leading listed investment companies, with a global presence in several sectors and industries, and a net asset value of approximately of \$15 billion (significantly higher than the pro-forma equity capitalization of the AXIS/PartnerRe merged entity). EXOR, with a successful track record of supporting its portfolio companies over the past 100 years, has significant financial resources to support PartnerRe's future growth and financial strength and creditworthiness.

7. Why is the Partner Re Board of Directors recommending to vote in favor of the AXIS transaction?

The PartnerRe Board of Directors recommendation to vote in favor of the inferior AXIS transaction is an attempt to protect the outcome of a flawed process, where three non-executive directors of PartnerRe (the "Transaction Committee"): (i) negotiated AXIS takeover of PartnerRe at a discount to PartnerRe's then trading value; (ii) excluded the former CEO of PartnerRe or any of the Company's financial advisors from the decision to commence that negotiation or from the negotiations of key economic terms including value and exchange ratio; (iii) left PartnerRe shareholders in an extremely weak position by announcing the AXIS transaction along with the PartnerRe CEO's resignation; (iv) named one of three non-executive directors as PartnerRe "interim CEO" granting him a material personal economic incentive tied to the successful completion of the AXIS transaction and (v) secured for themselves a continuing role in the AXIS/PartnerRe combined entity, including Chairmanship.

8. What steps should PartnerRe Preferred Shareholders take to protect their investment?

The AXIS transaction will be decided based on a majority of the votes cast by holders of Common Shares and Preferred Shares voting together as a single class at a Special General Meeting of PartnerRe Shareholders on July 24, 2015.

**EXOR strongly recommends Preferred and Common Shareholders to vote
“AGAINST” the AXIS transaction to protect the value of their investment.**

PartnerRe shareholders who have questions about voting their shares should call Okapi Partners LLC toll free at (877) 796-5274 (banks and brokerage firms should call +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 parte di Fiat, che ha creato il settimo più grande gruppo automobilistico al mondo, 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 0320
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 né sollecitazione di deleghe di voto o approvazioni. EXOR ha depositato presso la SEC un prospetto preliminare per la sollecitazione di deleghe di voto (il “Prospetto Preliminare”) 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 Preliminare 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 Preliminare 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.

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 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 Preliminare.

Nonostante i consulenti legali di EXOR e i consulenti legali di PartnerRe siano ragionevolmente convinti che il trattamento fiscale ai sensi delle due operazioni siano i medesimi, come indicato nel documento di sollecitazione di deleghe/prospetto di PartnerRe/AXIS, in questa sede non ci si addentra in merito alle conseguenze fiscali applicabili agli azionisti privilegiati PartnerRe che riceveranno 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.

Fine Comunicato n.0149-50

Numero di Pagine: 10