



*Milano, 26 marzo 2015* – In ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 129 del Regolamento Emittenti 11971/99 si allegano gli estratti di patti parasociali che verranno pubblicati a cura dei sottoscrittori domani 27 marzo 2015 sul quotidiano Il Sole 24 Ore.

\*\*\*

*Milan, 26 March 2015* – In fulfilment of the requirements of article 129 of the Regolamento Emittenti (Consob Issuers Regulation) 11971/99 here attached are the extracts of the shareholder agreements that will be published by its underwriters tomorrow, March 27th 2015 in the daily newspaper Il Sole 24 Ore.

\*\*\*

Ufficio Stampa Pirelli – Tel. +39 02 64424270 – [pressoffice@pirelli.com](mailto:pressoffice@pirelli.com)  
Investor Relations Pirelli – Tel. +39 02 64422949 – [ir@pirelli.com](mailto:ir@pirelli.com)  
[www.pirelli.com](http://www.pirelli.com)

# ESTRATTO DI PATTO PARASOCIALE AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58 E DELL'ART. 129 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

## PIRELLI & C. S.P.A.

In data 22 marzo 2015 (la “**Data del Signing**”) China National Chemical Corporation, una *state owned enterprise* soggetta a controllo della State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council (SASAC) della Repubblica Popolare Cinese (“**CC**”), e China National Tire & Rubber Corporation, Ltd., società controllata da CC (“**CNRC**”), da una parte, e Camfin S.p.A. (“**CF**”), Long-Term Investments Luxembourg S.A. (“**LTI**”) e Coinv S.p.A. (“**Coinv**”), dall'altra parte (complessivamente, le “**Parti**”), hanno stipulato un accordo di compravendita e di co-investimento (l’“**Accordo**”) avente ad oggetto, subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste dall'Accordo stesso:

- (i) l'acquisizione, da parte di una società per azioni italiana di nuova costituzione, indirettamente controllata da CNRC (“**Bidco**”), delle azioni ordinarie di Pirelli & C. S.p.A. (“**Pirelli**”) o la “**Società**”) detenute da CF direttamente e (per quanto possibile, come *infra* descritto) indirettamente tramite CAM 2012 S.p.A. (“**CAM 2012**”) (la “**Partecipazione**”);
- (ii) il reinvestimento da parte di CF di una parte dei proventi derivanti dalla compravendita delle azioni ordinarie Pirelli direttamente possedute da CF;
- (iii) la sottoscrizione tra le Parti, alla data di perfezionamento della compravendita (“**Data del Closing**”), di un patto parasociale contenente pattuizioni concernenti, tra l'altro, la *corporate governance* della Società e dei veicoli che la controllano e il trasferimento delle relative azioni (il “**Patto Parasociale**”);
- (iv) a seguito del *Closing*, la promozione da parte di Bidco di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sul restante capitale ordinario di Pirelli, ai sensi degli artt. 106, comma 1-bis, e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“**TUF**”), al prezzo di Euro 15,00 per azione, nonché di un'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di risparmio emesse dalla stessa Pirelli, al prezzo di Euro 15,00 per azione, condizionata al raggiungimento di non meno del 30% del capitale di risparmio, con l'obiettivo di conseguire il *delisting* della Società (complessivamente, l’“**Offerta**”).

L'operazione così articolata (l’“**Operazione**”) è finalizzata a realizzare una *partnership* industriale di lungo termine tra CNRC e gli attuali azionisti di CF (Coinv e LTI) relativa a Pirelli. Al completamento dell'Operazione, è previsto che CC eserciti il controllo sulla Società.

Più specificamente, l'Accordo prevede che, in vista del trasferimento della Partecipazione, CNRC proceda alla costituzione di una società basata a Hong Kong (“**SPV HK**”), che sarà controllata da CNRC ed eventualmente partecipata da altri investitori. SPV HK costituirà una società in Lussemburgo (“**SPV Lux**”) e quest'ultima costituirà una società per azioni italiana (“**Newco**”). Newco costituirà quindi una società per azioni italiana (“**Holdco**”) e Holdco costituirà Bidco (Newco, Holdco e Bidco, congiuntamente, i “**Veicoli Italiani**”). Alla Data del *Closing*: (i) CNRC controllerà SPV HK; (ii) SPV HK possiederà il 100% del capitale sociale di SPV Lux; (iii) SPV Lux possiederà il 100% del capitale sociale di Newco; (iv) Newco possiederà il 100% del capitale sociale di Holdco; e (v) Holdco possiederà il 100% del capitale sociale di Bidco.

L'Accordo prevede quindi, subordinatamente al verificarsi delle relative condizioni sospensive, che: (i) le azioni della Società di diretta proprietà di CF (pari al 20,3% del capitale votante di Pirelli) siano trasferite a Bidco alla Data del *Closing*; (ii) le ulteriori azioni comprese nella Partecipazione (pari al 5,9% del capitale votante di Pirelli), di proprietà di CAM 2012 – le quali sono in parte a servizio e in parte a garanzia di un prestito obbligazionario convertibile emesso dalla stessa CAM 2012 – siano o trasferite a Bidco alla Data del *Closing*, per quanto possibile stante il predetto prestito convertibile, trasferite a Bidco in sede di Offerta, e/o comunque conferite nel Patto Parasociale, secondo quanto previsto dall'Accordo.

Sempre alla Data del *Closing*, è previsto il reinvestimento, da parte di CF, di una parte dei proventi della compravendita, con sottoscrizione, alle stesse condizioni di CNRC, di un aumento di capitale di Newco di ammontare variabile (il “**Reinvestimento**”). Per effetto del Reinvestimento il capitale sociale di Newco sarà così ripartito:

- CNRC (tramite i Veicoli Italiani): tra il 50,1% e il 65%;
- CF (direttamente): tra il 35% e il 49,9%.

