



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0718-27-2017	Data/Ora Ricezione 05 Aprile 2017 20:49:03	MTA
--	---	-----

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo : 87558

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AZIMUTN01 - Pracca

Tipologia : IROP 07

Data/Ora Ricezione : 05 Aprile 2017 20:49:03

Data/Ora Inizio : 05 Aprile 2017 21:04:04

Diffusione presunta

Oggetto : Azimut Holding: conclusion of the tender offer on its €250mln subordinated convertible bonds due 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

The information herein does not constitute or form part of any offer to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of the Company in the United States or elsewhere. Neither the information nor any part of it shall form the basis of, or be relied on, in connection with, any contract, commitment or investment decision in relation thereto nor does it constitute a recommendation by the Company regarding the securities of the Company.

## PRESS RELEASE

**Azimut Holding S.p.A. announces conditional results of its invitation to holders of its €250,000,000 2.125% Subordinated Convertible Bonds due 2020 to tender their bonds for purchase and to participate in the consent solicitation.**

### **Milan, 5 April 2017**

Azimut Holding S.p.A. (the “**Company**”) hereby announces the results of its invitation (such invitation, the “**Offer**”) to Eligible Holders of its €250,000,000 2.125% Subordinated Convertible Bonds due 2020 (the “**Bonds**”) to tender their Bonds for purchase by the Company.

The Offer was announced on 4 April 2017 and was made on the terms and subject to the conditions set out in the offer term sheet dated 4 April 2017 (the “**Offer Term Sheet**”). Capitalized terms used herein and not defined shall have the meanings given to such terms in the Offer Term Sheet.

J.P. Morgan Securities plc and Société Générale Corporate & Investment Banking acted as joint dealer managers (the “**Joint Dealer Managers**”) in respect of the Offer.

As at the Offer Deadline of 5.45 p.m. (CET) on 5 April 2017, an aggregate nominal amount of more than €248,000,000 of Bonds, equal to more than 99% of the aggregate nominal amount of Bonds outstanding, had been validly tendered in the Offer.

The Early Purchase Price has been set at €110,783 per €100,000 in principal amount of the Bonds, and the Late Purchase Price has been set at €109,783 per €100,000 in principal amount of the Bonds.

The Company hereby announces that the Minimum Acceptance Condition has been satisfied, and that it intends to launch the Consent Solicitation (as further described in the Notice to be published on the date hereof and here attached as Annex 1) and to accept for purchase all Bonds validly tendered pursuant to the Offer, subject to the Consent Solicitation Condition being satisfied.

Bondholders who validly submitted Tender Instructions in the Offer are deemed to have irrevocably undertaken to arrange to submit instructions to vote in favour of the Extraordinary Resolution in the Consent Solicitation. Bondholders should refer to the Notice for details as to the Consent Solicitation.

If the Consent Solicitation Condition is satisfied, the applicable Purchase Price together with Accrued Interest will be paid to Bondholders whose Bonds have been accepted for purchase by the Company pursuant to the Offer. Settlement is expected to occur on 12 May 2017.

Sergio Albarelli, CEO of the Group, comments: “*We are very satisfied with the positive conclusion of this latest transaction that completes a process aimed at optimizing the capital structure of the Group initiated last year following the exit from the CRD IV. The wide success and strong interest recorded in our latest Senior Bond issuance had already confirmed our solid credit profile, while today’s result demonstrates that we were able to construct at best the conditions for the offer so as to avoid future dilutions, save on interest payments and come back to having flexibility on ca. 7.6% of treasury shares linked to the convertible bond. Today’s offer saw more than 40 institutional investors participate, for a take up of close to 100%. The investor type includes both long only and hedge funds, mainly from France, UK, Germany and Italy.*”

Requests for information in relation to the Offer and the Consent Solicitation may be directed to:

**THE COMPANY**  
**Azimut Holding S.p.A.**  
Via Cusani, 4 20121  
Milan  
Italy

## DEALER MANAGERS

### J.P. Morgan Securities plc

25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom  
Attention: ECM Syndicate  
Telephone: +44 207 134 2650  
Email: EqL\_LM@jpmorgan.com

### Société Générale

Tours Société Générale  
17, Cours Valmy  
75886 Paris Cedex 18 France  
Attention to: Syndicate Desk  
Telephone: +33 1 42 13 55 61  
Email: sgcib.equitysyndicate@sgcib.com

## TABULATION AGENT

### Lucid Issuer Services Limited

Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
London WC1H 8HA  
United Kingdom  
Telephone: +44 (0)20 7704 0880  
Attention: Arlind Bytyqi / Paul Kamminga  
Email: azimut@lucid-is.com

**DISCLAIMER.** This announcement must be read in conjunction with the Offer Term Sheet. Neither this announcement nor the Offer Term Sheet constitute an invitation to participate in the Offer in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws. The distribution of this announcement and the Offer Term Sheet in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession either this announcement or the Offer Term Sheet comes are required by each of the Company, the Joint Dealer Managers, the Trustee and the Tabulation Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

---

**Azimut** is Italy's leading independent asset manager (active since 1989). The Parent Company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and, among others, is a member of the main Italian index FTSE MIB and of the Eurostoxx 600. The shareholder structure includes over 1,400 managers, employees and financial advisors, bound by a shareholders' agreement that controls ca. 13% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management and distribution of financial and insurance products, with Registered Offices in Italy, Luxembourg, Ireland, China (Hong Kong and Shanghai), Monaco, Switzerland, Taiwan, Brazil, Singapore, Mexico, Australia, Chile, USA and Turkey. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian hedge funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR, following the demerger by incorporation of Azimut Consulenza SIM, distributes Group and third party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Global Counseling provides consulting services. Overseas main operations are AZ Fund (founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset and the Irish AZ Life Ltd, which offers life insurance products.

## AZIMUT HOLDING SpA – [www.azimut.it](http://www.azimut.it)

### INVESTOR RELATIONS

Vittorio Pracca tel +39.02.8898.5853 +39.342.0368994  
Gabriele Blei tel +39.02.8898.5849 +39.340.532.9911

### MEDIA RELATIONS

Viviana Merotto tel +39.02.8898.5026 +39.338.7496248

**Annex 1**

Notice of Meeting

**THIS NOTICE IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION. IF YOU ARE IN ANY DOUBT ABOUT THE ACTION YOU SHOULD TAKE, YOU SHOULD CONSULT IMMEDIATELY YOUR STOCKBROKER, BANK MANAGER, SOLICITOR, ACCOUNTANT OR OTHER INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVISER.**

**THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO SELL, OR A SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY, ANY SECURITY AND IS BEING SENT TO BONDHOLDERS (AS DEFINED BELOW) SOLELY IN THEIR CAPACITY AS SUCH IN CONNECTION WITH THE MEETING (AS DEFINED BELOW). THIS DOES NOT AFFECT THE RIGHT OF BONDHOLDERS (AS DEFINED BELOW) TO APPOINT A PROXY TO ATTEND AND VOTE AT THE MEETING IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF THE TRUST DEED AS DEFINED BELOW).**

**Azimut Holding S.p.A.**  
**(the “Company”)**

**NOTICE OF MEETING**

to the holders of its outstanding  
**€250,000,000 2.125 per cent. Subordinated Convertible Bonds due 2020**  
(ISIN: XS0994784030)  
(the “**Bonds**”)

**NOTICE IS HEREBY GIVEN** that, pursuant to the provisions (the “**Meeting Provisions**”) of Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Bondholders*) of the Trust Deed dated 25 November 2013 (as amended and/or supplemented from time to time) (the “**Trust Deed**”) made between the Company and BNP Paribas Trust Corporation UK Limited as trustee (the “**Trustee**”), a meeting (the “**Meeting**”) of the holders of Bonds (“**Bondholders**”) convened in a single call by the Company will be held at the offices of the Company, via Cusani 4, 20121 Milan, Italy at 10:00 a.m. (CET) on 8 May 2017 for the purpose of considering and, if thought fit, passing the following extraordinary resolution (the “**Extraordinary Resolution**”) which will be proposed as a resolution in accordance with the Meeting Provisions. Unless the context otherwise requires, terms used in this notice shall bear the meanings given to them in the Trust Deed or the terms and conditions of the Bonds as set out in Schedule 4 (*Terms and Conditions of the Bonds*) to the Trust Deed (the “**Conditions**”).

