

**PATTO PARASOCIALE COMUNICATO ALLA CONSOB AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58. - INFORMAZIONI ESSENZIALI PREVISTE DALL'ART. 130 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO**

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

*Le presenti Informazioni essenziali sono state aggiornate in data 14 luglio 2014 al paragrafo “Durata ed Efficacia del Patto Parasociale” per tener conto dell’entrata in vigore del patto parasociale.*

\*\*\*\*\*

In data 24 maggio 2014, contestualmente alla sottoscrizione:

- (i) dell’accordo di co-investimento (l’**“Accordo di Co-Investimento”**) tra UniCredit S.p.A. (**“UC”**), Intesa Sanpaolo S.p.A. (**“ISP”**), Nuove Partecipazioni S.p.A. (**“NP”**) e **Long-Term Investments Luxembourg S.A.** (l’**“Investitore Strategico”**), avente ad oggetto la disciplina dei reciproci diritti impegni e obblighi delle parti nel quadro di un progetto finalizzato all’attuazione di un programma di sviluppo del business, delle strategie e delle attività di Pirelli & C. S.p.A. (**“Pirelli”**) al fine di favorire l’ulteriore crescita di Pirelli (il **“Programma”**);
- (ii) del patto parasociale (il **“Patto Parasociale CF”** e, congiuntamente all’Accordo di Co-Investimento, gli **“Accordi”**) tra i medesimi soggetti, che contiene disposizioni relative alla governance di (a) Camfin S.p.A. (**“CF”**), società individuata dalle parti quale veicolo per la realizzazione della *partnership* tra le parti medesime, nonché (b) per alcuni profili e nei limiti consentiti dal regime giuridico e dalla natura di tale partecipata, (c) di Pirelli, società di cui CF detiene, direttamente e indirettamente, una partecipazione pari al 26,19% del capitale sociale con diritto di voto,

UC, ISP e NP (congiuntamente, gli **“Investitori Italiani”**) hanno altresì sottoscritto un ulteriore patto parasociale (il **“Patto Parasociale”**) che regola, come meglio indicato in seguito, i rapporti tra gli Investitori Italiani in relazione e all’esito del perfezionamento degli Accordi.

Si ricorda che, l’Accordo di Co-Investimento prevede il compimento di una serie di attività e operazioni societarie, tra le quali l’acquisto da parte dell’Investitore Strategico (i) dell’intero capitale sociale di Lauro Cinquantaquattro S.p.A. (**“Lauro 54”**) detenuto da Clessidra SGR S.p.A. per conto di Clessidra Capital Partners II (**“Clessidra”**), (ii) di una partecipazione pari al 12,97% del capitale sociale di Lauro 61 S.p.A. (**“Lauro 61”**) detenuta da ISP e (iii) di una partecipazione pari al 12,97% del capitale sociale di Lauro 61 detenuta da UC. All’esito di dette operazioni, Lauro 61 sarà partecipata come segue:

- da NP, con un partecipazione pari al 39,09% del capitale sociale di Lauro 61;
- da ISP, con una partecipazione pari al 5,46% del capitale sociale di Lauro 61;
- da UC, con una partecipazione pari al 5,46% del capitale sociale di Lauro 61; e
- dall’Investitore Strategico, anche per il tramite di Lauro 54, con una partecipazione pari al 50% del capitale sociale di Lauro 61.

L’Accordo di Co-Investimento prevede inoltre che, non appena possibile e al fine di semplificare la catena societaria e partecipativa di CF, si dia luogo a una operazione di riorganizzazione (la **“Riorganizzazione”**), da realizzarsi mediante il compimento delle seguenti operazioni:

- la fusione per incorporazione di Lauro 61 in CF (la **“Prima Fusione”**) e, su richiesta dell’Investitore Strategico, di Lauro 54 in CF (la **“Seconda Fusione”** e congiuntamente alla Prima Fusione, la **“Fusione”**);
- la scissione non proporzionale (la **“Scissione”**) in una società di nuova costituzione (**“Newco”**) – posseduta esclusivamente da NP, ISP e UC – delle attività e passività di CF diverse dalla partecipazione Pirelli (le **“Altre Attività e Passività CF”**), ossia della partecipazione in Prelios S.p.A. e di altre partecipazioni di minore rilevanza;
- i conferimenti in Newco, da parte di NP, ISP e UC delle rispettive partecipazioni detenute in CF ad esito della Prima Fusione e della Scissione i (i **“Conferimenti”**).