Inoltre, l'Accordo prevede che, sempre alla Data del *Closing*, gli azionisti di CF (Coinv e LTI) abbiano facoltà di procedere a una ristrutturazione societaria della stessa CF, intesa a realizzare l'uscita di LTI dal capitale di CF e l'attribuzione a LTI (direttamente o per il tramite di un veicolo italiano di nuova costituzione) di una partecipazione diretta in Newco pari al 36,0% della quota Newco posseduta da CF, che manterrà una quota di Newco pari al 64,0% di quella iniziale (la “**Ristrutturazione di CF**”). La Ristrutturazione di CF potrà avvenire anche dopo la Data del *Closing* con la medesima ripartizione. Dopo la Ristrutturazione di CF, il capitale sociale di Newco sarà così ripartito:

- CNRC (tramite i Veicoli Italiani): tra il 50,1% e il 65%;
- Coinv (tramite CF): tra il 22,4% e il 37,3%;
- LTI (direttamente o tramite veicolo): tra il 18% e il 12,6%;

fermo restando che la partecipazione di CNRC non potrà mai scendere al di sotto del 50,1%.

Il *Closing* è subordinato al verificarsi di alcune condizioni sospensive, tra cui l'approvazione da parte delle autorità *antitrust* competenti e delle altre autorità competenti, l'erogazione effettiva dei fondi previsti negli accordi di finanziamento conclusi con i finanziatori, la non imposizione di misure restrittive da parte di qualsiasi autorità.

Nell'ambito dell'Accordo, cui è allegato il testo del Patto Parasociale che sarà sottoscritto alla Data del *Closing*, sono previste alcune pattuizioni rilevanti ai sensi dell'articolo 122, commi 1 e 5, TUF e dalle applicabili disposizioni della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (“**Regolamento Emittenti**”).

In particolare, l'Accordo contiene le seguenti previsioni, rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, TUF:

- l'impegno di CF a fare sì che alla Data del *Closing*, subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive di cui sopra, fino a due consiglieri di amministrazione di Pirelli rassegnino le proprie dimissioni, con cooptazione di due nuovi consiglieri indicati da Bidco;
- l'impegno di CF a fare sì che, a seguito della conclusione dell'Offerta, i consiglieri di amministrazione della Società nominati dalla lista presentata da CF rassegnino le proprie dimissioni, con conseguente convocazione dell'assemblea per le deliberazioni di cui all'art. 2386 del codice civile;
- la disciplina dei comportamenti delle Parti in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto di terzi sulle azioni Pirelli alternativa all'Offerta, ivi incluso, in caso di adesione di CF all'offerta alternativa prima della Data del *Closing*, il pagamento di una *break-up fee* per un importo pari a Euro 100 milioni;
- l'impegno delle Parti, a seguito del perfezionamento dell'Operazione e nel rispetto della disciplina e delle proce-

dure di governo societario applicabili, a far deliberare la fusione tra Pirelli e/o Bidco e/o Holdco, a seconda che, completata l'Offerta, Pirelli sia oggetto di *delisting* ovvero rimanga quotata;

- l'accordo delle Parti finalizzato a completare, nel rispetto della disciplina e delle procedure di governo societario applicabili, una riorganizzazione del segmento *Industrial tyre* di Pirelli e la sua integrazione con alcuni *asset* strategici di proprietà di CNRC e con Fengshen Tires Stock Limited Company (Aeolus);
- l'impegno di ciascuna Parte a non effettuare acquisti né altre operazioni aventi ad oggetto azioni Pirelli o altri strumenti finanziari ad esse collegati che possano determinare un aumento del prezzo dell'Offerta, nonché dei corrispettivi del diritto e dell'obbligo di acquisto;
- l'impegno delle Parti a stipulare alla Data del *Closing*, subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste dall'Accordo, il Patto Parasociale, nella forma di cui al testo allegato all'Accordo.

\* \* \*

Il Patto Parasociale contiene la disciplina e gli impegni contrattuali delle Parti relativi, tra l'altro, alla *corporate governance* dei Veicoli Italiani e di Pirelli, all'eventuale nuova quotazione di Pirelli nel caso in cui si sia verificato il *delisting* della stessa e il regime di circolazione delle partecipazioni possedute dalle Parti nei Veicoli Italiani e in Pirelli.

### Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto Parasociale

Newco, società che deve essere ancora costituita.

Holdco, società che deve essere ancora costituita.

Bidco, società che deve essere ancora costituita.

Pirelli & C. S.p.A., con sede in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli, n. 25, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 00860340157, avente, alla Data del *Signing*, un capitale sociale pari a Euro 1.345.380.534,66, rappresentato da n. 475.740.182 azioni ordinarie e n. 12.251.311 azioni di risparmio. Le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

### Soggetti aderenti al Patto Parasociale

- China National Chemical Corporation, società di diritto cinese con sede in Beijing (Repubblica Popolare Cinese), iscritta presso il registro dell'Amministrazione Statale dell'Industria e del Commercio della Repubblica Popolare Cinese al n. 100000000038808;
- China National Tire & Rubber Corporation, Ltd., società di diritto cinese con sede in Beijing (Repubblica Popolare Cinese), iscritta presso il registro dell'Amministrazione Statale dell'Industria e del Commercio della Repubblica Popolare Cinese al n. 100000000008065;
- Camfin S.p.A., società di diritto italiano con sede in Milano, Piazza Borromeo n. 12, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 00795290154;
- Long-Term Investments Luxembourg S.A., società di diritto lussemburghese con sede in 412F, route d'Esch, L.2086, Lussemburgo (Gran Ducato del Lussemburgo);
- Coinv S.p.A., società di diritto italiano con sede in Milano, Piazza Borromeo n. 12, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 08852660961.