**AGENDA**

To approve the Extraordinary Resolution in accordance with the provisions of the Trust Deed and the Conditions, in order to amend certain provisions of the Trust Deed and the Conditions, and, accordingly, to propose to the Meeting the following Extraordinary Resolution:

## EXTRAORDINARY RESOLUTION

“**THAT THIS MEETING** (the “**Meeting**”) of the holders of Azimut Holding S.p.A.’s (the “**Company**”) €250,000,000 2.125 per cent. Subordinated Convertible Bonds due 2020 (ISIN: XS0994784030) (the “**Bonds**”) pursuant to a trust deed dated 25 November 2013 (as amended and/or supplemented from time to time) (the “**Trust Deed**”) between the Company and BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (the “**Trustee**”), by Extraordinary Resolution **HEREBY**:

- (1) assents to, sanctions and approves the modification of Condition 7(e) (*Redemption and Purchase*) of the terms and conditions of the Bonds as set out in Schedule 4 (*Terms and Conditions of the Bonds*) to the Trust Deed (the “**Conditions**”) as follows:

“*Purchase*

Subject as provided in the following paragraph, the

- (i) The Issuer or any Subsidiary of the Issuer may at any time purchase Bonds at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Bondholders alike. Such Bonds may be held, reissued, resold or, at the option of the purchaser, surrendered to the Principal Paying, Transfer and Conversion Agent for cancellation.
- (ii) The Issuer may redeem all but not some only of the Bonds (other than any Bonds that are purchased by the Issuer pursuant to the Offer) at any time on or after the Offer Settlement Date, at the Late Purchase Price plus the Accrued Interest Amount, if the principal amount of the Bonds outstanding is equal to or less than 20 per cent. of the principal amount of the Bonds originally issued.

Such Bonds may be held, reissued, resold or, at the option of the Issuer, surrendered to the Principal Paying, Transfer and Conversion Agent for cancellation.

In this Condition:

“**Accrued Interest**” means interest accrued and unpaid on the Bonds from (and including) the immediately preceding Interest Payment Date to (but excluding) the date on which such Bonds are redeemed pursuant to this Condition 7(e);

“**Accrued Interest Amount**” means an amount in cash (rounded to the nearest €0.01, with €0.005 rounded upwards) equal to the Accrued Interest on the Bonds;

“**Late Purchase Price**” has the meaning given to it in the Tender Offer Term Sheet;

“**Notice of Meeting**” means the notice of meeting sent to Bondholders dated 5 April 2017;

“**Offer**” means the invitation by the Issuer to Bondholders to tender their Bonds for purchase by the Issuer for cash, on the terms and subject to the conditions set out in the Tender Offer Term Sheet;

“**Offer Settlement Date**” means the settlement date for the Offer; and

“**Tender Offer Term Sheet**” means the tender offer term sheet dated 4 April 2017 from the Issuer addressed to the Bondholders.

~~Bonds may only be purchased by the Issuer or any of the Issuer’s subsidiaries subject to the prior approval of the Competent Authority unless the Bonds to be purchased (a) do not exceed 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds and (b) are not purchased in order to be surrendered to the Principal Paying, Transfer and Conversion Agent for cancellation. In any case, Bonds may not be purchased by the Issuer or any of the Issuer’s subsidiaries prior to the fifth anniversary of the Closing Date.”~~

- (2) authorises, directs and requests the Company to: (i) give effect to the modifications referred to in paragraph (1) of this Extraordinary Resolution by way of execution of a supplemental trust deed (the “**Supplemental Trust Deed**”) which shall be supplemental to the Trust Deed; and (ii) enter into and do all such other deeds, instruments, acts and things as may be necessary, desirable or expedient to carry out and give effect to this Extraordinary Resolution and the implementation of the Proposal;
- (3) sanctions and assents to every abrogation, amendment, modification, compromise or arrangement in respect of the rights of the Bondholders against the Company or against any of its property whether such rights shall arise under the Trust Deed or otherwise involved in or resulting from the convening of the Meeting, the Proposal, this Extraordinary Resolution, the Supplemental Trust Deed or their implementation and/or the amendments to the Trust Deed or their implementation;
- (4) acknowledges and agrees that the Supplemental Trust Deed and the amendments to the Trust Deed will each become effective from the date of the execution of the Supplemental Trust Deed, which may occur prior to the payment of the Purchase Price and the Accrued Interest Payment;
- (5) acknowledges that the payment of the Purchase Price and the Accrued Interest Payment shall be conditional on this Extraordinary Resolution being passed and registered with the Companies’ Register of Milan and the Supplemental Trust Deed being validly executed;
- (6) declares that the implementation of this Extraordinary Resolution and the effectiveness of any modifications to the Conditions as set out in this Extraordinary Resolution shall be in all respects conditional upon:
  - the passing of this Extraordinary Resolution;
  - the quorum required for, and the requisite majority of votes cast at, the Meeting being satisfied by Bondholders that are not Ineligible Voters on the assumption that all Ineligible Voters attending or represented at the Meeting have voted against the Extraordinary Resolution (whether or not that is in fact the case); and
  - the acceptance by the Company of Bonds validly tendered in the Offer (as described in the Tender Offer Term Sheet);
- (7) authorises, directs, requests and empowers the Trustee to: (i) concur in the modifications referred to in paragraph (1) of this Extraordinary Resolution and, in order to give effect to and implement such modifications, on or shortly after the passing of this Extraordinary Resolution, execute the Supplemental Trust Deed, (substantially in the form of the draft produced to the Meeting, with such amendments (if any) approved by the Trustee, in its sole discretion, or required by the Trustee); and (ii) concur in and execute and do all such other deeds, instruments, acts and things as may be necessary, desirable or expedient, in the sole discretion of the Trustee, to carry out and give effect to this Extraordinary Resolution and the implementation of the Proposal; and
- (8) discharges, exonerates and indemnifies the Trustee from all liability in consenting to the Proposal and in respect of any act or omission for which it may have become responsible under the Trust Deed and/or the Bonds in connection with the Proposal, this Extraordinary Resolution or its implementation (including without limitation the execution by the Trustee of the Supplemental Trust Deed).

Unless the context otherwise requires, capitalised terms used in this Extraordinary Resolution shall bear the meanings given to them in the Trust Deed and in the tender offer term sheet dated 4 April 2017 (the “**Tender Offer Term Sheet**”).

In this Extraordinary Resolution the following expressions have the following meanings:

- (a) “**Eligible Voter**” means each Bondholder who is (a) located and resident outside the United States and not a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act) and (b) otherwise a person to whom the Proposal can be lawfully made and that may lawfully participate in the Proposal; and
- (b) “**Ineligible Voter**” means each Bondholder who is not an Eligible Voter.

The Company has convened the Meeting for the purpose of enabling Bondholders to consider the Proposal set out in the Tender Offer Term Sheet and, if they think fit, to pass the Extraordinary Resolution set out above.