Per effetto della Prima Fusione, della Scissione e dei Conferimenti e, pertanto, a seguito del perfezionamento della Riorganizzazione il capitale sociale, rispettivamente, di CF e Newco sarà detenuto come segue: (i)

quanto a CF: **(aa)** l'Investitore Strategico sarà titolare di un numero di azioni pari al 50% del capitale sociale di CF e **(bb)** Newco sarà titolare di un numero di azioni pari al restante 50% del capitale sociale di CF, e **(ii)** quanto a Newco: **(xx)** NP sarà titolare di un numero di azioni pari al 76% del capitale sociale di Newco; **(yy)** ISP sarà titolare di un numero di azioni pari al 12% del capitale sociale di Newco; e **(zz)** UC sarà titolare di un numero di azioni pari al 12% del capitale sociale di Newco.

Il perfezionamento dell'Operazione, ivi incluso il perfezionamento dell'acquisizione da parte dell'Investitore Strategico dell'intero capitale sociale di Lauro 54, nonché delle partecipazioni pari al 12,97% del capitale sociale di Lauro 61 detenute, rispettivamente, da UC e ISP in Lauro 61 (il "**Closing**") è sospensivamente condizionato, in particolare, all'espletamento di talune procedure dinanzi alle competenti autorità antitrust, all'avvio delle procedure relative alla Prima Fusione e alla Scissione nell'ambito della Riorganizzazione con l'approvazione da parte dei consigli di amministrazione competenti dei relativi progetti di fusione e di scissione, all'assenza di provvedimenti sanzionatori che impediscano l'esecuzione dell'Operazione e all'ottenimento di alcuni waiver da parte del pool di banche finanziatrici ai sensi dell'attuale contratto di finanziamento in essere con CF.

\*\*\*\*\*

## **PATTO PARASOCIALE**

Il Patto Parasociale ha a oggetto, tra l'altro, **(i)** la *corporate governance* di Newco; **(ii)** la composizione della lista da presentare all'assemblea di CF per la nomina di quei membri del consiglio di amministrazione di CF che devono essere designati da Newco, **(iii)** l'eventuale uscita da Newco e il disinvestimento da CF e **(iv)** la gestione ai fini della progressiva e tempestiva liquidazione delle Altre Attività e Passività CF che, ai sensi degli Accordi, passeranno a Newco con la Scissione. Il Patto Parasociale regola infine i rapporti tra gli Investitori Italiani anche prima del completamento della Riorganizzazione in relazione **(a)** alla loro partecipazione in Lauro 61 fino alla data di efficacia della Fusione e **(b)** alla loro partecipazione in CF nel periodo compreso tra la data di efficacia della Fusione e la data di efficacia dei Conferimenti.

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

Newco, società che deve essere ancora costituita.

Fino al perfezionamento e all'efficacia della Prima Fusione, Lauro Sessantuno S.p.A., società per azioni con sede legale in Milano, Via del Lauro 7, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 08260080968, capitale sociale Euro 8.146.883,00.

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., 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 al n. 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, le cui partecipazioni detenute da CF rientrano nelle Altre Attività e Passività CF, da trasferire a Newco per mezzo della Scissione.

### **SOGGETTI ADERENTI AL PATTO E STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DEL PATTO**

Soggetti aderenti al Patto Parasociale.

Aderiscono al Patto Parasociale le seguenti società (le "**Parti**"):

- (i) **UniCredit S.p.A.**, con sede in Roma, Via Alessandro Specchi 16, capitale sociale di Euro 19.682.999.698,27 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 00348170101, emittente quotato al Mercato Telematico Azionario gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari cod. 2008.1;
- (ii) **Intesa Sanpaolo S.p.A.**, con sede in Torino, Piazza San Carlo 156, capitale sociale di Euro 8.549.266.378,64 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 00799960158, partita IVA n. 0810700152, emittente quotato al MTA, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo; e
- (iii) **Nuove Partecipazioni S.p.A.**, con sede in Milano, Piazza Borromeo n. 12, capitale sociale di Euro 249.314.516,00, i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08264530968, controllata indirettamente dal dott. Marco Tronchetti Provera per il tramite di Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A. ("MTP").

Percentuali e numero di strumenti finanziari oggetto del Patto Parasociale.

**Newco**

Newco sarà costituita in occasione della Scissione, essendo la società beneficiaria delle Altre Attività e Passività CF. Con il completamento dei Conferimenti, le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di Newco saranno ripartite tra gli Investitori Italiani nelle percentuali di seguito indicate:

<b>Soci di Newco</b>	<b>Percentuale di partecipazione in Newco (post Riorganizzazione)</b>
NP	76%
ISP	12%
UC	12%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

**Lauro 61 (fino al perfezionamento e all'efficacia della Prima Fusione)**

Costituiscono oggetto del Patto Parasociale, le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di Lauro 61. A seguito del perfezionamento e all'intervenuta efficacia della Prima Fusione e della Scissione, costituiranno oggetto del Patto Parasociale le azioni di CF secondo le percentuali indicate nella tabella relativa alle percentuali di partecipazione in CF.

