

Comunicato stampa

Milano/Amsterdam, 22 novembre 2010

IL PRESENTE DOCUMENTO È UN COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO DI PRYSMIAN S.P.A E DRAKA HOLDING N.V. CHE RIPRENDE IL CONTENUTO DEL COMUNICATO FORMULATO DALLE STESSE SOCIETÀ IN OTTEMPERANZA A QUANTO PREVISTO DALLA SEZIONE 5, PARAGRAFO 1 DELLA LEGGE OLANDESE SULLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO (BESLUIT OPENBARE BIEDINGEN WFT) IN MERITO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO CHE PRYSMIAN S.P.A. INTENDE PROMUOVERE SU TUTTE LE AZIONI ORDINARIE DI DRAKA HOLDING N.V. L'OFFERTA SARÀ EFFETTUATA ESCLUSIVAMENTE ATTRAVERSO UN DOCUMENTO D'OFFERTA E PERTANTO IL PRESENTE COMUNICATO HA ESCLUSIVO SCOPO INFORMATIVO E NON COSTITUISCE OFFERTA DI ACQUISTO, SCAMBIO O SOTTOSCRIZIONE NÉ INVITO A FORMULARE UN'OFFERTA DI VENDITA, ACQUISTO, SCAMBIO O SOTTOSCRIZIONE RELATIVAMENTE AD ALCUNO STRUMENTO FINANZIARIO. IL PRESENTE COMUNICATO NON È FINALIZZATO ALLA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE E AUSTRALIA.

PRYSMIAN COMUNICA L'INTENZIONE DI PROMUOVERE UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO SU DRAKA, FINALIZZATA ALLA CREAZIONE DI UN LEADER GLOBALE NEL SETTORE DELLA PRODUZIONE DI CAVI PER L'ENERGIA E LE TELECOMUNICAZIONI

Valore offerto per ciascuna azione ordinaria Draka € 17,20¹

Significative motivazioni strategiche e industriali

- Un gruppo leader nel settore della produzione di cavi per l'alta tensione, cavi sottomarini, cavi industriali d'alta gamma, fibre e cavi ottici
- Presenza globale in più di 50 paesi con più di 90 stabilimenti e più di 20.000 dipendenti con un fatturato nell'anno 2009 pari ad € 5,8 miliardi
- Alta complementarietà di Know-how, diffusione geografica e gamma di prodotti
- Nessun *break up* o dismissioni significative di Draka

Significativa creazione di valore

- Significative possibilità per la generazione di sinergie calcolate su base *run-rate* di circa € 100 milioni entro 3 anni
- Creazione di una solida piattaforma per una futura crescita organica e consolidamento dell'industria
- Ci si attende che l'integrazione sia accrescitiva in termine di utili a partire dal 2011

Elementi significativi dell'operazione

- L'offerta valuta ciascuna azione ordinaria Draka € 17,20¹; il corrispettivo è composto da:
 - € 8,60 in denaro per ciascuna azione ordinaria Draka; e
 - 0,6595 azioni Prysmian per ciascuna azione ordinaria Draka
- L'Offerta incorpora un premio del 25% rispetto al prezzo di chiusura del 13 ottobre 2010² ed un premio del 37% rispetto alla media ponderata del prezzo per azione Draka nei 6 mesi precedenti il 13 ottobre 2010
- Valore implicito di € 840 milioni per il 100% delle azioni ordinarie di Draka emesse e in circolazione (corrispettivo totale in contanti fino a € 420 milioni) e € 1,3 miliardi di *enterprise value*

¹ La componente in azioni Prysmian è stata valutata al 19 novembre 2010 al prezzo di chiusura di Euro 13,04.

² L'ultimo giorno prima della diffusione dei *rumours* su una possibile offerta Nexans.

- A seguito del perfezionamento dell'Offerta gli azionisti di Draka potranno detenere approssimativamente fino al 15% di Prysmian; Prysmian prevede di emettere approssimativamente 32 milioni di nuove azioni
- Supporto e unanime raccomandazione da parte del consiglio di gestione e del consiglio di sorveglianza di Draka
- Impegno irrevocabile del maggior azionista di Draka, Flint, che detiene una partecipazione pari al 48,5%, ad aderire all'offerta
- Perfezionamento dell'operazione durante il secondo trimestre del 2011

Valerio Battista, amministratore delegato di Prysmian

“Crediamo sia la combinazione più logica che si potesse immaginare nel nostro settore. L'opportunità di value creation è significativa e la copertura geografica e la gamma di prodotti risultano altamente complementari. Sono veramente entusiasta di avere l'opportunità di lavorare con Frank Dorjee e il suo team. Questa operazione è un passo importante non solo per entrambe le società ma anche come occasione di consolidamento e crescita per l'intera industria. Insieme daremo vita ad un gruppo leader nel settore della produzione di cavi per l'energia e per le telecomunicazioni”.