## **Background**

## **Rationale for the Proposal**

The Company has launched the Offer and the Proposal with a view to modifying the maturity profile and composition of its long-term debt. Following the reorganisation of the Company and its subsidiaries (the “**Group**”) in 2016, Directive 2013/36/EU (the Capital Requirements Directive IV) and Regulation (EU) No 575/2013 (the Capital Requirements Regulation) are no longer applicable to the Group, and as a result the Company is no longer required to hold regulatory capital, including the Bonds, which qualified as Tier 2 capital as at the date of their issue. In launching the Offer and the Proposal, the Company is giving Bondholders the opportunity to take advantage of the favourable conversion price of the Bonds, which reflect the current market price of the Company’s shares.

## **Documents Available for Inspection**

Bondholders may, at any time during normal business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and bank and other public holidays excepted) from the date of the Tender Offer Term Sheet up to and including the date of the Meeting (and, in each case, for 15 minutes prior thereto), inspect copies of the documents set out below at the office of the Tabulation and Information Agent specified below and at the registered office of the Company:

- (a) the by-laws of the Company;
- (a) the Trust Deed dated 25 November 2013 made between the Company and the Trustee (the “**Trust Deed**”); and
- (b) the Tender Offer Term Sheet.

## **General**

The attention of Bondholders is particularly drawn to the quorum required for the Meeting which is set out in “*Voting and Quorum*” below. Having regard to such requirements, Bondholders are strongly urged either to submit a valid Voting Only Instruction or Tender Instruction, in each case in accordance with the Tender Offer Term Sheet, the Conditions, the Meeting Provisions and the Trust Deed or to attend or to take steps to be duly represented at the Meeting, as referred to below, as soon as possible.

**In accordance with normal practice, none of the Dealer Managers, the Trustee or the Tabulation and Information Agent expresses any view as to the merits of the Proposal or the Extraordinary Resolution. None of the Dealer Managers, the Trustee or the Tabulation and Information Agent has been involved in negotiating the Proposal or the Extraordinary Resolution or makes any representation that all relevant information has been disclosed to the Bondholders in or pursuant to the Tender Offer Term Sheet and the Notice of Meeting. Furthermore, none of the Dealer Managers, the Trustee or the Tabulation and Information Agent makes any assessment of the impact of the Proposal presented to Bondholders in the Tender Offer Term Sheet on the interests of the Bondholders or makes any recommendations on the Proposal or whether acceptance of, or consent to, the Proposal should be made or given. Accordingly, Bondholders who are unsure of the impact of the Proposal and the Extraordinary Resolution should seek their own financial, legal, accounting, tax and other advice.**

Bondholders wishing to attend in person should have the right to attend in accordance with the provisions set out in the Meeting Provisions. Amongst other persons, representatives of the Company and the Trustee and their respective financial and legal advisers shall have the right to attend the Meeting in accordance with the Tender Offer Term Sheet, the Conditions, the Meeting Provisions and the Trust Deed, even if they have not been requested to attend.

## **Meeting of Bondholders in Italy**

The board of directors of the Company have convened the Meeting pursuant to Condition 14, Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Bondholders*) to the Trust Deed and the By-Laws of the Company.

Notice of the Meeting is hereby given in accordance with applicable law and distributed to the Bondholders via the Clearing Systems and published on the website of the Company ([www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)). The Meeting will be held in the presence of an Italian notary public.

## **Voting and Quorum**

The relevant provisions governing the convening and holding of the Meeting are set out in Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Bondholders*) to the Trust Deed, copies of which are available for inspection as referred to above.



Pursuant to applicable law, the By-Laws of the Company and the Conditions, the Meeting shall be validly held if there is one or more persons present representing at least one-fifth of the aggregate principal amount outstanding of the Bonds. The majority required to pass the Extraordinary Resolution at the Meeting shall be one or more persons holding or representing in the aggregate not less than one-half in aggregate principal amount of the Bonds outstanding. In the case that one or more persons holding or representing in the aggregate not less than one-half in aggregate principal amount of the Bonds for the time being outstanding are not present within 15 minutes from the time initially fixed for the Meeting, the Meeting shall be dissolved.

### **Right to ask questions**

All bondholders can also submit questions on agenda items before the Meeting and up to three days before the Meeting. Answers will be provided during the Meeting at the latest. The Company can provide a collective answer to questions on the same subject. Questions must be sent to the Company by fax to +39 2 88985040, or by email to the certified email address [azimut.holding@legalmail.it](mailto:azimut.holding@legalmail.it). All persons asking questions must provide details of their identity and their title to exercise voting rights.

**IMPORTANT: The Bonds are currently in the form of a Global Bond (the “Global Bond”) registered in the name of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch as common depository for Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear”) and Clearstream Banking, S.A. (“Clearstream, Luxembourg” and, together with Euroclear, the “Clearing Systems” and each a “Clearing System”) (the “Registered Holder”). Each person (a “Beneficial Owner”) who is the owner of a particular principal amount of the Bond, as shown in the records of the relevant Clearing System or its respective account holders (“Direct Participants”) at the close of business on the seventh stock exchange trading day preceding the date set for the Meeting (the “Record Date”), in compliance with Article 83-sexies of Legislative Decree 58 of 24 February 1998 (the “Consolidated Financial Act”), should note that such person will not be a Bondholder for the purposes of this Notice and will only be entitled to attend and vote at the Meeting or appoint a proxy to do so in accordance with the procedures set out below. Accordingly, Beneficial Owners should convey their Voting Only Instructions, directly or through the Direct Participant through whom they hold their interest in the Bonds, to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, in accordance with their respective procedures or arrange by the same means to be appointed a proxy. In the case of the Global Bond, the only Bondholder for the purposes of this Notice will be the Registered Holder. Any deposits in and withdrawals from accounts subsequent to the Record Date will have no effect on the right to vote at the Meeting. Therefore, persons who are registered as having title to the Bonds only subsequent to the Record Date will have no right to attend or vote at the Meeting. Notifications by the Direct Participants shall arrive no later than the close of business on the third stock exchange trading day preceding the date set for the Meeting. The right to attend and vote at the Meeting, however, will be valid provided that the Company receives the relevant notice no later than the start of the Meeting. Any Bondholder that has submitted a Tender Instruction in accordance with the procedures set out in the Tender Offer Term Sheet will have their Notes blocked in the relevant account in the relevant Clearing System from the date of such Tender Instruction and, unless such Bondholder revokes the Tender Instruction in the limited circumstances permitted by the Tender Offer Term Sheet more than 48 hours prior to the Meeting, may not attend the Meeting or make any other arrangements to be represented at the Meeting other than by way of the Tender Instruction.**

- 1 The Registered Holder may by instrument in writing in the English language (a “**Form of Proxy**”) in the form available from the offices of the Principal Paying, Transfer and Conversion Agent specified below signed by the Registered Holder or, in the case of a corporation, executed under its seal or signed on its behalf by its duly appointed attorney or a duly authorised officer of the corporation and delivered to the Registrar not less than 48 hours before the time fixed for the Meeting, appoint any person as a proxy (a “**proxy**”) to act on his or its behalf in connection with the Meeting.
- 2 A proxy so appointed shall so long as such appointment remains in force be deemed, for all purposes in connection with the Meeting, to be the Bondholder to which such appointment relates and the Registered Holder shall be deemed for such purposes not to be the Bondholder.
- 3 A Beneficial Owner who does not wish to attend the Meeting can request or direct its Direct Participant to request, through the Clearing Systems for the Registered Holder to appoint proxies (being two employees of the Tabulation and Information Agent) who will act as proxies to cast the votes relating to the Bonds in which he has an interest in a particular way at the Meeting.