**CF**

CF è interamente controllata da Lauro 61. All'esito dell'intervenuta efficacia della Prima Fusione e della Scissione, per effetto dell'incorporazione di Lauro 61 in CF, le Parti deterranno una percentuale di partecipazione in CF pari a:

<b>Soci di CF</b>	<b>Numero di azioni di CF detenute dalle Parti</b>	<b>Percentuale di partecipazione in CF</b>
UniCredit S.p.A.	444.427	5,61%

Intesa Sanpaolo S.p.A.	444.427	5,61%
Nuove Partecipazioni S.p.A.	3.184.587	38,78%
<b>Totale</b>	<b>4.073.441</b>	<b>50%</b>

All'esito della Riorganizzazione, da intendersi almeno come completamento della Prima Fusione, della Scissione e dei Conferimenti, le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di CF saranno detenute, rispettivamente, da (i) Newco per il 50% e (ii) Long-Term Investments Luxembourg S.A. (anche tramite Lauro 54) per il restante 50%.

### ***Pirelli***

Le azioni oggetto del Patto sono costituite dalla partecipazione detenuta, direttamente e indirettamente, da CF in Pirelli pari al 26,19%.

### ***Prelios***

Le azioni oggetto del Patto sono costituite dalla partecipazione detenuta da Newco in Prelios, ad esito della Scissione, pari all'8,111%.

## **CONTENUTO DEL PATTO**

### ***Governance di Newco***

La governance di Newco dovrà essere riflessa, per tutto quanto possibile ed occorrendo con la previsione di diverse categorie di azioni, in uno statuto sociale che dovrà essere adottato quanto prima (lo "**Statuto Newco**"). In particolare, si applicheranno le seguenti previsioni:

#### *Oggetto sociale.*

L'oggetto sociale di Newco consisterà esclusivamente (i) nella detenzione e progressiva e tempestiva liquidazione delle Altre Attività e Passività CF e (ii) a seguito dei Conferimenti, anche nella detenzione, gestione finalizzata all'accrescimento di valore e dismissione, in via diretta, ai sensi di quanto previsto nel Patto, della partecipazione in CF (in seguito, la "**Partecipazione CF**"), che, successivamente alla liquidazione delle Altre Attività e Passività CF, costituirà l'unico *asset* di Newco e, in via indiretta, delle Azioni Pirelli. Pertanto Newco non dovrà compiere alcuna attività od operazione ovvero porre in essere alcun atto, se non quelli strettamente necessari per e finalizzati, prima dei Conferimenti, alla detenzione e alla progressiva e tempestiva liquidazione delle Altre Attività e Passività CF e, a seguito dei Conferimenti, anche alla detenzione, gestione e successiva dismissione, in via diretta, della Partecipazione CF e, in via indiretta limitatamente a quanto previsto nel Patto.

#### *Consiglio di Amministrazione.*

Il Consiglio di Amministrazione di Newco sarà composto da 6 amministratori nominati come segue:

- NP avrà diritto di designare 4 amministratori, uno dei quali sarà nominato Presidente e Amministratore Delegato di Newco (il "**Presidente e Amministratore Delegato di Newco**");
- ISP avrà diritto di designare 1 amministratore; e
- UC avrà diritto di designare 1 amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione di Newco sarà nominato attraverso un meccanismo basato sul voto di lista per assicurare che i membri di detto consiglio vengano nominati secondo le previsioni che precedono. Qualora un amministratore designato da una Parte si dimetta o comunque venga meno per qualsivoglia ragione, la stessa Parte avrà il diritto di designare un nuovo amministratore. E' facoltà di ciascun Socio di CF di chiedere (e ottenere) la revoca di uno o più amministratori dallo stesso designati. I membri del Consiglio di Amministrazione di Newco non riceveranno alcun compenso per la carica salvo che per la partecipazione

a ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione e salvo il rimborso delle spese documentate e ragionevolmente sostenute in ragione del loro ufficio.

#### Collegio Sindacale di Newco.

Il Collegio Sindacale di CF sarà nominato come segue:

- NP avrà diritto di nominare 2 (due) sindaci effettivi e 1 (un) sindaco supplente; e
- ISP e UC (congiuntamente, anche le “**Banche**”) avranno diritto di nominare congiuntamente 1 (un) sindaco effettivo Presidente del collegio sindacale, e 1 (un) sindaco supplente.

Il Collegio Sindacale sarà nominato attraverso un meccanismo basato sul voto di lista per assicurare che i membri di detto collegio vengano nominati secondo le previsioni che precedono.