Frank Dorjee, amministratore delegato di Draka

“Crediamo che l'offerta di Prysmian dia una valutazione adeguata di Draka e rappresenti un'opportunità unica, per Draka e i suoi stakeholder, di preservare la storia, la tradizione e la cultura della società consentendo, allo stesso tempo, di partecipare al consolidamento del settore ed unire le forze con un produttore di cavi leader a livello globale. Con Prysmian, saremo in grado di unirvi ad un partner ideale. Considerato che entrambe le società hanno una accreditata esperienza nell'integrazione di asset nell'industria dei cavi, il processo di combinazione delle due realtà industriali sarà agevole.

Milano/Amsterdam, 22 novembre 2010 - Prysmian S.p.A. (“Prysmian”) e Draka Holding N.V. (“Draka”) annunciano congiuntamente di aver raggiunto un accordo condizionato in relazione ad un'offerta pubblica di Prysmian su tutte le azioni ordinarie di Draka in circolazione, per un corrispettivo per azione, pari a € 8,60 in contanti e 0,6595 azioni ordinarie Prysmian di nuova emissione (l'“Offerta”). L'Offerta valorizza ogni azione ordinaria Draka a € 17,20³ (il “Prezzo di Offerta”) e incorpora un premio, rispetto al prezzo puntuale di quotazione delle azioni Draka al 13 ottobre 2010⁴ e alla media ponderata dei prezzi di quotazione delle stesse negli ultimi tre mesi, pari rispettivamente al 25% e 37%. L'Offerta è sottoposta a condizioni d'uso per questo genere di operazioni. Ci si attende inoltre che Prysmian formuli una separata proposta ai titolari di azioni privilegiate (*Preference Shares*) di Draka.

Sostegno unanime da parte di Prysmian

Il consiglio di amministrazione di Prysmian sostiene ed ha votato in maniera unanime a favore dell'Offerta. E' previsto che l'assemblea straordinaria di Prysmian, chiamata a deliberare sull'emissione delle nuove azioni a favore degli azionisti di Draka, sia convocata entro gennaio 2011. Il consiglio di amministrazione di Prysmian proporrà tale delibera ai suoi azionisti e ne raccomanderà l'adozione.

Sostegno unanime da parte di Draka

Il consiglio di sorveglianza (*Supervisory Board*) e il consiglio di gestione (*Board of Management*) di Draka sostengono l'offerta e la raccomandano in modo unanime ai propri azionisti. I rappresentanti di Flint, non hanno preso parte alle deliberazioni e al processo decisionale del consiglio di

³ La componente in azioni Prysmian è stata valutata al 19 novembre 2010 al prezzo di chiusura di Euro 13,04.

⁴ L'ultimo giorno prima della diffusione dei *rumours* su una possibile offerta Nexans.

sorveglianza di Draka relativo all'offerta. Dopo un'attenta valutazione di tutte le alternative strategiche per Draka, il consiglio di sorveglianza e il consiglio di gestione di Draka sono convinti che l'operazione crei il massimo valore (tenendo conto anche del potenziale *upside* derivante dalle sinergie), assicuri la massima certezza possibile di realizzazione e sia nel migliore interesse di tutti gli *stakeholders*.

L'*advisor* finanziario di Draka, J.P. Morgan, ha emesso un'*opinion* confermando che, dal punto di vista finanziario, l'Offerta è congrua.

Impegno irrevocabile di Flint

Poiché l'Offerta è sostenuta e unanimemente raccomandata dal consiglio di sorveglianza e dal consiglio di gestione di Draka, Prysmian ha ottenuto un impegno irrevocabile da parte di Flint, il maggior azionista di Draka che detiene una partecipazione pari al 48,5%, a sostenere l'Offerta e conferire le proprie azioni ai termini dell'Offerta stessa.

