



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0718-33-2018	Data/Ora Ricezione 05 Giugno 2018 15:16:36	MTA
--	--	-----

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo : 104828

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AZIMUTN01 - Pracca

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 05 Giugno 2018 15:16:36

Data/Ora Inizio : 05 Giugno 2018 15:16:37

Diffusione presunta

Oggetto : Timone completes the strengthening of its
stake in Azimut Holding SpA

Testo del comunicato

Vedi allegato.

TIMONE FIDUCIARIA

Milan - 5 June 2018 - Azimut Holding S.p.A. Shareholders' Agreement

Strengthening of the stake in Azimut Holding SpA.: Timone increases its stake to 24.2%⁽¹⁾ of Azimut Holding S.p.A.

Collected more than € 75 million (of which € 25 million as collateral) from the Management, Financial Advisors, Portfolio Managers and Employees of the Group in 14 countries around the World. A one of a kind transaction for an Italian company.

Pietro Giuliani, Chairman of the Management Committee of the Shareholders' Agreement and of Azimut Holding, invests an overall amount of more than € 26 million.

Peninsula Investment II S.C.A. will participate in the transaction as a financial investor, will immediately enter the Shareholders' agreement with a potential stake of 2.8%⁽²⁾ in Azimut Holding S.p.A. becoming the first institutional investor of the Shareholders' agreement with a stake of more than 10%.

Timone Fiduciaria, which gathers the shareholders adhering to the Azimut Holding S.p.A. shareholders' agreement (the "Agreement"), issued three press releases on January 15th, 2018, March 8th, 2018, and May 10th, 2018 on the potential implementation of a transaction aimed at strengthening its stake in Azimut Holding S.p.A. ("Azimut"). In its latest release, Timone Fiduciaria confirmed its intention to proceed with the implementation of the transaction, subject to the execution of the relevant documentation and to market conditions.

Timone Fiduciaria informs that 1206 members of the Agreement have bought circa n. 7.0 million ordinary shares of Azimut, equal to 5.0% of share capital net of treasury shares (4.9% of total share capital). The shares acquired in the transaction were bought at an average price of € 14.37 per share. The overall amount collected from the Management, Financial Advisors, Portfolio Managers and Employees of the Group is equal to € 77 million, of which € 25 million served as collateral for the financing bank. The transaction was joined by 16 top managers, for an overall amount of ca. € 30 million, amongst whom the Chairman Pietro Giuliani with an overall investment of more than € 26 million.

As a financial investor, Peninsula - a leading Private Equity operator based in Luxembourg - will participate in the transaction, and will therefore become a member of the Agreement. More precisely, Peninsula, acting via its affiliate, will enter into a pre-paid forward transaction with Goldman Sachs International entailing the acquisition at settlement of circa n. 3.8 million ordinary Azimut shares, equal to 2.8%

Note (1): the amount is net of treasury shares. It includes Peninsula's potential stake following the pre-paid put transaction.

Note (2): Peninsula will enter into a pre-paid forward transaction. The indicated percentage reflects its potential stake at delivery (by 14 December 2018).

TIMONE FIDUCIARIA Srl

20121 Milano - Via Sant' Andrea 2

Telefono +39 0245371870 - TeleFax +39 0240746000 - e-mail timonefiduciaria@pec.it - www.timonefiduciaria.it

Capitale Sociale: € 100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA / Registro delle Imprese n.05103510151

REA n.1211151

Autorizzata all'esercizio dell'attività fiduciaria con D.M. 16 Marzo 2016

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di:

COFIRCONT Compagnia Fiduciaria SpA con sede in Milano Via Sant' Andrea 10/A

TIMONE FIDUCIARIA

of share capital net of treasury shares (2.7% of total share capital) with guaranteed delivery of the shares expected by 14 December 2018.

As a result of the two transactions, the overall holding of Timone in Azimut, including Peninsula's potential stake, will increase from 16.4% to 24.2% of share capital net of treasury shares (from 15.8% to 23.3% of total share capital).

Following Peninsula becoming a member of the Agreement, and functional to the achievement of the objectives of the transaction, Peninsula, for the duration of the transaction, designated Nicola Colavito, Partner of Peninsula, as candidate to the Board of Directors in Timone Fiduciaria's slate that will be presented upon the first renewal of the Board of directors of Azimut. Furthermore, Mr. Colavito has also been designated as member of the Management Committee of the Agreement for the same duration. Peninsula has also agreed on lock up provisions on the shares in line with market practice for similar transactions. The abstract of the Agreement, amended and updated as a consequence of the transaction and of the participation of Peninsula, shall be made public within the terms and according to applicable regulations.