#### Delibere dei competenti organi sociali di Newco.

Le Parti si sono impegnate a far sì che la Società compia esclusivamente le attività, le operazioni e gli atti strettamente necessari per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione, pertanto, di qualsiasi diversa attività, atto od operazione che possa comportare, per Newco medesima, oneri, costi o consulenze comunque superiori a Euro 10.000, salvo diversa decisione unanime.

1. L'assemblea (*a*) straordinaria di Newco si costituisce con la presenza di, e delibera con il voto favorevole di, tanti soci che rappresentino almeno il 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto; (*b*) ordinaria di Newco si costituisce con la presenza di, e delibera con il voto favorevole di, tanti soci che rappresentino almeno il 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto con riferimento alle decisioni in merito agli emolumenti di amministratori e sindaci, ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche ed all'acquisto di azioni proprie. In tutti gli altri casi (inclusa l'approvazione del bilancio annuale), l'assemblea ordinaria di Newco si costituisce e delibera con le maggioranze di legge.
2. Le deliberazioni consiliari aventi ad oggetto le seguenti materie sono in ogni caso riservate al consiglio di amministrazione di Newco, e pertanto, fatto salvo quanto previsto sub (iii), non possono formare oggetto di delega e sono validamente assunte con la presenza e il voto favorevole di tutti gli amministratori in carica:
  - (i) qualsiasi acquisizione, trasferimento o atto di disposizione (incluso la costituzione o la concessione di gravami) concernente la Partecipazione CF e/o qualunque operazione che riguardi, direttamente o indirettamente, la Partecipazione CF ovvero che riguardi o possa riguardare, direttamente o indirettamente, il trasferimento (anche parziale) della Partecipazione CF o il compimento di atti dispositivi di qualunque natura (anche attraverso la concessione di diritti a terzi o la costituzione di vincoli o gravami), nonché la sottoscrizione di qualunque accordo relativo alla Partecipazione CF, inclusa la sottoscrizione di intese o accordi anche di carattere non vincolante, il conferimento di mandati (anche di carattere esplorativo) e la nomina di consulenti o *advisor*, nonché l'avvio di trattative in relazione a quanto precede, fatta eccezione per le deliberazioni da assumere in attuazione di quanto specificamente deliberato in tal senso dal Comitato di Consultazione e per le ipotesi relative allo scioglimento e liquidazione di CF (come indicato in seguito);
  - (ii) qualsiasi acquisizione, trasferimento o ogni altro atto di disposizione (incluso la costituzione o la concessione di gravami), concernenti beni immobili o mobili (diversi dalla Partecipazione CF e altri strumenti finanziari ai quali si applica il punto (i) che precede), da parte di Newco per un valore superiore ad Euro 10.000 per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate;
  - (iii) qualsiasi atto inerente alla partecipazione in Prelios S.p.A. ovvero alla liquidazione e/o dismissione (in tutto o parte e per effetto di qualunque atto o fatto) delle Altre Attività e Passività CF, fermo restando che il consiglio di amministrazione potrà, all'unanimità, delegare in tutto o parte le determinazioni relative a detti atti;
  - (iv) qualsivoglia operazione posta in essere da Newco che imponga, all'esito della stessa, il lancio di un'OPA obbligatoria su Pirelli, nonché qualsiasi decisione relativa ad una siffatta OPA;
  - (v) assunzione, da parte di Newco di qualsiasi debito di natura finanziaria, in qualsiasi forma e per qualunque finalità, nonché il rilascio di qualsiasi garanzia;
  - (vi) determinazione e modifica dei compensi dei componenti del consiglio di amministrazione di Newco e/o investiti di particolari cariche;

- (vii) stipulazione di qualsiasi contratto di valore superiore – o che determini impegni superiori – a Euro 10.000 per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate;
- (viii) esercizio diritto di voto nelle assemblee di CF aventi ad oggetto materie analoghe a quelle elencate al punto (1) a) e (b) che precede e/o a quelle elencate sub (vi) del presente punto (2).

In tutti gli altri casi (inclusi quelli dell'approvazione del bilancio annuale e, se del caso, del budget fermi i limiti previsti sopra da (i) a (viii)), il consiglio di amministrazione è regolarmente costituito e delibera validamente con la maggioranza degli amministratori in carica.