Forti motivazioni strategiche e significativa opportunità di creare valore

Il gruppo che risulterà dall'operazione sarà leader di mercato nell'industria mondiale dei cavi e sistemi per l'energia e le telecomunicazioni, in particolare in diversi segmenti ad alta tecnologia. Alla luce dei dati aggregati riportati nel 2009, il gruppo risultante dall'operazione avrebbe realizzato ricavi netti pari a € 5,8 miliardi ed un EBITDA di € 541 milioni⁵ nel 2009. Nel settore dei cavi sottomarini e dei cavi per l'alta tensione la nuova realtà industriale fornirà i principali operatori di rete nazionale e condurrà diversi tra i più importanti progetti di trasmissione nel mondo. Nel segmento dei cavi industriali, l'aggregazione diverrà il primo operatore per fatturato in diversi sotto-segmenti di fascia alta, inclusi quelli dei settori *Oil & Gas*, delle energie rinnovabili, degli ascensori, degli elevatori e dell'industria mineraria. Grazie a siti per la produzione di fibra ottica distribuiti in tutto il mondo, la nuova aggregazione industriale sarà anche il gruppo leader nel settore dei cavi in fibra ottica. Una migliore presenza produttiva consentirà anche di migliorare il livello dei servizi e l'offerta di prodotti nel segmento di mercato *Trade & Installers*.

Il gruppo risultante dalla combinazione opererà in più di 50 paesi, con più di 90 stabilimenti produttivi ed una forza lavoro totale di più di 20.000 dipendenti. La distribuzione geografica e la copertura dei settori industriali dei due gruppi sono complementari e ben bilanciate. I ricavi netti dei due gruppi realizzati nel 2009 nell'area EMEA hanno rappresentato il 65% del totale aggregato; il 17% quelli realizzati sul mercato americano, il 14% quelli realizzati in Asia & Oceania e il 3% quelli realizzati nel resto del mondo. Gli stessi ricavi netti aggregati del 2009 risultavano divisi per segmento come segue: *Utilities* 28%, *Trade & Installers* 29%⁶, *Industrial* 23% e *Telecom* 20%. La presenza nelle diverse aree geografiche è altamente complementare e la nuova il gruppo risultante dalla combinazione sarà in grado di sfruttare la posizione di forza di Draka nell'Europa settentrionale e la posizione di forza di Prysmian nell'Europa meridionale.

La nuova aggregazione industriale sarà idealmente posizionata per cogliere le opportunità di significativa crescita disponibili sul mercato, grazie alla sua posizione di leadership in aree e segmenti chiave, e garantire significativi benefici dalla condivisione di *best practices* e *process*.

Prysmian e Draka hanno entrambe una notevole esperienza nell'implementazione di misure di *cost saving* ed efficientamento ed hanno identificato significative aree per ulteriori miglioramenti.

Ci si attende che la nuova aggregazione industriale generi circa € 100 milioni annui di sinergie ante imposte calcolate su base *run-rate* entro tre anni, primariamente attraverso l'ottimizzazione della produzione e dell'approvvigionamento delle materie prime, nonché la realizzazione di risparmi gestionali e miglioramenti nell'efficienza operativa. I costi dell'integrazione per sfruttare queste sinergie sono stimati in un ammontare totale di € 170 milioni nel corso di 3 anni.

⁵ Rettificato per le componenti non ricorrenti come riportate da Prysmian e Draka

⁶ Inclusa l'attività di Draka nel settore dell'energia e delle infrastrutture.

Oltre ai *cost savings* sopra menzionati, ci si attende che l'integrazione generi ulteriori sinergie positive attraverso la condivisione di *best practices*, e la possibilità di applicare concetti e procedure collaudate di un'impresa anche ai rapporti con i clienti dell'altra (e viceversa). Inoltre, l'aumento di dimensione ed ambito d'attività permetterà all'aggregazione industriale di essere più competitiva nelle gare d'appalto internazionali.

Ci si aspetta che l'operazione risulti accrescitiva in termini di utili a partire dal 2011, escludendo costi non ricorrenti.

Finanziamento dell' Offerta

Prysmian prevede di finanziare la componente in contanti dell'Offerta attraverso liquidità disponibile e risultante da bilancio, linee di credito esistenti e l'emissione di nuove azioni ordinarie.

Condizioni della Pre-Offerta e dell'Offerta

La promozione dell'Offerta e l'accordo condizionato raggiunto tra Prysmian e Draka sono subordinati al verificarsi o alla rinuncia di alcune condizioni pre-offerta, quali il rispetto delle procedure di notifica ai sensi del *Dutch Merger Code (SER-besluit Fusiegedragsregels 2000)*, l'ottenimento del parere del *works council* di Draka e il mancato verificarsi di un *Material Adverse Effect*.