È inoltre prevista la partecipazione al Patto Parasociale della costituenda società di diritto lussemburghese che sarà indirettamente controllata da CNRC, e che possiederà direttamente la partecipazione di controllo in Newco.

È altresì prevista l'eventuale partecipazione al Patto Parasociale di una costituenda società di diritto italiano che sarà interamente controllata da LTI e che possiederà direttamente la partecipazione in Newco in caso di Ristrutturazione di CF.

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

Il Patto Parasociale ha ad oggetto le azioni e gli strumenti finanziari emessi dalle costituende società Newco, Holdco, e Bidco, nonché le azioni ordinarie di Pirelli che saranno detenute da Bidco alla Data del *Closing* e successivamente, a seguito dell'Offerta, come specificato in precedenza, nonché le azioni Pirelli possedute da CF tramite CAM 2012, comunque conferite nel Patto Parasociale. In ogni caso, alla Data del *Closing*, saranno acquistate da Bidco tutte le azioni della Società di diretta proprietà di CF (pari al 20,3% del capitale votante di Pirelli). Per quanto riguarda le azioni di proprietà di CAM 2012 (pari al 5,9% del capitale votante di Pirelli) esse saranno trasferite, per quanto possibile, alla Data del *Closing*, trasferite a Bidco in sede di Offerta, e/o comunque conferite nel Patto Parasociale, secondo quanto previsto dall'Accordo.

### Tipologia e contenuto essenziale delle pattuizioni parasociali

Il Patto Parasociale contiene pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, TUF. In particolare, sono oggetto del Patto Parasociale:

- (a) la *corporate governance* di Newco, Holdco, Bidco in tutti i possibili scenari dell'Operazione;
- (b) la *corporate governance* di Pirelli, sia nel caso di *delisting* della stessa, sia nel caso in cui le azioni della Società rimangano quotate;
- (c) il regime di circolazione delle partecipazioni possedute, direttamente o indirettamente, da CNRC, CF (anche attraverso CAM 2012), Coinv e LTI nei Veicoli Italiani e in Pirelli, secondo i casi.

Il Patto Parasociale entrerà in vigore alla Data del *Closing* e rimarrà in vigore tra le Parti: (i) in caso di *delisting* della Società, per un periodo di 5 (cinque) anni; e (ii) nell'ipotesi in cui la Società rimanga quotata, per un periodo di 5 (cinque) anni per le disposizioni riguardanti i Veicoli Italiani e per un periodo di 3 (tre) anni per le disposizioni relative alla Società.

Il Patto sarà automaticamente rinnovabile per un ulteriore periodo di 2 (due) anni, salvo disdetta di una delle Parti a mezzo comunicazione scritta inviata a ciascuna delle altre Parti non più tardi di 4 (quattro) mesi prima della scadenza del termine iniziale di 3 o 5 anni.

\* \* \*

Un estratto dell'Accordo contenente le previsioni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, TUF, nonché l'intero contenuto del Patto Parasociale sono depositati in data odierna presso il Registro delle Imprese di Milano.

Le informazioni essenziali ex art. 130 Regolamento Emittenti, per una compiuta valutazione dell'Accordo e del Patto Parasociale, sono pubblicate nei termini previsti dalla vigente normativa sul sito Internet [www.pirelli.com](http://www.pirelli.com).

## PATTO PARASOCIALE TRA COINV S.P.A. E LONG-TERM INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Con riferimento:

- (i) al contratto di compravendita e co-investimento (il “**Contratto di Compravendita e Co-investimento**”) sottoscritto in data 22 marzo 2015 tra China National Chemical Corporation (“**CC**”), China National Tire & Rubber Corporation, Ltd. (“**CNRC**”), Camfin S.p.A. (“**CF**”), Long-Term Investments Luxembourg S.A. (“**LTI**”) e Coinv S.p.A. (“**Coinv**”), che disciplina i termini e le condizioni per il perfezionamento di un’ampia operazione societaria e industriale (l’“**Operazione**”) volta all’acquisizione del controllo sui Pirelli & C. S.p.A. (“**Pirelli**”), il suo possibile de-listing e alla successiva riorganizzazione e valorizzazione industriale di lungo periodo di Pirelli in vista del suo possibile re-listing, e
- (ii) al patto parasociale allegato al Contratto di Compravendita e Co-investimento – depositato in data odierna presso il Registro delle Imprese di Milano e le cui informazioni essenziali ex art. 130 Regolamento Consob n. 11971/1999 sono pubblicate nei termini previsti dalla vigente normativa sul sito internet [www.pirelli.com](http://www.pirelli.com) – (il “**Patto Parasociale CC**”) contenente la disciplina e gli impegni contrattuali relativi, *inter alia*, (a) alla *governance* della catena societaria utilizzata nel contesto dell’Operazione e di Pirelli, (b) all’eventuale re-listing di Pirelli nel caso in cui si verifichi l’eventuale de-listing della stessa e (c) all’exit di CF e LTI dal rispettivo investimento sia in caso di mancato de-listing di Pirelli, sia in caso di de-listing della stessa Pirelli,

si informa che, sempre in data 22 marzo 2015, Nuove Partecipazioni S.p.A. (“**NP**”), Coinv, LTI (Coinv e LTI, congiuntamente, i “**Pattisti Interni**”), e, limitatamente ad alcune clausole nel senso di cui si preciserà in appresso, UniCredit S.p.A. (“**UC**”) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (“**ISP**”) hanno altresì sottoscritto un accordo di *restatement* (il “**Restatement**”) che prevede tra l’altro, in allegato, un patto parasociale (il “**Patto Parasociale**”) che regola, come meglio indicato in seguito, i rapporti tra i Pattisti Interni in relazione e all’esito del perfezionamento degli accordi ed operazioni di cui al Contratto di Compravendita e Co-investimento e che contiene disposizioni rilevanti ex art. 122, comma primo e comma quinto del d.lgs. 24.2.1998, n. 58.