- 4 Alternatively, Beneficial Owners who wish to attend and vote or who wish a different person to be appointed as their proxy to attend and vote at the Meeting should contact the relevant Clearing System or, as applicable, the Tabulation and Information Agent, to make arrangements for such person to be appointed as a proxy (by the Registered Holder) in respect of the Bonds in which they have an interest for the purposes of attending and voting at the Meeting.
- 5 In either case, Beneficial Owners or their Direct Participants must have made arrangements to vote with the relevant Clearing System by not later than 48 hours before the time fixed for the Meeting and within the relevant time limit specified by the relevant Clearing System (who may set a significantly earlier deadline) and, for the Tender Instructions, request or make arrangements for the relevant Clearing System to block the Bonds in the relevant Direct Participant's account and to hold the same to the order or under the control of an Agent (as defined in the Trust Deed).
- 6 A Direct Participant will be able to procure that either (i) a voting only instruction (a "**Voting Only Instruction**") is given in accordance with the procedures of the relevant Clearing System to instruct the relevant Clearing System that the vote(s) attributable to the Bonds the subject of such Voting Only Instruction should be cast in a particular way (either in favour or against) in relation to the Extraordinary Resolution in respect of such Bonds, which instructions shall require the Registered Holder to appoint proxies as described above or (ii) it, or a person nominated by it, be appointed as a proxy in respect of such Bonds to attend and vote at the Meeting.
- 7 Should the Extraordinary Resolution not be passed, the Bonds will be released to the Direct Participant by the relevant Clearing System upon the conclusion of the Meeting.
- 8 Any Tender Instructions or Voting Only Instructions given or Forms of Proxy submitted may not be revoked during the period starting 48 hours before the time fixed for the Meeting and ending at the conclusion of such Meeting.
- 9 The holder of a Form of Proxy attending the Meeting in person must bring with him evidence of his identity (for example, a passport).

At the Meeting, on a show of hands each person present shall have the right to one vote in respect of each €100,000 in principal amount of the Bonds so produced in respect of which such person is a proxy or a representative.

If passed, the Extraordinary Resolution will be binding on all Bondholders whether or not represented at the Meeting and whether or not voting.

This notice and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by, and shall be construed in accordance with, English law. The convening of the Meeting and the validity of the Extraordinary Resolution are subject to the laws of the Republic of Italy. By submitting a Tender Instruction or a Voting Only Instruction, a Bondholder irrevocably and unconditionally agrees for the benefit of the Company, the Dealer Managers, the Tabulation and Information Agent and the Trustee that the courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Proposal or any of the documents referred to above and that, accordingly, any suit, action or proceedings arising out of or in connection with the foregoing may be brought in such courts.

The Tabulation and Information Agent with respect to the Proposal is:

**Lucid Issuer Services Limited**

Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
London WC1H 8HA  
United Kingdom  
Attention: Arlind Bytyqi / Paul Kamminga  
Tel: +44 20 7704 0880  
Email: [azimut@lucid-is.com](mailto:azimut@lucid-is.com)

The Dealer Managers with respect to the Proposal are:

**J.P. Morgan Securities plc**

25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom  
Telephone: +44 (0)207 134 2468  
Attention: Liability Management  
Email: [emea\\_lm@jpmorgan.com](mailto:emea_lm@jpmorgan.com)

**Société Générale**

29 boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France  
Telephone: +33 1 42 13 55 61  
Attention: Syndicate Desk  
Email: [sgcib.equitysyndicate@sgcib.com](mailto:sgcib.equitysyndicate@sgcib.com)

The Trustee with respect to Bonds is:

**BNP Paribas Trust Corporation UK Limited**

10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

The Paying, Transfer and Conversion Agent with respect to the Bonds is:

**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch**

33, rue de Gasparich  
Howald Hesperange  
L-2085 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

This notice is given by:

Azimut Holding S.p.A.  
5 April 2017

The information herein does not constitute or form part of any offer to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of the Company in the United States or elsewhere. Neither the information nor any part of it shall form the basis of, or be relied on, in connection with, any contract, commitment or investment decision in relation thereto nor does it constitute a recommendation by the Company regarding the securities of the Company.

## COMUNICATO STAMPA

**Azimut Holding comunica i risultati soggetti a condizione dell'offerta rivolta ai possessori del prestito obbligazionario convertibile "€250,000,000 2.125 per cent. Subordinated Convertible Bonds due 2020" ad offrire in vendita i titoli obbligazionari in proprio possesso e ad aderire alla procedura di Consent Solicitation**

### **Milano, 5 aprile 2017**

Azimut Holding S.p.A. (AZM.IM) (la "Società") comunica i risultati dell'offerta (l'"Offerta") rivolta agli Obbligazionisti Legittimati portatori delle proprie obbligazioni denominate "€250,000,000 2.125% Subordinated Convertible Bonds due 2020" (le "Obbligazioni"), finalizzata ad offrire le proprie Obbligazioni in vendita alla Società.

L'offerta è stata precedentemente annunciata dalla Società in data 4 aprile 2017 secondo i termini e condizioni di cui all'offer term sheet datato 4 aprile 2017 (l'"Offer Term Sheet"). I termini utilizzati in questa sede con lettera maiuscola e non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nell'Offer Term Sheet.

J.P. Morgan Securities plc and Société Générale Corporate & Investment Banking hanno agito in qualità di *joint dealer manager* (i "Joint Dealer Manager") con riferimento all'Offerta.

Alla Scadenza dell'Offerta intervenuta alle 17:45 (CET) del 5 aprile 2017, sono state validamente offerte nell'ambito dell'Offerta Obbligazioni per un valore nominale aggregato pari a oltre €248.000.000, corrispondenti a più del 99% del valore nominale totale delle Obbligazioni in essere.

L'Early Purchase Price è stato fissato a €110.783 ogni €100.000 di Obbligazioni in linea capitale, e il Late Purchase Price è stato fissato a €109.783 ogni €100.000 di Obbligazioni in linea capitale.

La Società comunica altresì che le Condizioni Minime di Accettazione risultano soddisfatte, e pertanto intende dare avvio alla procedura di Consent Solicitation (così come meglio descritta nell'Avviso da pubblicarsi in data odierna e qui allegato come Allegato 1) e accettare di acquistare tutte le Obbligazioni validamente offerte nell'ambito dell'Offerta, a condizione che le Condizioni della Consent Solicitation risultino soddisfatte.

Gli Obbligazionisti che abbiano presentato valide Schede di Adesione nell'ambito dell'Offerta saranno ritenuti aver automaticamente espresso il proprio impegno a dare istruzioni per votare a favore della Delibera Straordinaria nell'ambito della procedura di Consent Solicitation. Si invitano gli Obbligazionisti a far riferimento all'Avviso per maggiori informazioni sulla procedura di Consent Solicitation.

Qualora le Condizioni della Consent Solicitation siano soddisfatte, il Prezzo di Acquisto applicabile unitamente all'Interesse Maturato sarà corrisposto a favore degli Obbligazionisti le cui Obbligazioni offerte in vendita siano state accettate da parte della Società nell'ambito dell'Offerta. Il regolamento è previsto per il giorno 12 maggio 2017.

Sergio Albarelli, CEO del Gruppo, commenta: "Siamo molto soddisfatti per la positiva conclusione di quest'ultima operazione che chiude un processo per l'ottimizzazione della struttura del capitale del Gruppo avviato l'anno scorso a seguito dell'uscita dalla CRD IV. L'ampio successo e il forte interesse registrato per il recente prestito obbligazionario aveva già confermato la solida posizione creditizia di cui godiamo, il risultato di oggi dimostra che abbiamo saputo combinare al meglio le condizioni dell'offerta così da evitare diluizioni future, risparmiare interessi pagati e tornare ad avere flessibilità su ca. il 7,6% di azioni proprie che erano vincolate dal convertibile. L'offerta di oggi ha visto aderire oltre 40 investitori istituzionali per una quota di riacquisto vicina al 100%. La tipologia di investitori include long only e hedge funds, prevalentemente da Francia, UK, Germania e Italia."