Una volta lanciata l'Offerta, la dichiarazione che l'Offerta sia divenuta incondizionata sarà sottoposta al verificarsi o alla rinuncia di alcune condizioni, quali l'ottenimento delle autorizzazioni antitrust applicabili, il mancato verificarsi di un *Material Adverse Effect* e il raggiungimento di una soglia di accettazione minima pari all'85%.

Offerta concorrente

Draka potrà risolvere l'accordo condizionato con Prysmian, nell'ipotesi in cui un terzo offerente in buona fede promuova un'offerta che, secondo la ragionevole opinione del consiglio di sorveglianza e del consiglio di gestione di Draka, costituisca un'offerta più vantaggiosa rispetto all'Offerta, sia vincolante nei confronti di tale terzo offerente e superi il Prezzo d'Offerta del 15% (un'"Offerta Concorrente"). Qualora sia promossa una Offerta Concorrente, Prysmian avrà l'opportunità di rivedere la propria Offerta. Qualora l'Offerta così rivista da Prysmian sia vantaggiosa almeno quanto l'offerta concorrente, Draka non potrà risolvere l'accordo condizionato con Prysmian. Lo stesso meccanismo sarà applicabile a qualsiasi Offerta Concorrente successiva. Qualora Draka risolva il contratto nell'eventualità di un'Offerta Concorrente che non sia eguagliata da Prysmian ai sensi del contratto stesso, Prysmian avrà diritto di ricevere il pagamento di un ammontare pari ad € 12,5 milioni.

Governance e Aspetti Sociali

Prysmian e Draka non si attendono alcuna significativa conseguenza negativa per i rispettivi dipendenti a seguito dell'operazione. I diritti ed i *benefits* che oggi spettano ai dipendenti di Draka saranno preservati.

Prysmian non si attende alcun *break up* dell'attività del gruppo Draka, né dismissioni significative di alcune delle sue *business units* e ritiene che l'integrazione possa essere realizzata con successo con disagi minimi, anche in considerazione della solidità e della cultura aziendale di entrambe le società coinvolte.

Qualora l'Offerta fosse portata a termine con successo, Prysmian farà quanto possibile per consentire a Mr Fritz Froehlich, Presidente del consiglio di sorveglianza di Draka, e Mr Frank Dorjee, CEO di Draka, possano entrare a far parte del consiglio di amministrazione di Prysmian.

Tempistica indicativa

Prysmian e Draka si adopereranno al fine di ottenere le approvazioni necessarie e le autorizzazioni antitrust non appena possibile e porteranno a termine le necessarie procedure di consultazione con il *works council* di Draka prima del lancio dell'Offerta.

La pubblicazione del documento di offerta e il lancio dell'Offerta è previsto nel corso del primo trimestre del 2011, secondo la tempistica applicabile. Nel gennaio 2011, Prysmian terrà una assemblea straordinaria per l'approvazione dell'aumento di capitale per l'emissione di nuove azioni Prysmian. Draka terrà a sua volta una assemblea straordinaria a fini informativi prima della chiusura del periodo di offerta.

Advisors

Prysmian nell'operazione è assistita da Goldman Sachs International, Leonardo & Co. e Mediobanca quali advisors finanziari; Draka si avvale di JP Morgan quale consulente finanziario. Prysmian nell'operazione è assistita da Bonelli, Erede e Pappalardo e Freshfields Bruckhaus Deringer nel ruolo di consulenti legali; Draka si avvale di Allen & Overy quale consulente legale.

Audio conferenza di Analisti & Investitori

Oggi alle ore 11:30 a.m. CET / 10:30 a.m. GMT Valerio Battista, CEO di Prysmian e Frank Dorjee, CEO di Draka terranno una presentazione e una *conference call* per analisti e investitori istituzionali.

I dettagli per la partecipazione alla *conference call* sono di seguito riportati:

- mediante collegamento con linea telefonica componendo +39 0269682337 (Italia), +31 0207132936 (Olanda) o +44 (0)2077841036 (per tutte le altre località).
- mediante webcast dell'evento, che sarà disponibile agli indirizzi internet www.prysmian.com e www.draka.com

Materiale informativo sarà disponibile agli indirizzi internet www.prysmian.com e www.draka.com. Il webcast e la conference call daranno la possibilità di ascoltare la presentazione e partecipare alla sessione di Q&A. Una replica della conference call sarà disponibile fino al 5 dicembre 2010 componendo i seguenti numeri: Italia: +39 0230413127, Paesi Bassi: +31 0207132791, altri Paesi: +44 (0)2071111244 e digitando il codice di accesso: 6406907#. Numeri in modalità di solo ascolto (Press and Wires): Italia e altri Paesi: +39 0236269650, Paesi Bassi: +31 0207132860.