Si ricorda che il Contratto di Compravendita e Co-investimento prevede che l’Operazione venga attuata, ai termini e condizioni ivi previsti, attraverso il perfezionamento delle seguenti attività:

- la costituzione da parte di CNRC della struttura societaria necessaria ai fini dell’implementazione dell’Operazione attraverso la costituzione di (a) una società basata a Hong Kong (“**SPV HK**”), che sarà controllata da CNRC ed eventualmente partecipata da altri investitori di Hong Kong, (b) una società lussemburghese di nuova costituzione (“**SPV Lux**”), (c) una società per azioni italiana di nuova costituzione (“**Newco**”) direttamente partecipata da SPV Lux; (d) una società per azioni italiana di nuova costituzione (“**Holdco**”), direttamente partecipata da Newco; e (e) una società per azioni italiana di nuova costituzione (“**Bidco**”), direttamente partecipata da Holdco;
- l’acquisizione da parte di Bidco, alla data del primo *closing* dell’Operazione, come identificata e definita nel Contratto di Compravendita e Co-investimento subordinatamente al soddisfacimento delle condizioni sospensive ivi previste (la “**Data del Primo Closing**”), delle azioni Pirelli detenute direttamente, e (per quanto possibile) indirettamente per il tramite di CAM 2012 S.p.A. da CF (l’“**Acquisizione Iniziale**”);
- l’impegno da parte di CF (e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, come *infra* definita, da parte di CF e LTI pro-quota rispetto alla partecipazione degli stessi detenuta all’esito della predetta ristrutturazione), a reinvestire in Newco una parte dei proventi dell’Acquisizione Iniziale fino ad un ammontare massimo complessivo pari ad Euro 1.149 milioni;
- per le finalità di cui al predetto alinea, il diritto di CF (e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF di CF e LTI pro-quota rispetto alla partecipazione degli stessi detenuta all’esito della predetta ristrutturazione) di sottoscrivere, alle condizioni di cui al Contratto di Compravendita e Co-investimento, taluni aumenti di capitale sociale di Newco, restando inteso che: (a) la partecipazione detenuta da CF all’esito delle predette sottoscrizioni (la “**Partecipazione CF**”) – e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, da parte di CF e LTI, congiuntamente considerate – non sarà inferiore al 35% né superiore al 49% ove Pirelli, a seguito dell’Offerta (come *infra* definita), non venga de-listata, o al 49,9% ove Pirelli, a seguito dell’Offerta, venga de-listata, e che (b) la partecipazione di CNRC in Newco non scenderà al di sotto del 51% ove Pirelli, a seguito dell’Offerta, non venga de-listata, o al 50,1% ove Pirelli, a seguito dell’Offerta, venga de-listata;
- l’impegno di CNRC a investire in Newco fino ad un ammontare massimo complessivo pari ad Euro 2.133 milioni, sottoscrivendo in più soluzioni taluni aumenti di capitale sociale di Newco;
- la promozione da parte di Bidco di un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria sul restante capitale ordinario di Pirelli ai sensi dell’articolo 106, comma 1, e dell’articolo 109, del TUF al medesimo prezzo per azione pagato da Bidco per l’acquisto delle azioni di Pirelli nell’ambito dell’Acquisizione Iniziale, nonché di un’offerta pubblica di acquisto volontaria su tutte le azioni di risparmio di Pirelli ad un prezzo pari ad Euro 15 per ciascuna azione di risparmio (le predette offerte, congiuntamente, l’“**Offerta**”) con l’obiettivo di de-listare Pirelli;
- a seguito del perfezionamento dell’Operazione, nel rispetto delle applicabili previsioni di legge e delle procedure di corporate governance e subordinatamente al raggiungimento del quorum necessario nell’assemblea di Pirelli, la fusione, a seconda del caso, di Pirelli e/o Bidco e/o Holdco, a seconda che Pirelli venga de-listata ovvero rimanga quotata a seguito del completamento dell’Offerta.

Con la sottoscrizione del Restatement, Coinv e LTI hanno, tra l’altro, convenuto di partecipare direttamente all’Operazione attraverso la medesima classe di azioni (ossia le azioni di classe B emesse da Newco), e di ripartire per l’effetto tra di loro gli obblighi di capitalizzazione di CF in relazione a Newco ai sensi del Contratto di Compravendita e Co-investimento nelle percentuali di seguito indicate. In particolare, con la sottoscrizione del Restatement, CF e LTI hanno concordato che (a) l’importo massimo complessivo dell’investimento di Coinv (attraverso CF), al fine di adempiere gli impegni di capitalizzazione di CF in relazione a Newco ai sensi del Contratto di Compravendita e Co-investimento è pari al 64% della porzione di investimento complessivo nel capitale sociale di Newco che CF è tenuta a effettuare di volta in volta ai sensi del Contratto di Compravendita e Co-investimento, e in ogni caso non potrà essere superiore, in totale, ad un ammontare massimo di Euro 735 milioni; e che (b) l’importo massimo complessivo dell’investimento di LTI (ivi incluso il 36% della capitalizzazione iniziale di Newco corrisposta da CF alla Data del Primo Closing) al fine di adempiere i propri impegni di capitalizzazione in relazione a Newco ai sensi del Contratto di Compravendita e Co-investimento è pari al 36% della porzione di investimento complessivo nel capitale sociale di Newco che CF è tenuta ad effettuare di volta in volta ai sensi di detto Contratto e in ogni caso non potrà essere superiore, in totale, ad un ammontare massimo di Euro 414 milioni. Ai fini di quanto precede, Coinv e CF hanno convenuto di procedere a una riorganizzazione della Partecipazione CF (la “**Ristrutturazione della Partecipazione CF**”) da perfezionarsi, ove possibile, alla Data del Primo Closing di modo che all’esito di detta riorganizzazione:

- Coinv sia titolare di una partecipazione rappresentativa dell’intero capitale sociale di CF, che, a sua volta, sarà titolare di una partecipazione in Newco pari al 64% della Partecipazione CF, e
- LTI sia titolare (direttamente o indirettamente) di una partecipazione in Newco pari al 36% della Partecipazione CF,

essendo inteso che la predetta ripartizione rimarrà invariata anche al completamento dell’Offerta e fermo restando in ogni caso la possibilità per CF di sottoscrivere, ai termini e condizioni del Contratto di Compravendita e Co-investimento, un ulteriore aumento di capitale di Newco; in tal caso – che comunque non potrebbe avvenire prima del completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF – la predetta ripartizione (64%-36%) della Partecipazione CF sarà adeguata di conseguenza, non dovendo comunque consentire una diluizione della partecipazione di titolari di LTI in Newco al di sotto del 12,6% del capitale sociale di Newco. I Pattisti Interni hanno altresì riconosciuto e convenuto che una scissione non proporzionale di CF sia la soluzione tecnica preferita per la realizzazione della Ristrutturazione della Partecipazione CF, fermo restando che, qualora per qualsiasi ragione detta scissione non possa essere completata alla Data del Primo Closing o le parti coinvolte concordino che detta scissione non sia la soluzione tecnica più efficiente, Coinv e LTI si sono impegnate a concordare in buona fede meccanismi alternativi per conseguire i predetti obiettivi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la distribuzione di dividendi da CF a LTI, e/o il riscatto o l’acquisto delle azioni di CF di titolarità di LTI da parte di CF o di Coinv). A tale proposito, Coinv e LTI si sono impegnati a far sì che i propri rappresentanti nel consiglio di amministrazione di CF e in sede di assemblea votino in favore dell’approvazione della Ristrutturazione della Partecipazione CF. In ogni caso, la Ristrutturazione della Partecipazione CF, e qualsiasi altra operazione ad essa connessa, dovrà sempre garantire che nessuna tra Coinv e LTI riceva un prezzo in trasparenza o altra forma di remunerazione superiore al prezzo per azione dell’offerta di acquisto obbligatoria.

Da ultimo, quale operazione societaria prodromica al perfezionamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, Coinv e LTI hanno convenuto di procedere alla fusione per incorporazione di LTI Holding in CF, per effetto della quale, non appena possibile

e, in ogni caso, prima del perfezionamento e dell’intervenuta efficacia della Ristrutturazione della Partecipazione CF, LTI diventi titolare di una partecipazione diretta in CF pari al 50% del capitale sociale di quest’ultima (la “**Fusione**”). A tale proposito, Coinv e LTI si sono impegnate a far sì che i propri rappresentanti nel consiglio di amministrazione di CF e in sede di assemblea votino in favore dell’approvazione della Fusione.

Il Restatement prevede altresì quanto segue:

- anche a conferma del vigente patto parasociale su CF sottoscritto in data 24 maggio 2014 tra NP, ISP, UC, Coinv e LTI (il “**Vigente Patto Parasociale CF**”), Coinv e LTI hanno concordato che, fino al perfezionamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, l’esercizio da parte di CF di qualsiasi diritto e/o le prerogative alla stessa spettante ai sensi dell’Accordo di Compravendita e Co-investimento e/o della legge applicabile in relazione a, o ai fini di, l’esecuzione di quanto previsto nell’Accordo di Compravendita e Co-investimento e, più in generale, dell’Operazione ai termini e condizioni ivi previsti, saranno di esclusiva competenza del consiglio di amministrazione di CF, che potrà validamente deliberare con la presenza di tutti gli amministratori in carica e il voto favorevole della maggioranza semplice degli amministratori presenti alla riunione;
- NP, ISP, UC, Coinv e LTI si sono impegnate, ciascuna per quanto di rispettiva competenza, fino allo scadere del termine applicabile, a non acquistare direttamente o indirettamente azioni di Pirelli e/o strumenti finanziari ad esse relativi e a non compiere alcuna operazione che possa comportare un aumento del prezzo dell’Offerta;
- alla Data del Primo Closing: (i) le Parti e ISP e UC risolveranno per mutuo consenso il Vigente Patto Parasociale CF; e (ii) LTI farà sì che tutti gli amministratori e sindaci da essa designati in CF si dimettano dal completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF;
- ISP e UC hanno sottoscritto il Restatement soltanto per l’assunzione degli impegni relativi alla risoluzione del Vigente Patto Parasociale CF e degli obblighi di *standstill*.

In fine, con la sottoscrizione del Restatement, i Pattisti Interni hanno concordato termini e condizioni del Patto Parasociale che si renderà necessario sottoscrivere esclusivamente allorquando, nel rispetto dei termini e condizioni di cui all’Accordo di Compravendita e Co-investimento, saranno perfezionate le attività e le operazioni previste alla Data del Primo Closing e CC, CNRC, CF, Coinv e LTI sottoscriveranno il Patto Parasociale CC.