#### Designazione di amministratori nel Consiglio di Amministrazione di CF.

La designazione degli amministratori di CF da inserire nella lista da presentare all'assemblea di CF per la nomina del consiglio di amministrazione di CF (la "**Lista CF**") avverrà in osservanza di quanto indicato in Statuto, che prevedrà un meccanismo che consente, senza che sia necessaria un'apposita delibera in tal senso del consiglio di amministrazione di Newco, (i) agli amministratori di Newco nominati da NP, di designare due amministratori nella Lista CF, tra cui il presidente e amministratore delegato di CF; e (ii) agli amministratori di Newco nominati dalle Banche, di designare un amministratore nella Lista CF. A tal fine, al primo consiglio di amministrazione di Newco (da tenersi immediatamente dopo il completamento dei Conferimenti) a ciascun amministratore di Newco sarà delegato il potere (xx) di designare un amministratore da includere nella Lista CF ai sensi di quanto sopra indicato e (yy) di depositare la Lista CF nelle modalità e tempi previsti dalla statuto di CF, nonché (zz) quello di integrare la Lista CF per l'ipotesi in cui qualsiasi amministratore non provveda ad esercitare il suo potere di designazione.

#### Sindacato di voto e di blocco.

Per rendere immediatamente efficace il Patto anche prima della costituzione di Newco e del completamento della Riorganizzazione e far sì che i medesimi principi siano applicati anche durante questo periodo interinale, le Parti conferiscono in sindacato (il "**Sindacato**") le azioni da ciascuna di esse detenute in Lauro 61 (complessivamente, le "**Azioni Sindacate**"), da intendersi esteso anche alle partecipazioni in CF che ciascuna Parte riceverà in concambio nel contesto della Fusione e della Scissione. Il Sindacato resterà in vigore fino alla data di efficacia dei Conferimenti; per tutta la durata del Sindacato, le Azioni Sindacate non potranno essere oggetto di alcun trasferimento, salvo gli eventuali trasferimenti consentiti, come meglio indicato di seguito.

#### Comitato di Consultazione.

Per le finalità del Sindacato, e per le ulteriori finalità indicate qui di seguito, le Parti istituiscono un comitato di consultazione (il "**Comitato di Consultazione**") cui parteciperanno 6 (sei) rappresentanti, di cui: (i) 4 (quattro) nominati da NP (tra cui il Presidente del Comitato di Consultazione) e (ii) 2 (due) nominati da ciascuna delle Banche. Il Presidente del Comitato di Consultazione svolgerà, fino alla data di efficacia dei Conferimenti, il ruolo di rappresentante comune del Sindacato con la rappresentanza della posizione del Sindacato nell'assemblea di CF. Il Presidente del Comitato di Consultazione svolgerà inoltre funzioni di coordinamento delle attività amministrative connesse al funzionamento del comitato e del Sindacato. Il Comitato di Consultazione si riunirà per esaminare e discutere tutte le questioni di competenza del consiglio di amministrazione o dell'assemblea di Newco ai sensi del Patto Parasociale e dello Statuto di Newco che sarà adottato. Per le determinazioni del Comitato di Consultazione si applicheranno le disposizioni e competenze previste, *mutatis mutandis*, nel precedente paragrafo relativo alle "*Delibere dei competenti organi sociali di Newco*" fermo quanto previsto al paragrafo successivo, in merito al "Comitato di Consultazione post Riorganizzazione". Per quanto riguarda inoltre la formazione della Lista CF, varrà quanto indicato in precedenza e per le finalità ivi previste, il Presidente del Comitato di Consultazione avrà le medesime prerogative e attribuzioni del presidente e amministratore delegato di Newco. Le determinazioni del Comitato di Consultazione saranno portate a conoscenza delle Parti a cura del Presidente e le Parti saranno obbligate a conformarsi a quanto ivi deliberato.

#### Comitato di Consultazione post Riorganizzazione.

Dopo il completamento della Riorganizzazione e, in particolare, dopo il perfezionamento dei Conferimenti delle partecipazioni delle Parti in CF a Newco, il Comitato di Consultazione sarà formato dagli stessi soggetti che saranno stati nominati membri del consiglio di amministrazione di Newco e si riunirà per esaminare e discutere tutte le questioni di competenza del consiglio di amministrazione o dell'assemblea di CF ai sensi del Patto Parasociale CF e dello statuto di CF. Nel corso delle riunioni del Comitato di Consultazione, le Parti discuteranno delle reciproche esigenze e valuteranno la possibilità di addivenire ad una posizione comune. Le determinazioni del Comitato di Consultazione saranno regolarmente assunte:

- (1) con la presenza e il voto favorevole di quattro rappresentanti in relazione alle determinazioni relative a: (a) il voto da assumere nelle assemblee ordinarie delle società partecipate (inclusa l'approvazione del bilancio annuale ma con esclusione di quelle relative alla Lista CF in relazione alle quali si applicherà quanto in precedenza indicato), (b) le decisioni in cui, ai sensi del Patto Parasociale CF, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e CEO di CF ha il *casting vote* (e cioè deliberazioni concernenti il finanziamento o rifinanziamento del debito di CF e della sua controllata CAM 2012 S.p.A., ivi incluso ai sensi delle emissioni obbligazionarie e dei contratti di finanziamento), (c) l'adesione ad offerte pubbliche aventi ad oggetto azioni Pirelli ove il corrispettivo offerto consenta a ciascuna delle Banche una valorizzazione della loro quota in Newco almeno pari a un valore base predefinito (il "**Valore Base**"), (d) l'avvio di procedure di "Trade Sale" ai sensi del disposto del Patto Parasociale CF, (e) la decisione ad esito della Procedure di "Trade Sale" ai sensi del Patto Parasociale di CF di procedere al trasferimento delle azioni di Newco e/o di CF (e/o delle Azioni Pirelli) a condizione che detto trasferimento avvenga a favore di soggetti terzi e/o comunque in nessun modo correlati o collegati a NP e/o all'Investitore Strategico (e/o ad alcuno dei soggetti controllati e/o controllanti o controllati dallo stesso controllante) e per un corrispettivo che consenta a ciascuna delle Banche una valorizzazione della loro quota in Newco almeno pari al Valore Base, ovvero anche una valorizzazione inferiore nel caso in cui venga contemporaneamente offerto a ciascuna delle Banche di acquisire, preventivamente e senza oneri (di qualunque genere, compresi quelli fiscali) e/o costi, il rispettivo pro-quota di Azioni Pirelli, anche sulla base della "Procedura di Liquidazione" prevista dal Patto Parasociale CF (f) l'approvazione dell'eventuale budget e della bozza di bilancio annuale di Newco, e
- (2) con il voto favorevole di tutti i rappresentanti presenti in relazione a tutte le altre determinazioni.

### ***Disposizioni relative al trasferimento delle partecipazioni in Newco – Procedure di Exit***

#### *Lock-up.*

Le Parti hanno concordato che l'obiettivo principale dell'Operazione è quello di attuare il Programma e procedere in tal modo alla valorizzazione di Pirelli e del suo gruppo. Coerentemente con quanto sopra, e con quanto concordato dalle Parti e l'Investitore Strategico nel patto Parasociale CF, le Parti hanno convenuto un periodo di lock-up rispetto a qualsiasi trasferimento della loro partecipazione in Newco per un periodo di cinque anni a decorrere dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale (il "**Periodo di Lock-up**"). Saranno tuttavia consentiti i trasferimenti di azioni di Newco in favore di società controllanti o controllate dalle Parti, purché tali trasferimenti prevedano adeguati meccanismi di protezione per il caso in cui il rapporto di controllo venga meno.

#### *Diritto di prelazione di NP.*

Qualora una delle Banche intenda procedere ad un trasferimento, dopo lo scadere del Periodo di Lock-up, a favore di un terzo o di un altro socio, sarà tenuta a offrire le azioni oggetto del possibile trasferimento, a parità di condizioni, a NP la quale avrà il diritto di acquistare tutte (e non meno di tutte) le azioni di vendita.

#### *Diritto di Co-Vendita.*

Decorso il periodo di Lock-up, qualora NP procuri o riceva un'offerta da parte di un soggetto terzo indipendente e in buona fede (l'"**Offerente**") per l'acquisto di parte ovvero di tutta la partecipazione detenuta da NP in Newco, dovrà procedere a darne comunicazione alle Banche e ciascuna delle Banche avrà la facoltà (ma non l'obbligo) di chiedere che NP faccia sì che Offerente acquisti, oltre alla Partecipazione di NP, tutte (e non meno di tutte) le partecipazioni detenute dalle Banche in Newco.

#### *Cambio della Struttura dell'Investimento dell'Investitore Strategico*

Con riferimento all'accordo con il quale Neftgarant e la Management Company si sono impegnati a che la struttura dell'investimento dell'Investitore Strategico non venga direttamente o indirettamente modificata, anche parzialmente, per un periodo di 5 anni, salvo per il caso di alcuni trasferimenti consentiti, quali, tra gli altri, i trasferimenti in relazione ai quali consti il consenso di NP (che non potrà essere irragionevolmente negato, ma che sarà assolutamente discrezionale per l'ipotesi in cui l'acquirente sia un concorrente di Pirelli), siano conseguenza dell'osservanza di applicabili previsioni di legge, NP e le Banche hanno concordato che nei casi in cui NP venga richiesta di esprimere il suo consenso, siffatto consenso venga espresso solo con l'accordo di ciascuna delle Banche, accordo che non potrà essere irragionevolmente rifiutato, tenuto conto delle previsioni concordate da NP con l'Investitore Strategico. In ogni caso NP terrà tempestivamente informate le Banche di tutte le circostanze rilevanti in relazione a quanto previsto da detta lettera.