Le richieste di informazioni relative all'Offerta e alla Consent Solicitation possono essere indirizzate a:

**LA SOCIETÀ**

**Azimut Holding S.p.A.**

Via Cusani, 4 20121

Milano

Italia

**I DEALER MANAGER**

**J.P. Morgan Securities plc**

25 Bank Street

Canary Wharf

London E14 5JP

United Kingdom

All'attenzione di: ECM Syndicate

Telefono: +44 207 134 2650

Email: Eql\_LM@jpmorgan.com

**Société Générale**

Tours Société Générale

17, Cours Valmy

75886 Paris Cedex 18 France

All'attenzione di: Syndicate Desk

Telefono: +33 1 42 13 55 61

Email: sgcib.equitysyndicate@sgcib.com

**TABULATION AGENT**

**Lucid Issuer Services Limited**

Tankerton Works

12 Argyle Walk

London WC1H 8HA

United Kingdom

Telefono: +44 (0)20 7704 0880

Attention: Arlind Bytyqi / Paul Kamminga

Email: azimut@lucid-is.com

**DISCLAIMER.** This announcement must be read in conjunction with the Offer Term Sheet. Neither this announcement nor the Offer Term Sheet constitute an invitation to participate in the Offer in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws. The distribution of this announcement and the Offer Term Sheet in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession either this announcement or the Offer Term Sheet comes are required by each of the Company, the Joint Dealer Managers, the Trustee and the Tabulation Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

---

**Azimut** è il principale Gruppo Italiano indipendente operante (dal 1989) nel settore del risparmio gestito. La capogruppo Azimut Holding S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 7 Luglio 2004 (AZM.IM) ed è membro, fra gli altri, dell'indice FTSE MIB e del l'Eurostoxx 600. L'azionariato vede oltre 1400 fra gestori, promotori finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla ca. il 13% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede in Italia, Lussemburgo, Irlanda, Cina (Hong Kong e Shanghai), Monaco, Svizzera, Singapore, Brasile, Messico, Taiwan, Cile, USA, Australia e Turchia. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi hedge di diritto italiano, nonché nella gestione su base

individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management, a seguito della scissione con incorporazione di Azimut Consulenza Sim, cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Global Counseling si occupa di consulenza. Le principali società estere sono AZ Fund Management (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multicomparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese AZ Life Ltd, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

**AZIMUT HOLDING SpA – [www.azimut.it](http://www.azimut.it)**

**INVESTOR RELATIONS**

Vittorio Pracca tel +39.02.8898.5853 +39.342.0368994  
Gabriele Blei tel +39.02.8898.5849 +39.340.532.9911

**MEDIA RELATIONS**

Viviana Merotto tel +39.02.8898.5026 +39.338.7496248

**Allegato 1**

Avviso di Convocazione

**IL PRESENTE IMPORTANTE AVVISO RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE. IN CASO DI DUBBI SULLE AZIONI DA INTRAPRENDERE, DOVRÀ IMMEDIATAMENTE RICHIEDERE CONSULENZA AL SUO INTERMEDIARIO, ISTITUTO BANCARIO, AVVOCATO, COMMERCIALISTA O AD ALTRO CONSULENTE PROFESSIONALE INDIPENDENTE.**

**IL PRESENTE AVVISO NON COSTITUISCE UNA OFFERTA DI VENDITA NÉ È UNA PROPOSTA DI ACQUISTO DI TITOLI, ED È INDIRIZZATA AGLI OBBLIGAZIONISTI (COME DI SEGUITO DEFINITI) ESCLUSIVAMENTE NELLA LORO CAPACITÀ DI OBBLIGAZIONISTI IN RELAZIONE ALL'ASSEMBLEA (COME DI SEGUITO DEFINITA). CIÒ NON PREGIUDICA IL DIRITTO DEGLI OBBLIGAZIONISTI (COME DI SEGUITO DEFINITO) DI NOMINARE UN PROCURATORE CHE PARTECIPI E VOTI IN SEDE DI ASSEMBLEA IN CONFORMITÀ CON LE DISPOSIZIONI DEL TRUST DEED (COME DI SEGUITO DEFINITO).**

**Azimut Holding S.p.A.**

**(la "Società")**

### **AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA**

ai portatori delle obbligazioni emesse e non estinte denominate

**"€250,000,000 2.125 per cent. Subordinated Convertible Bonds due 2020"**

(ISIN: XS0994784030)

(le "**Obbligazioni**")

Azimut Holding S.p.A. (la "**Società**") avvisa che, ai sensi delle disposizioni (le "**Disposizioni dell'Assemblea**") dello Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Bondholders*) (Disposizioni relative all'assemblea degli obbligazionisti) del Trust Deed datato 25 novembre 2013 (come di volta in volta modificato e/o integrato) (il "**Trust Deed**") stipulato tra la Società e BNP Paribas Trust Corporation UK Limited in qualità di trustee (il "**Trustee**"), un'assemblea (l'"**Assemblea**") dei portatori di Obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**") è convocata dalla Società in unica convocazione presso gli uffici della Società in Milano, via Cusani 4, 20121 alle ore 10:00 (CET) in data 8 maggio 2017 al fine di discutere e, se ritenuto opportuno, approvare la seguente delibera straordinaria (la "**Delibera Straordinaria**") che sarà proposta sotto forma di delibera ai sensi delle Disposizioni dell'Assemblea. Salvo che il contesto richieda diversamente, i termini qui utilizzati hanno lo stesso significato a essi attribuito nel Trust Deed ovvero nei termini e condizioni delle Obbligazioni come specificato nello Schedule 4 (*Terms and Conditions of the Bonds*) (Termini e condizioni delle obbligazioni) del Trust Deed (le "**Conditions**").

### **ORDINE DEL GIORNO**

**Approvazione della Delibera Straordinaria ai sensi delle disposizioni del Trust Deed e delle Conditions, al fine di modificare alcune disposizioni del Trust Deed e delle Conditions, e pertanto proporre all'Assemblea la seguente Delibera Straordinaria:**



## DELIBERA STRAORDINARIA

“CHE QUESTA ASSEMBLEA (l’“Assemblea”) dei portatori delle obbligazioni “€250,000,000 2.125 per cent. Subordinated Convertible Bonds due 2020” (ISIN: XS0994784030) (le “**Obbligazioni**”) emesse da Azimut Holding S.p.A. (la “**Società**”) sulla base del trust deed datato 25 novembre 2013 (come di volta in volta modificato e/o integrato) (il “**Trust Deed**”) stipulato tra la Società e BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (il “**Trustee**”), **DELIBERA QUANTO SEGUE:**

- (1) accettare, autorizzare e approvare le modifiche alla Condition 7(e) (*Redemption and Purchase*) (Rimborso e Acquisto) dei termini e condizioni delle Obbligazioni come definiti nello Schedule 4 (*Terms and Conditions of the Bonds*) (Termini e condizioni delle obbligazioni) del Trust Deed (le “**Conditions**”) come segue:

“*Acquisto*

~~In conformità con quanto previsto nel paragrafo seguente, l’~~

- (i) ~~L’Emittente o qualsiasi Controllata dell’Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare Obbligazioni a qualsiasi prezzo sul libero mercato o in altro modo. Qualora tali acquisti si verificano attraverso gare di appalto, tutti gli Obbligazionisti devono poter accedervi allo stesso modo. Tali Obbligazioni possono essere detenute, rimesse, rivendute ovvero, secondo la discrezionalità dell’acquirente, restituite al Principal Paying, Transfer and Conversion Agent ai fini della cancellazione.~~
- (ii) L’Emittente potrà rimborsare tutte le Obbligazioni, e non solo parte di esse (diverse dalle Obbligazioni acquistate dall’Emittente ai sensi dell’Offerta) in qualsiasi momento, alla o successivamente alla Data di Regolamento dell’Offerta, al Prezzo di Acquisto Tardivo oltre all’Ammontare degli Interessi Maturati, a condizione che, l’importo nominale delle Obbligazioni in circolazione sia pari a o inferiore al 20 per cento dell’importo nominale delle Obbligazioni originariamente emesse.