\*\*\*\*\*

Il Patto Parasociale integra e completa, in talune disposizioni e con riguardo esclusivamente ai rapporti tra Coinv e LTI, il Patto Parasociale CC, prevedendo, in particolare i termini e le condizioni volti a riflettere, a far data dal perfezionamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, gli accordi parasociali interni tra Coinv e LTI con riferimento alle proprie rispettive partecipazioni (dirette o indirette) detenute in Newco e alla corporate *governance* e alle previsioni di exit previste nel Patto Parasociale CC.

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

Newco, società che deve essere ancora costituita.

Holdco, società che deve essere ancora costituita.

Bidco, società che deve essere ancora costituita.

Pirelli & C. S.p.A., con sede in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli n. 25, capitale sociale di Euro 1.345.380.534,66 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00860340157, le cui azioni sono quotate sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Percentuali e numero di strumenti finanziari oggetto del Patto Parasociale.**Newco**

Newco sarà costituita da SPV Lux (società che, a sua volta, deve essere ancora costituita) e sarà inizialmente controllata, indirettamente e per l’intero, da CNRC. Alla Data del Primo Closing, all’esito del completamento dell’Acquisizione Iniziale e della sottoscrizione da parte di CF di parte del capitale sociale di Newco, le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di Newco saranno ripartite nelle percentuali di seguito indicate:

Soci di Newco	Percentuale di partecipazione in Newco (range)
SPV Lux	Da 65% a 50,1%
CF	Da 35% a 49,9%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

Alla Data del Primo Closing, al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF (ove realizzata entro tale data), le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di Newco saranno ripartite nelle percentuali di seguito indicate (sempre assumendo il medesimo *range*).

Soci di Newco	Percentuale di partecipazione in Newco post Ristrutturazione della Partecipazione CF (range)
SPV Lux	Da 65% a 50,1%
CF	Da 22,4% a 31,9%
LTI	Da 12,6% a 18%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

**Holdco**

Holdco sarà costituita e interamente controllata da Newco.

**Bidco**

Bidco sarà costituita e interamente controllata da Holdco.

**Pirelli**

Le azioni oggetto del Patto Parasociale saranno costituite dalla partecipazione detenuta, indirettamente, da CF – e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, dalle partecipazioni rispettivamente detenute indirettamente da CF e LTI – in Pirelli, a partire dalla Data del Primo Closing e successivamente alla conclusione dell’offerta pubblica di acquisto obbligatoria di cui all’Offerta.

\*\*\*\*\*

Il Patto Parasociale sarà sottoscritto ed entrerà in vigore alla Data del Primo Closing (come identificata nel Contratto di Compravendita e Co-Investimento e subordinatamente al preventivo soddisfacimento delle condizioni sospensive ivi previste in relazione al Primo Closing), e rimarrà valido ed efficace fino al (i) quinto (5°) anniversario dalla data di entrata in vigore e (ii) terzo anno per le previsioni riguardanti Pirelli, e a tale data di scadenza il Patto Parasociale si rinnoverà automaticamente per un ulteriore periodo di due anni (ciascuno, il “**Termine**”), salvo che una Parte comunichi alle altre Parti la propria intenzione di non rinnovare il Patto Parasociale, con un preavviso di almeno quattro mesi rispetto alla scadenza del Termine.

Il Patto è depositato in data odierna presso il Registro delle Imprese di Milano. Le informazioni essenziali ex art. 130 Regolamento Consob n. 11971/1999, per una compiuta valutazione del Patto, sono pubblicate nei termini previsti dalla vigente normativa sul sito internet [www.pirelli.com](http://www.pirelli.com).

Milano, 27 marzo 2014

# PATTO PARASOCIALE TRA NUOVE PARTECIPAZIONI S.P.A., INTESA SANPAOLO S.P.A. E UNICREDIT S.P.A.

Con riferimento:

- (i) al contratto di compravendita e co-investimento (il "Contratto di **Compravendita e Co-investimento**") sottoscritto in data 22 marzo 2015 tra China National Chemical Corporation ("CC"), China National Tire & Rubber Corporation, Ltd. ("CNRC"), Camfin S.p.A. ("CF"), Long-Term Investments Luxembourg S.A. ("LTI") e Coinv S.p.A. ("Coinv"), che disciplina i termini e le condizioni per il perfezionamento di un'ampia operazione societaria e industriale (l'"Operazione") volta all'acquisizione del controllo su Pirelli & C. S.p.A. ("Pirelli"), il suo possibile de-listing e alla successiva riorganizzazione e valorizzazione industriale di lungo periodo di Pirelli in vista del suo possibile re-listing, e
- (ii) al patto parasociale allegato al Contratto di Compravendita e Co-investimento – depositato in data odierna presso il Registro delle Imprese di Milano e le cui informazioni essenziali ex art. 130 Regolamento Consob n. 11971/1999 sono pubblicate nei termini previsti dalla vigente normativa sul sito internet [www.pirelli.com](http://www.pirelli.com) – (il "Patto Parasociale CC") contenente la disciplina e gli impegni contrattuali relativi, *inter alia*, (a) alla *governance* della catena societaria utilizzata nel contesto dell'Operazione e di Pirelli, (b) all'eventuale re-listing di Pirelli nel caso in cui si verifichi l'eventuale de-listing della stessa e (c) all'exit di CF e LTI dal rispettivo investimento sia in caso di mancato de-listing di Pirelli, sia in caso di de-listing della stessa Pirelli, e
- (iii) all'accordo di *restatement* del patto parasociale (il "Restatement CF") sottoscritto in data 22 marzo 2015 tra Nuove Partecipazioni S.p.A. ("NP"), Coinv, LTI (Coinv e LTI, congiuntamente, i "Pattisti Interni") e, limitatamente ad alcune clausole ivi indicate, UniCredit S.p.A. ("UC") e Intesa Sanpaolo S.p.A. ("ISP") che prevede, in allegato, un patto parasociale (il "Patto Parasociale Coinv / LTI") che regola i rapporti tra i Pattisti Interni in relazione e all'esito del perfezionamento degli accordi di cui al Contratto di Compravendita e Co-investimento;