The transaction, for what regards the original members of the Agreement, was supported by a financing for € 50 million in favour of Timone Fiduciaria secured by way of a pledge on the shares acquired by Timone under the transaction and by a cash collateral. The latter is remunerated by the funded members, and is provided for by some of the participants who joined the transaction for a total amount of € 25 million, of which Mr. Pietro Giuliani contributed ca. € 23.4 million.

The loan and the relative securities have a duration of 3 years with options of early termination in line with market practices.

With this transaction, the Agreement strengthens its position in Azimut Holding through a long-term commitment, joined by an important financial investor sharing the same view of creating and increasing shareholder value.

Pietro Giuliani, Chairman of the Management Committee of the Agreement and of Azimut Holding, comments: *“Three years ago, with the sale of Azimut shares by many founding Partners, we started a path that today reached an important milestone: we've come back to the same percentage ownership that Timone had back in 2015, though fully reinstated in favour of new Italian and international colleagues. As we have always done in Azimut, we will demonstrate with facts and figures that a new chapter of our history has started today, together with the help of our colleagues from all over the world. What we will achieve will be even more important than what was created in the almost 30 years of our history: good times have yet to come! All of the above will happen in favour of our clients and shareholders (many of which did not understand, or didn't believe, that the transaction made 3 years ago was aimed at reshuffling the weighting structure of the Shareholders pact). To this regard, I particularly appreciate the role of Peninsula in joining us in this moment. We are the only purely independent company in the world and in Italy of this size, with these*

TIMONE FIDUCIARIA Srl

20121 Milano - Via Sant'Andrea 2

Telefono +39 0245371870 - TeleFax +39 0240746000 - e-mail timonefiduciaria@pec.it - www.timonefiduciaria.it

Capitale Sociale: € 100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA / Registro delle Imprese n.05103510151

REA n.1211151

Autorizzata all'esercizio dell'attività fiduciaria con D.M. 16 Marzo 2016

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di:

COFIRCONT Compagnia Fiduciaria SpA con sede in Milano Via Sant'Andrea 10/A

TIMONE FIDUCIARIA

characteristics, managed by people working both in Italy and abroad. We will remain independent because this is our past and future DNA. Personally, I have invested today in the Company almost the totality of the proceeds I generated (net of taxes) three years ago, convinced more than ever in its future: I believe in Azimut and in my Colleagues/Partners!"

Peninsula comments: "Peninsula is delighted to have had the opportunity to invest in Azimut together with its management. We believe Azimut is one of the best asset management companies in Europe, with significant growth prospects in a highly dynamic market environment. Peninsula holds Mr. Pietro Giuliani and his management team in high regard, and we are convinced that the excellent capability and vision of the people leading Azimut, together with its unique business model and the dynamics of the Italian asset management sector (one of the most important and resilient in continental Europe), will generate tremendous value for all shareholders. For this reason Peninsula is pleased to become the first institutional investor entering the Shareholders Pact, potentially reaching more than 10% of the shares owned by Timone"

Nomura assisted Timone Fiduciaria as advisor in the transaction, whilst Intermonte assisted Timone Fiduciaria in the acquisition of the shares on the market.

Peninsula will execute the pre-paid forward transaction with Goldman Sachs International.

In the transaction, Timone Fiduciaria was supported, for legal matters, by Latham & Watkins and by AC Firm. Peninsula was supported for legal matters by RCC and Van Campen Liem. The financing bank was supported, for legal matters, by Studio Legale Gitti and Partners.

TIMONE FIDUCIARIA Srl

TIMONE FIDUCIARIA Srl

20121 Milano - Via Sant' Andrea 2

Telefono +39 0245371870 - TeleFax +39 0240746000 - e-mail timonefiduciaria@pec.it - www.timonefiduciaria.it

Capitale Sociale: € 100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA / Registro delle Imprese n.05103510151

REA n.1211151

Autorizzata all'esercizio dell'attività fiduciaria con D.M. 16 Marzo 2016

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di:

COFIRCONT Compagnia Fiduciaria SpA con sede in Milano Via Sant' Andrea 10/A

TIMONE FIDUCIARIA

Milano - 5 giugno 2018 - Patto di sindacato Azimut Holding S.p.A.

Realizzata operazione di rafforzamento della partecipazione in Azimut Holding S.p.A.: Timone sale al 24,2%⁽¹⁾ in Azimut Holding S.p.A.

Raccolti oltre € 75 milioni (di cui € 25 milioni in Garanzia) dal Management, Consulenti Finanziari, gestori e dipendenti del Gruppo da 14 paesi al mondo. Un'operazione unica nel suo genere in Italia.

Pietro Giuliani, Presidente del Comitato Direttivo del Patto di sindacato e di Azimut Holding, investe complessivamente più di € 26 milioni

Peninsula Investments II S.C.A. parteciperà all'operazione come investitore finanziario, ed entrerà immediatamente nel patto di sindacato con una partecipazione potenziale in Azimut Holding S.p.A. del 2,8%⁽²⁾ divenendo il primo investitore istituzionale del Patto con oltre il 10%.