Tali Obbligazioni possono essere detenute, rimesse, rivendute ovvero, secondo la discrezionalità dell’Emittente, restituite al Principal Paying, Transfer and Conversion Agent ai fini della cancellazione.

Nella presente Condition:

“**Interessi Maturati**” indica gli interessi maturati e non pagati sulle Obbligazioni a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente (inclusa) e fino alla data in cui tali Obbligazioni siano rimborsate ai sensi della Condition 7(e);

“**Ammontare degli Interessi Maturati**” indica l’importo in contanti (arrotondato al centesimo di euro (€ 0.01) più vicino, con € 0,005 arrotondato per eccesso) pari agli Interessi Maturati sulle Obbligazioni;

“**Prezzo di Acquisto Tardivo**” ha il significato ad esso attribuito nel Tender Offer Term Sheet;

“**Avviso di Convocazione**” indica l’avviso di convocazione datato 5 aprile 2017 e inviato agli Obbligazionisti;

“**Offerta**” indica l’invito da parte dell’Emittente nei confronti degli Obbligazionisti a offrire in vendita le Obbligazioni detenute dagli stessi per il loro acquisto in contanti da parte dell’Emittente, ai sensi dei termini e in conformità con le condizioni definite nel Tender Offer Term Sheet;

“**Data di Regolamento dell’Offerta**” indica la data di regolamento dell’Offerta; e

“Tender Offer Term Sheet” indica il tender offer term sheet datato 4 aprile 2017 dell’Emittente e indirizzato agli Obbligazionisti.

~~Le Obbligazioni possono essere acquistate solamente dall’Emittente o da qualsiasi controllata dell’Emittente previa approvazione da parte dell’Autorità Competente, salvo che le Obbligazioni da acquistare (a) non siano superiori al 10 per cento dell’importo nominale complessivo delle Obbligazioni e (b) non siano acquistate allo scopo di essere restituite al Principal Paying, Transfer and Conversion Agent per cancellazione. In ogni caso, le Obbligazioni non possono essere acquistate dall’Emittente o qualsiasi controllata dell’Emittente prima del quinto anniversario della Data del Closing.”~~

- (2) autorizzare, istruire e chiedere alla Società di: (i) dare efficacia alle modifiche di cui al paragrafo (1) della presente Delibera Straordinaria attraverso la stipula di un trust deed integrativo (il “**Supplemental Trust Deed**”) in aggiunta al Trust Deed; e (ii) sottoscrivere e perfezionare tutti gli altri eventuali titoli, strumenti, atti e azioni che possano essere necessari, auspicabili od opportuni per svolgere e dare efficacia alla presente Delibera Straordinaria nonché al perfezionamento della Proposta;
- (3) autorizzare e consentire ogni abrogazione, emendamento, modificazione, compromesso o accordo relativo ai diritti degli Obbligazionisti nei confronti della Società ovvero di ogni sua proprietà nel caso in cui tali diritti sorgano ai sensi del Trust Deed ovvero afferiscano a o risultino dalla convocazione dell’Assemblea, dalla Proposta, dalla Delibera Straordinaria, dal Supplemental Trust Deed o la loro implementazione e/o da emendamenti al Trust Deed o la loro implementazione;
- (4) prendere atto e riconoscere che il Supplemental Trust Deed e le modifiche al Trust Deed avranno efficacia dalla data di sottoscrizione del Supplemental Trust Deed, che potrà verificarsi prima del pagamento del Prezzo di Acquisto e degli Interessi Maturati;
- (5) riconoscere che il pagamento del Prezzo di Acquisto e degli Interessi Maturati sarà soggetto all’approvazione della presente Delibera Straordinaria, iscritta presso il Registro Imprese di Milano, così come alla valida sottoscrizione del Supplemental Trust Deed;
- (6) dichiarare che l’esecuzione della presente Delibera Straordinaria e l’efficacia di qualsiasi modifica alle Conditions così come definite nella presente Delibera Straordinaria saranno sotto ogni aspetto soggette alle seguenti condizioni:

l’approvazione della presente Delibera Straordinaria;

il raggiungimento del quorum necessario, e delle maggioranze richieste, affinché l’Assemblea possa considerarsi validamente tenuta in riferimento agli Obbligazionisti che non siano considerati Votanti Non Idonei, nell’ipotesi che tutti i Votanti Non Idonei presenti all’Assemblea, di persona o in delega, abbiano votato a sfavore della Delibera Straordinaria (che ciò sia il caso o meno); e

l’accettazione da parte della Società delle Obbligazioni validamente offerte in vendita nell’ambito dell’Offerta (come descritta nel Tender Offer Term Sheet);

- (7) autorizzare, istruire e dare poteri al Trustee di: (i) concorrere alle modifiche descritte nel paragrafo (1) della presente Delibera Straordinaria e, al fine di dare efficacia e implementare tali modifiche, contestualmente a ovvero poco dopo l’approvazione della presente Delibera Straordinaria, sottoscrivere il Supplemental Trust Deed (sostanzialmente nella forma della bozza elaborata durante l’Assemblea, incluse le modifiche (se del caso) approvate dal Trustee, secondo sua assoluta discrezionalità, o richieste dal Trustee); e (ii) concorrere a e sottoscrivere e perfezionare tutti gli altri eventuali titoli, strumenti, atti e azioni che possano essere necessari, auspicabili od opportuni, secondo l’assoluta discrezionalità del Trustee, per svolgere e dare efficacia alla presente Delibera Straordinaria nonché al perfezionamento della Proposta; e
- (8) liberare, tenere manlevato e risarcire il Trustee da ogni responsabilità in riferimento alla sua approvazione della Proposta e da qualsiasi atto od omissione per il quale il Trustee possa essere stato responsabile ai sensi del Trust

Deed e/o delle Obbligazioni connesse alla Proposta, la presente Delibera Straordinaria o la sua esecuzione (inclusa, a titolo non esaustivo, la sottoscrizione del Supplemental Trust Deed da parte del Trustee).

Salvo che il contesto richieda diversamente, i termini utilizzati con la maiuscola nella presente Delibera Straordinaria hanno lo stesso significato a essi attribuito nel Trust Deed e tender offer term sheet datato 4 aprile 2017 (il “**Tender Offer Term Sheet**”).

Nella presente Delibera Straordinaria le espressioni seguenti hanno il significato indicato di seguito:

- (a) “**Votante Idoneo**” indica ciascun Obbligazionista che (a) si trovi e sia residente al di fuori degli Stati Uniti e non rientri nella categoria delle “U.S. person” (come definite nella Regulation S ai sensi del Securities Act) e (b) qualsiasi altra persona a cui la Proposta possa legittimamente essere fatta e che possa legittimamente prendere parte alla Proposta; e
- (b) “**Votante Non Idoneo**” indica qualsiasi Obbligazionista che non sia un **Votante Idoneo**.

L’Assemblea è stata convocata dalla Società allo scopo di consentire agli Obbligazionisti di considerare la Proposta definita nel Tender Offer Term Sheet e, se lo ritiene opportuno, di approvare la Delibera straordinaria come sopra descritto.”