si informa che, sempre in data 22 marzo 2015, UC, ISP e NP hanno altresì sottoscritto un ulteriore accordo di *restatement* (il "Restatement Coinv") che prevede, in allegato, un patto parasociale (il "Patto Parasociale Coinv") che regola, come meglio indicato in seguito, i rapporti tra le parti in relazione e all'esito del perfezionamento degli accordi di cui al Contratto di Compravendita e Co-investimento e che contiene disposizioni rilevanti ex art. 122, comma primo e comma quinto, del d.lgs. 24.2.1998, n. 58.

Si ricorda che il Contratto di Compravendita e Co-investimento prevede che l'Operazione venga attuata, ai termini e condizioni ivi previsti, attraverso il perfezionamento delle seguenti attività:

- la costituzione da parte di CNRC della struttura societaria necessaria ai fini dell'implementazione dell'Operazione attraverso la costituzione di (a) una società basata a Hong Kong ("SPV HK"), che sarà controllata da CNRC ed eventualmente partecipata da altri investitori di Hong Kong, (b) una società lussemburghese di nuova costituzione ("SPV Lux") direttamente partecipata da SPV HK, (c) una società per azioni italiana di nuova costituzione ("Newco") direttamente partecipata da SPV Lux; (d) una società per azioni italiana di nuova costituzione ("Holdco"), direttamente partecipata da Newco; e (e) una società per azioni italiana di nuova costituzione ("Bidco"), direttamente partecipata da Holdco;
- l'acquisizione da parte di Bidco, alla data del primo *closing* dell'Operazione, come identificata e definita nel Contratto di Compravendita e Co-investimento subordinatamente al soddisfacimento delle condizioni sospensive ivi previste (la "Data del Primo Closing"), delle azioni Pirelli direttamente e (per quanto possibile) indirettamente, per il tramite di Cam 2012 S.p.A., detenute da CF (l'"Acquisizione Iniziale");
- l'impegno, da parte di CF (e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, come *infra* definita, da parte di CF e LTI pro-quota rispetto alla partecipazione degli stessi detenuta all'esito della predetta ristrutturazione), a reinvestire in Newco una parte dei proventi dell'Acquisizione Iniziale fino ad un ammontare massimo complessivo pari ad Euro 1.149 milioni;
- per le finalità di cui al predetto alinea, il diritto di CF (e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, come *infra* definita, di CF e LTI pro-quota rispetto alla partecipazione degli stessi detenuta all'esito della predetta ristrutturazione) di sottoscrivere, alle condizioni di cui al Contratto di Compravendita e Co-investimento, taluni aumenti di capitale sociale di Newco, restando inteso che: (a) la partecipazione detenuta da CF all'esito delle predette sottoscrizioni (la "Partecipazione CF") – e, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, da parte di CF e LTI, congiuntamente considerate – non sarà inferiore al 35% né superiore al 49% ove Pirelli, a seguito dell'Offerta, non venga de-listata, o al 49,9% ove Pirelli, a seguito dell'Offerta (come *infra* definita), venga de-listata, e che (b) la partecipazione di CNRC in Newco non scenderà al di sotto del 51% ove Pirelli, a seguito dell'Offerta, non venga de-listata, o al 50,1% ove Pirelli, a seguito dell'Offerta, venga de-listata;
- l'impegno di CNRC a investire in Newco fino ad un ammontare massimo complessivo pari ad Euro 2.133 milioni, sottoscrivendo in più soluzioni taluni aumenti di capitale sociale di Newco;
- la promozione da parte di Bidco di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sul restante capitale ordinario di Pirelli ai sensi dell'articolo 106, comma 1, e dell'articolo 109, del TUF al medesimo prezzo per azione pagato da Bidco per l'acquisto delle azioni di Pirelli nell'ambito dell'Acquisizione Iniziale, nonché di un'offerta pubblica di acquisto volontaria su tutte le azioni di risparmio di Pirelli ad un prezzo pari ad Euro 15 per ciascuna azione di risparmio (le predette offerte, congiuntamente, l'"Offerta") con l'obiettivo di de-listare Pirelli;
- a seguito del perfezionamento dell'Operazione, nel rispetto delle applicabili previsioni di Legge e delle procedure di corporate governance e subordinatamente al raggiungimento del *quorum* necessario nell'assemblea di Pirelli, la fusione, a seconda del caso, di Pirelli e/o Bidco e/o Holdco, a seconda che Pirelli venga de-listata ovvero rimanga quotata a seguito del completamento dell'Offerta.