Timone Fiduciaria, che come noto riunisce gli azionisti aderenti al patto di sindacato Azimut Holding (il "Patto"), ha diffuso al pubblico in data 15 gennaio 2018, 8 marzo 2018 e 10 maggio 2018 tre Comunicati aventi a oggetto il possibile avvio di un'operazione di rafforzamento della partecipazione in Azimut Holding S.p.A. ("Azimut"). Con l'ultimo di tali Comunicati, Timone Fiduciaria ha confermato l'intenzione di procedere con l'operazione, subordinatamente al perfezionamento della relativa documentazione negoziale e alle condizioni di mercato.

Timone Fiduciaria comunica che 1206 azionisti aderenti al Patto hanno acquistato circa n. 7,0 milioni di azioni ordinarie Azimut Holding, pari al 5,0% del capitale sociale al netto delle azioni proprie (4,9% del capitale sociale complessivo). Le azioni oggetto dell'operazione sono state acquistate ad un prezzo medio pari a € 14,37 per azione. L'importo totale raccolto dal Management, Consulenti Finanziari, gestori e dipendenti del Gruppo è di € 77 milioni, di cui € 25 milioni per la costituzione di una garanzia a favore della banca finanziatrice. All'operazione hanno aderito 16 componenti dell'alta dirigenza, per un controvalore complessivo di ca. € 30 milioni, tra i quali il Presidente Ing. Pietro Giuliani con un investimento complessivo maggiore di € 26 milioni.

Peninsula, primario operatore di Private Equity con sede in Lussemburgo, parteciperà, in qualità di investitore finanziario, all'operazione attraverso una propria controllata, aderirà al Patto e concluderà un'operazione di acquisto a termine (pre paid forward) con Goldman Sachs International attraverso la quale acquisterà circa n. 3,8 milioni di azioni ordinarie di Azimut, pari al 2,8% del capitale sociale al netto delle azioni proprie (2,7% del capitale sociale complessivo) con consegna garantita entro il 14 dicembre 2018.

Nota (1): l'importo è al netto delle azioni proprie. Include la quota potenziale di Peninsula a seguito dell'operazione di acquisto a termine.

Nota (2): Peninsula sottoscriverà un'operazione di acquisto a termine. Il valore indicato riflette la quota potenziale a seguito della consegna azioni che avverrà entro il 14 dicembre 2018.

TIMONE FIDUCIARIA Srl

20121 Milano - Via Sant'Andrea 2

Telefono +39 0245371870 - TeleFax +39 0240746000 - e-mail timonefiduciaria@pec.it - www.timonefiduciaria.it

Capitale Sociale: € 100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA / Registro delle Imprese n.05103510151

REA n.1211151

Autorizzata all'esercizio dell'attività fiduciaria con D.M. 16 Marzo 2016

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di:

COFIRCONT Compagnia Fiduciaria SpA con sede in Milano Via Sant'Andrea 10/A

TIMONE FIDUCIARIA

Per effetto delle due operazioni, la partecipazione complessivamente detenuta dal Patto nel capitale di Azimut, includendo la quota potenziale di Peninsula, passerà dal 16,4% al 24,2% del capitale sociale al netto delle azioni proprie (dal 15,8% al 23,3% del capitale sociale complessivo).

In esito all'adesione di Peninsula al Patto, funzionale al miglior perseguimento degli obiettivi dell'operazione, e limitatamente al periodo di durata della stessa, Peninsula ha indicato Nicola Colavito, Partner di Peninsula, quale candidato alla carica di amministratore nella lista che sarà presentata da Timone Fiduciaria al primo rinnovo del Consiglio di Amministrazione di Azimut, nonché esponente nel Comitato Direttivo del Patto. Peninsula ha inoltre assunto impegni di non alienazione delle azioni (i.e. lock-up) in linea con le prassi applicate in operazioni analoghe. L'estratto del Patto modificato ed integrato per effetto dell'operazione e dell'adesione di Peninsula verrà reso noto al pubblico nei termini e con le modalità di legge.

L'operazione, per quanto riguarda gli aderenti al patto, è stata assistita da un finanziamento per complessivi € 50 milioni erogato a favore di Timone Fiduciaria e garantito da un pegno sulle azioni acquistate da Timone Fiduciaria per conto degli aderenti all'operazione e da una garanzia in denaro - remunerata a favore dei concedenti a carico dei soggetti finanziati - (cash collateral) prestata da alcuni fra i soggetti aderenti all'operazione, pari ad € 25 milioni, alla quale l'ing. Pietro Giuliani ha contribuito per ca. € 23,4 milioni.