### Mutamento di Controllo di NP.

MTP, che nel Patto ha dichiarato di essere controllata direttamente dal Dott. Marco Tronchetti Provera, ha sottoscritto il Patto Parasociale nella sua veste di socio che detiene il controllo esclusivo – diretto e indiretto – di NP e si è impegnato esclusivamente nei confronti delle altre Parti a non compiere né ad acconsentire (e a far sì che non sia compiuta, né acconsentito) alcun “Mutamento di Controllo”, per tale intendendosi qualsiasi evento, circostanza, operazione societaria, trasferimento, contratto o atto o serie di atti e/o contratti, per effetto dei quali il dott. Marco Tronchetti Provera cessi di detenere, direttamente o indirettamente, il controllo esclusivo, attualmente esercitato direttamente e indirettamente, su MTP e NP.

### Scioglimento e liquidazione di CF.

Per ciascuna delle ipotesi in cui si siano verificati i presupposti indicati nel Patto Parasociale CF (e nello statuto di CF) per chiedere lo scioglimento e messa in liquidazione di CF (per il tramite dell’invio della cd. “Comunicazione di Scioglimento”), ovvero la scissione di CF (per il tramite dell’invio della cd. “Comunicazione di Scissione”), mediante assegnazione a Newco di una quota di Azioni Pirelli e dell’indebitamento pro-quota di CF ai sensi di quanto previsto nel Patto Parasociale CF, NP e ciascuna delle Banche avrà diritto di richiedere che Newco invii a CF, a seconda dei casi, la “Comunicazione di Scioglimento” o la “Comunicazione di Scissione”, dando avvio in tal modo, a seconda dei casi, alla “Procedure di Liquidazione” o alla “Procedura di Scissione” prevista nel Patto Parasociale su CF (e nello statuto di CF).

### Procedure di Exit.

Qualora, all’esito dell’eventuale scioglimento di CF, la Procedura di Liquidazione di CF si concluda con:

(a) l’assegnazione in denaro a Newco della quota di liquidazione di propria spettanza ovvero con l’assegnazione in natura di una quota di Azioni Pirelli e di parte dell’indebitamento di CF, per un periodo di 2 (due) mesi dalla avvenuta assegnazione ciascuna Parte potrà inviare una comunicazione alla società con la quale richiedere lo scioglimento della stessa (la “**Comunicazione di Scioglimento di Newco**”). L’invio da parte di NP o di una delle Banche della Comunicazione di Scioglimento di Newco costituisce una causa di scioglimento di Newco.

(b) (i) l’assegnazione in natura a Newco della quota di liquidazione di propria spettanza (con assegnazione, pertanto, di una quota di Azioni Pirelli e di parte dell’indebitamento di CF), ovvero (ii) l’assemblea straordinaria di CF deliberi una scissione non proporzionale, in forza della quale siano assegnati alla Società una quota di Azioni Pirelli e dell’indebitamento pro-quota di CF, ciascuna Parte potrà richiedere ed ottenere la scissione non proporzionale di Newco, da completarsi entro sei mesi, con l’assegnazione a ciascuna Parte (ovvero ad una società interamente controllata) della rispettiva, proporzionale, porzione di Azioni Pirelli e dell’indebitamento di Newco e/o di CF (la “**Procedura di Scissione di Newco**”). In tal caso, le Parti implementeranno, adotteranno e voteranno, e faranno sì che gli amministratori da esse designati in Newco implementino, adottino e votino, ogni e qualsivoglia misura, documento e delibera necessaria al perfezionamento della Procedura di Scissione di Newco entro un periodo di tempo ragionevolmente breve, ma in ogni caso entro e non oltre il termine di 6 mesi dall’inizio di detta procedura o, se l’operazione è soggetta a qualsivoglia autorizzazione per legge o per contratto, entro e non oltre il termine di 6 mesi dall’ottenimento di tali autorizzazioni. Durante la Procedura Scissione di Newco ciascuna Parte: (xx) non potrà trasferire la propria partecipazione salvo che nel contesto ed ai limitati fini della Procedura di Scissione di Newco; e (ii) consulterà tempestivamente e costantemente le altre Parti al fine di trovare una soluzione concordata per la cessione delle rispettive partecipazioni in Newco e/o in Pirelli al fine e con l’obiettivo di massimizzare per tutti i soci i proventi di tale vendita. Qualora le Parti raggiungano un accordo su tale cessione, l’intero capitale di Newco, l’intera partecipazione detenuta da Newco in CF e/o tutte le Azioni Pirelli detenute, anche indirettamente, da Newco saranno oggetto di cessione secondo i termini di detto accordo, nonostante ed in luogo della Procedura Scissione di Newco che sarà in tal caso, e ove necessario, revocata.