## **Contesto**

### **Motivazioni della proposta**

La Società ha lanciato l’Offerta e la Proposta con l’intenzione di modificare la scadenza e la composizione del proprio indebitamento a lungo termine. In seguito alla riorganizzazione della società e delle sue controllate (il “**Gruppo**”), avvenuta nel corso del 2016, la direttiva 2013/36/UE (*Capital Requirements Directive IV*) e il regolamento (UE) N. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*) non sono più applicabili al Gruppo, di conseguenza, la Società non ha più necessità di mantenere la tipologia di capitale regolamentato, quale quello delle Obbligazioni, qualificabile, alla data dell’emissione, come Tier 2. Attraverso l’Offerta e la Proposta, la Società sta dando agli Obbligazionisti l’opportunità di cogliere il favorevole prezzo di conversione delle Obbligazioni, che riflette l’attuale prezzo di mercato delle azioni della Società.

## **Documenti messi a disposizione**

Copie dei seguenti documenti saranno messe a disposizione degli Obbligazionisti a partire dalla data dell’Avviso di convocazione in orario lavorativo di ciascun giorno della settimana (sabati, domeniche e festività pubbliche escluse) e fino al giorno dell’Assemblea compreso (e, in ogni caso, per 15 minuti prima della stessa), presso gli uffici del Tabulation and Information Agent sotto indicato e la sede della Società:

- (a) lo statuto della Società;
- (a) il Trust Deed datato 25 novembre 2013 stipulato tra la Società e il Trustee (il “**Trust Deed**”); e
- (b) il Tender Offer Term Sheet.

## **Disposizioni generali**

Si richiama l’attenzione degli Obbligazionisti sul quorum necessario per l’Assemblea, illustrato nella sezione “*Modalità di voto e quorum*” che segue. In relazione a tali requisiti, gli Obbligazionisti sono invitati a presentare valide Istruzioni di Voto o Istruzioni di Adesione, in entrambi i casi in conformità con il Tender Offer Term Sheet, le Conditions, le Disposizioni dell’Assemblea e il Trust Deed ovvero a presenziare all’Assemblea o a intraprendere le azioni necessarie per farsi rappresentare nella stessa, come illustrato di seguito, quanto prima.

**Come da prassi, nessuno tra i Dealer Manager, il Trustee o il Tabulation and Information Agent esprime opinioni riguardo al merito della Proposta o della Delibera Straordinaria. Nessuno tra i Dealer Manager, il Trustee o il Tabulation and Information Agent è stato coinvolto nelle attività di negoziazione della Proposta o della Delibera Straordinaria, né rilascia dichiarazioni sul fatto che tutte le informazioni di rilievo siano state comunicate agli**

**Obbligazionisti nel Tender Offer Term Sheet e l'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, o ai sensi degli stessi. Oltre a ciò, nessuno tra i Dealer Manager, il Trustee o il Tabulation and Information Agent esprime valutazioni in merito all'impatto della Proposta presentata agli Obbligazionisti nel Tender Offer Term Sheet sugli interessi degli Obbligazionisti stessi, né esprime raccomandazioni riguardo alla Proposta o al fatto che la stessa debba essere accolta o accettata. In maniera analoga, gli Obbligazionisti che hanno dubbi riguardo all'impatto della Proposta e della Delibera Straordinaria sono invitati a consultare i propri consulenti finanziari, legali, contabili, fiscali o altri consulenti.**

Gli Obbligazionisti che desiderano partecipare all'Assemblea in persona devono poter partecipare in conformità con quanto disposto nelle Disposizioni dell'Assemblea. Tra le altre persone, esponenti della Società e del Trustee nonché i loro rispettivi consulenti finanziari e legali potranno partecipare all'Assemblea in conformità con il Tender Offer Term Sheet, le Conditions, le Disposizioni dell'Assemblea e il Trust Deed, anche nel caso in cui la loro partecipazione non sia stata richiesta.

### **Assemblea degli Obbligazionisti in Italia**

L'Assemblea è stata convocata dal consiglio di amministrazione della Società ai sensi della Condition 14, Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Bondholders*) (Disposizioni relative all'assemblea degli obbligazionisti) del Trust Deed e con lo Statuto della Società.

Il presente Avviso di Convocazione dell'Assemblea è conforme alle leggi applicabili ed è trasmesso agli Obbligazionisti attraverso i Clearing Systems e pubblicato sul sito web della Società ([www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)). L'assemblea si terrà alla presenza di un notaio italiano.

### **Modalità di voto e quorum**

Le disposizioni che disciplinano la convocazione e la partecipazione all'Assemblea sono riportate nello Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Bondholders*) (Disposizioni relative all'assemblea degli obbligazionisti) del Trust Deed, copia del quale è disponibile per ispezione come riportato sopra.

Ai sensi della normativa applicabile, dello Statuto della Società e delle Conditions, l'Assemblea sarà validamente tenuta qualora vi siano uno o più partecipanti rappresentanti almeno un quinto dell'importo nominale complessivo delle Obbligazioni non estinte. La maggioranza necessaria all'approvazione della Delibera Straordinaria in sede di Assemblea è pari ad una o più persone che detengano o rappresentino complessivamente non meno del 50% dell'importo nominale complessivo delle Obbligazioni non estinte. Nel caso in cui una o più persone che detengano o rappresentino complessivamente non meno del 50% dell'importo nominale complessivo delle Obbligazioni non estinte in quel dato momento non presenzino entro 15 minuti dall'orario stabilito per l'inizio dell'Assemblea, quest'ultima verrà sciolta.

### **Diritto di porre domande**

Tutti gli Obbligazionisti possono formulare domande in merito ai punti all'ordine del giorno prima dell'Assemblea e fino a tre giorni prima della stessa. Le risposte saranno fornite prima o in occasione dell'Assemblea. La Società ha la facoltà di fornire una risposta collettiva a più domande sullo stesso argomento. Le domande devono essere inviate alla Società via fax al numero +39 02 88985040, oppure tramite posta elettronica certificata all'indirizzo [azimut.holding@legalmail.it](mailto:azimut.holding@legalmail.it). Tutti coloro che intendono porre domande devono fornire le proprie generalità e la documentazione a conferma della sussistenza del loro diritto di voto.

**IMPORTANTE:** Le Obbligazioni sono attualmente rappresentate sotto forma di un Global Bond (il "Global Bond") iscritto a nome di BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch in qualità di depositario di Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear") e Clearstream Banking, S.A. ("Clearstream, Luxembourg" e, insieme a Euroclear, i "Clearing Systems" e ciascuno un "Clearing System") (il "Titolare Iscritto"). Ogni soggetto (un "Titolare Effettivo") che risulti titolare di uno specifico importo nominale di Obbligazioni, in base alle risultanze contabili del relativo Clearing System, o il rispettivo titolare di conto (un "Partecipante Diretto") al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea (la "Data di Iscrizione"), in conformità con l'articolo 83-*sexies* del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza"), non sarà

considerato un **Obbligazionista** ai sensi del presente Avviso e potrà solamente **presenziare e votare in Assemblea**, o delegare tali facoltà, in conformità con le procedure descritte nei paragrafi seguenti. In modo analogo, i **Titolari Effettivi** dovranno trasmettere le loro **Istruzioni di Voto**, direttamente o attraverso il **Partecipante Diretto** tramite il quale detengono il loro interesse nell'**Obbligazione**, a Euroclear o Clearstream, Luxembourg (a seconda dei casi) in conformità con le rispettive procedure, ovvero fare in modo — secondo le stesse procedure — di essere nominati come delegati. Nel caso del **Global Bond**, l'unico **Obbligazionista** coinvolto ai fini del presente Avviso è il **Titolare Iscritto**. Qualsiasi deposito su o prelievo dai conti successivo alla **Data di Iscrizione** non avrà alcun effetto sul diritto di voto in Assemblea. Alla luce di ciò, coloro che diventino **Obbligazionisti** dopo la **Data di Iscrizione** non avranno diritto di partecipare e votare in Assemblea. Le notifiche da parte dei **Partecipanti Diretti** dovranno pervenire entro e non oltre il termine della giornata contabile del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Il diritto di partecipare e votare in Assemblea, tuttavia, sarà ritenuto valido a condizione che la Società riceva il relativo avviso prima dell'inizio dell'Assemblea. Le **Obbligazioni** di coloro che abbiano trasmesso **Istruzioni di Adesione** ai sensi delle procedure definite nel **Tender Offer Term Sheet** saranno bloccate sul relativo conto nel relativo **Clearing System** a partire dalla data di tali **Istruzioni di Adesione** e — salvo che l'**Obbligazionista** stesso revochi le **Istruzioni di Adesione** nelle limitate circostanze in cui il **Tender Offer Term Sheet** lo consente entro 48 ore dall'inizio dell'Assemblea — egli non potrà presenziare all'Assemblea, né potrà adoperarsi per essere rappresentato in Assemblea in alcun modo se non attraverso le **Istruzioni di Adesione**.