Ulteriori Informazioni

Le informazioni contenute nel comunicato stampa non intendono essere esaustive e per ogni ulteriore informazione si fa espresso rinvio al documento di offerta, la cui pubblicazione è prevista nel corso del primo trimestre 2011. Il documento d'offerta conterrà informazioni di dettaglio relative all'Offerta. Si consiglia agli azionisti di Draka di rivedere con attenzione il documento d'offerta e eventualmente avvalersi di consulenza indipendente al fine di addivenire ad un giudizio informato in relazione al contenuto del documento d'offerta e all'Offerta medesima.

Per ulteriori informazioni

Prysmian
Luca Caserta
Investor Relations
Telephone: +39 02 64491
Email: luca.caserta@prysmian.com

Lorenzo Caruso
Media Relations
Telephone: +39 02 64491
Email: lorenzo.caruso@prysmian.com

www.prysmian.com

Draka

Michael Bosman

Telephone: +31 20 56 89 805

Email: michael.bosman@draka.com

www.draka.com

Profilo di Prysmian

Tra i leader mondiali nel settore dei cavi e sistemi ad elevata tecnologia per il trasporto di energia e per le telecomunicazioni, il Gruppo Prysmian è una realtà di dimensioni globali con un fatturato che nel 2009 ha superato i 3,7 miliardi di euro. Con un forte posizionamento nei segmenti di mercato caratterizzati dal più elevato valore aggiunto, il Gruppo è attivo nello sviluppo, progettazione, produzione, fornitura e installazione di un'ampia gamma di cavi per le più varie applicazioni nei settori dell'energia e delle telecomunicazioni.

Organizzato nei due business Cavi e Sistemi Energia (cavi e sistemi per la trasmissione e la distribuzione terrestre e sottomarina di energia, per applicazioni industriali e per la distribuzione di elettricità agli edifici residenziali e commerciali) e Cavi e Sistemi Telecom (fibre ottiche, cavi ottici e rame per la trasmissione di video, dati e voce), il Gruppo Prysmian vanta una presenza globale in 39 Paesi, con 56 stabilimenti in 24 Paesi, 7 centri di Ricerca e Sviluppo in Europa, Stati Uniti e Sud America e 12.000 dipendenti

Prysmian è quotata presso la Borsa di Milano, nel segmento Blue Chip. Ulteriori informazioni in merito a Prysmian possono essere reperite su www.prysmian.com.

Profilo di Draka

Draka Holding N.V. ('Draka') è la società holding che controlla numerose società operative, attive a livello mondiale nello sviluppo, produzione e vendita di cavi e sistemi. Le attività di Draka sono suddivise in tre aree: Energy & Infrastructure, Industry & Specialty e Communications. All'interno di queste tre aree, le attività sono organizzate in divisioni. L' Energy & Infrastructure si compone delle divisioni Europe ed Asia - Pacific; l'Industry & Specialty si compone delle divisioni Automotive & Aviation, Elevator Products, Cableteq USA, Industrial e Offshore, mentre il Communications Group ricomprende le divisioni Telecom Solutions, Multimedia and Specials, Americas e Optical Fiber.

Draka ha 68 società operative in 31 paesi in Europa, Nord e Sud America, Asia e Australia. A livello globale, le società del gruppo Draka impiegano una forza lavoro di circa 9.600 persone. L' Head Office di Draka Holding N.V. è ad Amsterdam. Nel 2009, Draka ha riportato ricavi netti per € 2.0 miliardi ed un utile netto pari a € 48.3 milioni (escludendo elementi non ricorrenti).

Le azioni ordinarie di Draka Holding N.V. sono quotate presso il NYSE Euronext di Amsterdam. La società è inclusa nei segmenti Next150 e AMX (Amsterdam Midkap index). Opzioni sulle azioni Draka sono anche oggetto di negoziazione sul NYSE Euronext Amsterdam Derivative Markets.

Ulteriori informazioni in merito a Draka Holding N.V. possono essere reperite su www.draka.com.

Dichiarazioni previsionali

Questo annuncio contiene alcune dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*).

Tali dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative di Prysmian e Draka e sono naturalmente sottoposte a incertezza, a cambiamenti ed al variare delle circostanze di fatto.

Le dichiarazioni previsionali includono, senza limitazione, dichiarazioni che contengono tipicamente espressioni quali "intende", "si aspetta", "prevede", "obiettivi", "stime" e altre espressioni di significato analogo.