### Offerta Pubblica su Pirelli.

Qualora venga lanciata un’offerta pubblica (di acquisto e/o di scambio e/o sottoscrizione) avente ad oggetto azioni Pirelli (dovendosi in ciascuno di detti casi considerarsi inclusa ogni successiva eventuale offerta concorrente) (l’“**OPA**”) e sempre che il consiglio di amministrazione di CF non decida di aderire, mentre nel Comitato di Consultazione il rappresentante di alcuna delle Banche si sia espresso con il proprio voto a favore dell’adesione all’OPA, su richiesta di detta Banca inviata entro 30 giorni dalla data di chiusura dell’OPA (la “**Richiesta di Uscita**”):



(1) NP avrà il diritto di acquistare (il “**Diritto di Call**”) dalla Banca che avrà inviato la Richiesta di Uscita la partecipazione da essa detenuta in CF, o, all’esito e completamento della Riorganizzazione e, in particolare, del rispettivo Conferimento, della propria partecipazione in Newco e

(2) per il caso di mancato esercizio da parte di NP del suo Diritto di Call (entro 30 giorni a partire dal primo giorno successivo dalla data della Richiesta di Uscita la Banca che avrà inviato) avrà il diritto di vendere a NP (nei successivi 30 giorni) la partecipazione da essa detenuta in CF, o, all’esito e completamento della Riorganizzazione e, in particolare, del rispettivo Conferimento, della propria partecipazione in Newco.

Il corrispettivo per il trasferimento della partecipazione sarà pari alla corrispondente percentuale del *net asset value* di Newco, da definirsi sulla base di criteri predeterminati.

## **ULTERIORI IMPEGNI**

### *Fusione. Scissione. Acquisto di Altre Attività e Passività CF. Impegni relativi alla Riorganizzazione.*

Le Parti si sono impegnate, per quanto di propria competenza, a far sì che (i) la Fusione venga deliberata ed eseguita secondo le condizioni ed i termini di cui all’Accordo di Investimento, (ii) la Scissione venga deliberata ed eseguita secondo le condizioni ed i termini necessari per assicurare che, in esito alla Scissione medesima, Newco acquisisca esclusivamente le Altre Attività e Passività CF e che le partecipazioni al capitale di Newco corrispondano esattamente a quelle concordate tra le Parti e (iii) ove il trasferimento a Newco degli attivi ivi indicati non possa avvenire per il tramite della Scissione, Newco individui le diverse modalità per acquistare e CF quelle per trasferire a Newco detti attivi, in modo che il trasferimento degli Altri Attivi e Passivi possa così completarsi secondo un regime di neutralità e, comunque, senza oneri e costi per Newco. Più in generale, con riferimento alla Riorganizzazione, ciascuna Parte si è impegnata (xx) a fare tutto quanto in proprio potere per avviare e completare nei tempi minimi strettamente necessari la Fusione e la Scissione e (yy) a effettuare e completare i rispettivi Conferimenti, una volta completata la Fusione e la Scissione, secondo termini e condizioni tali da assicurare che, in esito appunto ai Conferimenti, le partecipazioni al capitale di Newco corrispondano esattamente a quelle concordate.

## **DURATA ED EFFICACIA DEL PATTO PARASOCIALE**

Il Patto Parasociale entrerà in vigore contestualmente all’entrata in vigore del Patto Parasociale CF e rimarrà valido ed efficace fino al quinto (5°) anniversario dalla data di entrata in vigore del Patto Parasociale CF, e a tale data si rinnoverà automaticamente per un ulteriore periodo di tre anni, 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 prevista scadenza.

*Si dà atto che, essendo entrato in vigore il Patto Parasociale CF in data 10 luglio 2014, il Patto Parasociale è entrato pienamente in vigore a partire da tale data.*

## **CONTROLLO**

Non esiste alcun soggetto che abbia il diritto, tramite il presente Patto, di esercitare il controllo su Pirelli.

## **TIPO DI PATTO**

Le pattuizioni rilevanti ai sensi dell’art. 122 del d. lgs. 24 febbraio 1998 (“**TUF**”) contenute nel Patto rilevano ex art. 122, comma primo e comma quinto, lett. a) e b), del TUF.

## **ORGANI DEL PATTO**

Si rinvia a quanto sopra indicato con riferimento al Comitato di Consultazione.

## **PENALI IN CASO DI INADEMPIMENTO DEGLI OBBLIGHI**

Nessuna penale è prevista per il mancato adempimento di obblighi derivanti dal Patto.

**UFFICIO DEL REGISTRO DELLE IMPRESE**

Il Patto Parasociale è depositato nei termini di legge presso il Registro delle Imprese di Milano in data 29 maggio 2014 (N. PRA/157730/2014CMIAUTO).