- 1 Il **Titolare Iscritto** può, presentando una delega (il "**Modulo di Delega**") in lingua inglese, il cui modello è disponibile presso gli uffici del sotto indicato **Principal Paying, Transfer and Conversion Agent**, controfirmata dal **Titolare Iscritto** ovvero, qualora si tratti di una società di capitali, sottoscritta e vidimata dalla stessa oppure firmata dal suo rappresentante nominato o da un suo esponente autorizzato e consegnata al **Registro** entro 48 ore dall'ora di inizio stabilita per l'Assemblea, designare un delegato (un "**Delegato**") che ne faccia le veci in occasione dell'Assemblea.
- 2 Per tutto il tempo in cui la nomina rimarrà in vigore, il **Delegato** così nominato sarà considerato — in riferimento a qualsiasi aspetto relativo all'Assemblea — come l'**Obbligazionista** a cui tale nomina fa riferimento, mentre il **Titolare Iscritto**, a tali fini, non sarà considerato come **Obbligazionista**.
- 3 Il **Titolare Effettivo** che non intenda presenziare all'Assemblea potrà richiedere, o istruire il suo **Partecipante Diretto** affinché richieda, attraverso i **Clearing Systems**, che il **Titolare Iscritto** nomini come delegati (due dipendenti del **Tabulation and Information Agent**) che agiranno quali procuratori in sede di voto relativamente alle **Obbligazioni** in cui il **Titolare Effettivo** detenga un interesse, in particolare in occasione dell'Assemblea.
- 4 In alternativa, i **Titolari Effettivi** che vogliano presenziare e votare, ovvero desiderano che un terzo sia nominato quale loro delegato per la partecipazione e il voto in Assemblea, devono mettersi in contatto con il relativo **Clearing System** o, a seconda dei casi, con il **Tabulation and Information Agent**, per prendere disposizioni affinché tale persona sia nominata quale delegato (da parte del **Titolare Iscritto**) in relazione alle **Obbligazioni** in cui detengono un interesse ai fini della partecipazione e del voto in Assemblea.
- 5 In entrambi i casi, i **Titolari Effettivi** o i loro **Partecipanti Diretti** dovranno fare in modo di votare presso il relativo **Clearing System** entro e non oltre 48 ore dall'ora stabilita per l'inizio dell'Assemblea ed entro i termini temporali definiti dallo stesso **Clearing System** (che potrebbero essere significativamente antecedenti), nonché, per le **Istruzioni di Adesione**, richiedere o fare in modo che il relativo **Clearing System** proceda al blocco delle **Obbligazioni** sul conto del **Partecipante Diretto** in questione e lo stesso conto sia predisposto a favore o sotto il controllo di un **Agent** (come definito nel **Trust Deed**).
- 6 Il **Partecipante Diretto** potrà fare in modo che (i) delle istruzioni di voto (le "**Istruzioni di Voto**") siano formulate in conformità con le procedure del relativo **Clearing System** allo scopo di informare lo stesso **Clearing System** che il/i voto/i riconducibile/i alle **Obbligazioni** oggetto di tali **Istruzioni di Voto** dovrà/dovranno essere a favore oppure a sfavore della **Delibera Straordinaria** in riferimento a tali **Obbligazioni**, le cui istruzioni dovranno stabilire che il **Titolare Iscritto** nomini delegati secondo la procedura sopra descritta, ovvero (ii) lo stesso **Partecipante Diretto**, o una persona designata dallo stesso, sia nominata quale delegato in relazione a tali **Obbligazioni** per presenziare e votare in Assemblea.

- 7 Qualora la Delibera Straordinaria non sia approvata, il relativo Clearing System provvederà al rilascio delle Obbligazioni in favore del Partecipante Diretto alla conclusione dell'Assemblea.
- 8 Non sarà possibile revocare le Istruzioni di Adesione o le Istruzioni di Voto impartite né i Moduli di Delega presentati durante il periodo compreso tra le 48 ore prima dell'ora stabilita per l'Assemblea e la conclusione della stessa Assemblea.
- 9 I titolari di Moduli di Delega che partecipano all'Assemblea di persona dovranno fornire le prove della propria identità (es. con un passaporto).

In occasione dell'Assemblea, ciascun partecipante potrà esprimere un voto per alzata di mano per ogni ciascuna Obbligazione, avente importo nominale pari ad € 100.000, per la quale tale partecipante è stato nominato delegato o rappresentante.

Se approvata, la Delibera Straordinaria avrà carattere vincolante per tutti gli Obbligazionisti, a prescindere dalla loro presenza in sede di Assemblea e dal fatto che abbiano votato o meno.

Il presente avviso e qualsiasi obbligo extracontrattuale derivante da o connesso allo stesso saranno regolamentati dalle leggi del Regno Unito e interpretati in conformità con le stesse. La convocazione dell'Assemblea e la validità della Delibera Straordinaria sono soggette alle leggi della Repubblica Italiana. Presentando Istruzioni di Adesione o Istruzioni di Voto, gli Obbligazionisti accettano irrevocabilmente e incondizionatamente a vantaggio della Società, dei Dealer Manager, del Tabulation and Information Agent e del Trustee che le corti inglesi abbiano giurisdizione in merito a qualsiasi controversia derivante da o connessa alla Proposta o a qualsiasi documento indicato nel presente avviso e accettano altresì, in maniera analoga, che qualsiasi querela, azione o procedimento derivante da o connesso a quanto precede sia radicato davanti ai predetti tribunali.

Il Tabulation and Information Agent per la Proposta è:

**Lucid Issuer Services Limited**

Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
London WC1H 8HA  
United Kingdom  
Attention: Arlind Bytyqi / Paul Kamminga  
Tel: +44 20 7704 0880  
Email: [azimut@lucid-is.com](mailto:azimut@lucid-is.com)

I Dealer Manager per la Proposta sono:

**J.P. Morgan Securities plc**

25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom  
Tel: +44 (0)207 134 2468  
Attention: Liability Management  
Email: [emea\\_lm@jpmorgan.com](mailto:emea_lm@jpmorgan.com)

**Société Générale**

29 boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France  
Telephone: +33 1 42 13 55 61  
Attention: Syndicate Desk  
Email: [sgcib.equitysyndicate@sgcib.com](mailto:sgcib.equitysyndicate@sgcib.com)

Il Trustee per le Obbligazioni è:

**BNP Paribas Trust Corporation UK Limited**

10 Harewood Avenue

London NW1 6AA

United Kingdom

Il Paying, Transfer and Conversion Agent per le Obbligazioni è:

**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch**

33, rue de Gasparich

Howald Hesperange

L-.2085 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

Il presente avviso è pubblicato da:

Azimut Holding S.p.A.

5 aprile 2017

Fine Comunicato n.0718-27

Numero di Pagine: 24