Il finanziamento e le garanzie che assistono il finanziamento hanno una durata di tre anni, fatte salve eventuali cause di estinzione anticipata come da prassi di mercato.

Con l'operazione, il Patto di Azimut Holding si rafforza con un impegno di lungo periodo insieme ad un importante investitore finanziario che condivide le prospettive di crescita e di creazione del valore per gli azionisti.

Pietro Giuliani, Presidente del Comitato Direttivo del Patto di sindacato e di Azimut Holding, commenta: *“Tre anni fa con la vendita di azioni da parte di molti Soci fondatori, iniziammo un cammino che oggi completa una sua tappa importante: abbiamo raggiunto la stessa percentuale azionaria nel Patto di sindacato di allora, rinnovandone la partecipazione a vantaggio dei nuovi Partners italiani ed esteri. Come abbiamo sempre fatto in Azimut, dimostreremo con i numeri, che da oggi comincia un nuovo capitolo nella storia della Società, con anche nuovi Colleghi italiani ed esteri, che sarà ancora più importante di quello percorso nei circa trenta anni di storia passata: il bello deve ancora venire! Quanto sopra avverrà a vantaggio dei nostri Clienti e dei nostri Azionisti (molti dei quali non avevano capito, o non si erano fidati, dell'operazione iniziata tre anni fa, e volta al rinnovamento del peso azionario all'interno del Patto di sindacato). A questo proposito è particolarmente importante e apprezzato il ruolo di Peninsula nell'affiancarci in questo momento. Siamo l'unica società al mondo ed in Italia di questa dimensione e con queste caratteristiche, gestita da chi lavora in Italia e all'estero, indipendente da chiunque altro. Resteremo indipendenti perchè questo è il nostro DNA, passato e futuro. Personalmente*

TIMONE FIDUCIARIA Srl

20121 Milano - Via Sant' Andrea 2

Telefono +39 0245371870 - TeleFax +39 0240746000 - e-mail timonefiduciaria@pec.it - www.timonefiduciaria.it

Capitale Sociale: € 100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA / Registro delle Imprese n.05103510151

REA n.1211151

Autorizzata all'esercizio dell'attività fiduciaria con D.M. 16 Marzo 2016

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di:

COFIRCONT Compagnia Fiduciaria SpA con sede in Milano Via Sant' Andrea 10/A

TIMONE FIDUCIARIA

ho investito oggi in Società, convinto del suo futuro, la quasi totalità della plusvalenza (al netto delle tasse) realizzata tre anni fa: credo in Azimut e nei miei Colleghi/Partners!"

Peninsula, commenta: *"Peninsula è lieta di aver avuto l'opportunità di investire in Azimut insieme al suo management. Riteniamo che Azimut rappresenti una delle migliori realtà nel settore del risparmio gestito a livello europeo, con importanti opportunità di ulteriore crescita in un contesto di settore particolarmente dinamico. Peninsula ha profonda stima per l'Ing. Pietro Giuliani ed il suo management team e siamo convinti che le grandi capacità e visione del team di professionisti che guida Azimut, nonché l'unicità del modello operativo adottato e le dinamiche del mercato del risparmio gestito italiano (uno tra i più importanti e resilienti dell'Europa Continentale), genereranno grande valore per tutti gli azionisti. Proprio per questo Peninsula è lieta di diventare il primo investitore istituzionale del Patto, raggiungendo potenzialmente oltre il 10% delle azioni detenute da Timone."*

Nomura ha assistito Timone Fiduciaria in qualità di advisor nell'operazione, mentre Intermonte ha assistito Timone Fiduciaria nelle operazioni di acquisto delle azioni sul mercato.

L'operazione di acquisto a termine sarà sottoscritta da Peninsula con Goldman Sachs International.

Nell'operazione, Timone Fiduciaria è stata assistita, per i profili legali, da Latham & Watkins e da AC Firm. Peninsula è stata assistita per i profili legali da RCC e da Van Campen Liem. La banca finanziatrice di Timone è stata assistita, per i profili legali, dallo Studio Legale Gitti and Partners.

TIMONE FIDUCIARIA Srl

TIMONE FIDUCIARIA Srl

20121 Milano - Via Sant' Andrea 2

Telefono +39 0245371870 - TeleFax +39 0240746000 - e-mail timonefiduciaria@pec.it - www.timonefiduciaria.it

Capitale Sociale: € 100.000,00 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA / Registro delle Imprese n.05103510151

REA n.1211151

Autorizzata all'esercizio dell'attività fiduciaria con D.M. 16 Marzo 2016

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di:

COFIRCONT Compagnia Fiduciaria SpA con sede in Milano Via Sant' Andrea 10/A

Fine Comunicato n.0718-33

Numero di Pagine: 8