Si ricorda altresì che, con la sottoscrizione del Restatement CF,

- Coinv e LTI hanno convenuto di partecipare direttamente all'Operazione attraverso la medesima classe di azioni (le azioni di classe B emesse da Newco), e di ripartire per l'effetto tra di loro gli obblighi di capitalizzazione di CF in relazione a Newco ai sensi del Contratto di Compravendita e Co-investimento. Per tale ragione, Coinv e CF hanno convenuto di procedere a una riorganizzazione societaria di CF ed alla ristrutturazione della Partecipazione CF (congiuntamente, la "Ristrutturazione della Partecipazione CF") ad esito delle quali LTI uscirà dal capitale sociale di CF e da perfezionarsi, ove possibile, alla Data del Primo Closing di modo che all'esito di detta riorganizzazione:

- Coinv sia titolare di una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di CF, che, a sua volta, sarà titolare di una partecipazione in Newco pari al 64% della Partecipazione CF, e
- LTI sia titolare (direttamente o indirettamente) di una partecipazione in Newco pari al 36% della Partecipazione CF,

essendo inteso che (i) la predetta ripartizione rimarrà invariata anche al completamento dell'Offerta e fermo restando in ogni caso la possibilità per CF di sottoscrivere, ai termini e condizioni del Contratto di Compravendita e Co-investimento un ulteriore aumento di capitale; in tal caso – che comunque non potrà avvenire

prima del completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF – la predetta ripartizione (64%-36%) della Partecipazione CF sarà adeguata di conseguenza, non dovendo comunque consentire una diluizione per LTI al di sotto del 12,6% del capitale sociale di Newco; e (ii) fino al perfezionamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, l'esercizio da parte di CF di tutti i diritti e/o le prerogative a disposizione della stessa ai sensi del Contratto di Compravendita e Co-investimento saranno di esclusiva competenza del consiglio di amministrazione di CF, che potrà validamente deliberare con la presenza di tutti gli amministratori in carica e il voto favorevole della maggioranza semplice degli amministratori presenti alla riunione;

- alla Data del Primo Closing: (i) LTI, NP, Coinv, ISP e UC risolveranno per mutuo consenso il vigente patto parasociale su CF sottoscritto in data 24 maggio 2014 tra NP, ISP, UC, Coinv e LTI e (ii) Coinv e LTI sottoscriveranno il Patto Parasociale Coinv / LTI.

Con la sottoscrizione del Restatement Coinv, le parti hanno convenuto che, entro o, al più tardi, alla Data del Primo Closing (in ogni caso con efficacia risolutivamente condizionata alla sottoscrizione, alla Data del Primo Closing, del Patto Parasociale CC) vengano perfezionate le seguenti attività e sottoscritti i documenti di seguito indicati:

- (a) UC, ISP e NP sottoscriveranno un accordo di risoluzione per mutuo consenso del patto parasociale sottoscritto tra le medesime in vigore dalla data del 10 luglio 2014 in relazione a Coinv, CF, Pirelli e Prelios S.p.A. (il "Primo Patto Coinv");
- (b) UC e ISP faranno sì che (a) l'amministratore designato congiuntamente dalle stesse nel consiglio di amministrazione di CF e (b) i 2 (due) amministratori designati da ciascuna di esse nel consiglio di amministrazione di Pirelli rassegnino le proprie dimissioni entro, e con efficacia dalla Data del Primo Closing;
- (c) le parti sottoscriveranno il nuovo Patto Parasociale Coinv, nel testo allegato al Restatement Coinv, in sostituzione del Primo Patto Coinv.

\*\*\*\*\*

Il Patto Parasociale Coinv riformula pertanto gli accordi di cui al Primo Patto Coinv per tener conto, limitatamente alla partecipazione detenuta in CF, delle nuove regole di corporate *governance* e di alcune procedure di exit che le parti hanno concordato nel contesto degli accordi complessivamente intercorsi tra tutte le parti coinvolte e riflessi nel Patto Parasociale CC e nel Patto Parasociale Coinv / LTI e lascia invariate, ripetendole nel nuovo testo, le precedenti disposizioni contenute nel Primo Patto Coinv in relazione alla partecipazione detenuta da Coinv in Prelios S.p.A.

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

Coinv S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Piazza Borromeo n. 12, capitale sociale di Euro 167.767.088,50, i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08852660961.

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

Pirelli & C. S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli n. 25, capitale sociale di Euro 1.345.380.534,66 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00860340157, le cui azioni sono quotate sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Prelios S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli 27, numero di iscrizione, al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 02473170153, capitale sociale sottoscritto Euro 426.441.257,20 ("Prelios").

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

Sono oggetto del Patto Parasociale Coinv:

con riguardo a Coinv, la partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Coinv, che è detenuta come segue:

Soci di Coinv	Percentuale di partecipazione in Coinv
NP	76%
ISP (indirettamente tramite la propria controllata Manzoni S.r.l.)	12%
UC	12%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

Con riguardo a *Camfin*, fino al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, la partecipazione pari al 50% detenuta da Coinv. Successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, la partecipazione di Coinv pari al 100% del capitale sociale di CF.

Con riguardo a *Pirelli*, la partecipazione detenuta, indirettamente, da Coinv, successivamente al completamento della Ristrutturazione della Partecipazione CF, in Pirelli, a partire dalla Data del Primo Closing e successivamente alla conclusione dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria di cui all'Offerta.

Con riguardo a *Prelios*, la partecipazione detenuta da Coinv in Prelios, pari all'8,111% del relativo capitale con diritto di voto.

\*\*\*\*\*

Il Patto Parasociale Coinv sarà sottoscritto ed entrerà in vigore alla Data del Primo Closing e rimarrà valido ed efficace fino al quinto (5°) anniversario dalla predetta data, e a tale data si rinnoverà automaticamente per un ulteriore periodo di due anni (il termine iniziale e l'eventuale termine aggiuntivo, congiuntamente, il "Termine"), salvo che una Parte comunichi per iscritto alle altre Parti di non voler rinnovare il Patto Parasociale, con un preavviso di almeno quattro mesi rispetto alla scadenza del relativo Termine.

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

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

Milano, 27 marzo 2014