

## PARIS RE Holdings Ltd. conclut un accord de rapprochement avec PartnerRe

**Zoug, Suisse, le 6 juillet 2009**, PARIS RE Holdings Limited (Euronext : PRI) ("PARIS RE") annonce que son Conseil d'administration a approuvé le projet de rapprochement avec PartnerRe Ltd., ("PartnerRe"), réassureur global multi-branches, aux termes desquels PartnerRe prévoit d'acquérir en plusieurs temps la totalité des titres financiers de PARIS RE.

Lors de la première étape de l'opération, dont la réalisation est prévue au cours du quatrième trimestre 2009, PartnerRe, qui a récemment acquis environ 6% des actions émises par PARIS RE, acquerra les actions détenues par plusieurs actionnaires importants (Stone Point Capital, Hellman & Friedman, Vestar Capital Partners, Crestview Partners, New Mountain et Caisse de Dépôt et Placement du Québec) et leurs véhicules d'investissement, qui représentent environ 57% des actions ordinaires de PARIS RE.

Dès la réalisation de l'acquisition de ce bloc, PartnerRe a l'intention de déposer une offre publique d'échange volontaire visant la totalité des actions de PARIS RE non détenues à ce moment par PartnerRe. Il est prévu que cette offre publique d'échange volontaire se clôture au premier trimestre 2010. Des actionnaires détenant environ 6% des actions émises par PARIS RE ont d'ores et déjà accepté d'apporter leurs titres à l'offre d'échange. Lorsque PartnerRe détiendra 90% des actions de PARIS RE, PartnerRe a l'intention d'acquérir l'ensemble des actions restantes au travers d'une fusion "obligatoire" conforme au droit suisse.

La parité d'échange proposée dans le cadre de l'acquisition du bloc, de l'offre d'échange et de la fusion sera de 0,3 action PartnerRe par action PARIS RE. Le prix offert à chaque stade de l'opération est susceptible d'être ajusté à la hausse ou à la baisse dans l'hypothèse où les fonds propres nets d'actifs incorporels des parties divergeraient de façon significative avant l'acquisition du bloc. En outre, le nombre d'actions de PartnerRe à émettre pour chaque action PARIS RE dans le cadre de l'offre publique d'échange et la fusion sera ajusté à la hausse, afin de prendre en compte tout dividende qui serait mis en distribution et qui bénéficierait aux actions de PartnerRe ayant une date de jouissance postérieure à l'acquisition du bloc et avant le règlement livraison de l'offre publique d'échange.

PARIS RE convoquera une Assemblée générale extraordinaire en août pour soumettre à ses actionnaires des projets de résolution visant à nommer des nouveaux administrateurs lors de l'acquisition du bloc, supprimer la disposition de ses statuts imposant le dépôt d'une offre publique en numéraire par tout actionnaire qui détiendrait plus du tiers des droits de vote, et approuver une distribution exceptionnelle en numéraire, sous forme de réduction de capital, pour tous les actionnaires, immédiatement avant l'acquisition du bloc. Les vendeurs du bloc se sont engagés à voter en faveur de ces projets de résolution. La distribution sera égale au maximum à l'équivalent en francs suisses de US \$3,85 par action.

Cette opération en plusieurs étapes valorise PARIS RE à environ US \$2 milliards.

L'opération envisagée est notamment conditionnée à l'approbation par les actionnaires de PartnerRe de l'émission des actions nouvelles émises en rémunération des actions PARIS RE apportées, à l'obtention des autorisations réglementaires et antitrust nécessaires et à la cotation des actions de PartnerRe sur Euronext Paris.

### INFORMATIONS TITRE

- Mnémo: PRI
- ISIN: CH0032057447
- Bloomberg: PRI FP
- Reuters: PRI PA
- Euronext Paris - B

### CONTACTS

+41 41 727 51 57

- **Analystes & Investisseurs**  
Agences de notation  
investor.relations@paris-re.com
- **Media**  
press.relations@paris-re.com

Hans-Peter Gerhardt, Directeur Général de PARIS RE Holdings Limited, a déclaré :  
"Nous sommes convaincus que le rapprochement de PARIS RE et PartnerRe donnera naissance à un des tout premiers acteurs mondiaux du marché de la réassurance.

*Dans un environnement instable, la taille et la diversification conjuguées, d'une part à une solidité financière indiscutable, d'autre part à une maîtrise reconnue des risques sont les éléments clés de la réussite dans notre secteur. Ce rapprochement constitue clairement un accord 'gagnant-gagnant' tant pour nos clients que pour nos actionnaires et devrait offrir des opportunités intéressantes pour l'ensemble des salariés de PARIS RE'.*

Credit Suisse, Sullivan & Cromwell LLP et Homburger sont intervenus respectivement comme conseil financier unique et conseils juridiques auprès de PARIS RE. Simpson Thacher & Bartlett LLP est aussi intervenu comme conseil juridique auprès des actionnaires participant à l'acquisition du bloc.

## Conférences téléphoniques

La direction de PARIS RE organisera une conférence téléphonique comprenant une session de questions & réponses **aujourd'hui, lundi 6 juillet 2009**, selon les modalités suivantes :

**Heure**                      **15.00** (Paris) - **14.00** (Londres) - **9.00** (New York)

**Coordonnées**          Pour la France                      +33 (0)1 70 99 42 75  
   Pour le Royaume-Uni              +44 (0)20 7138 0825  
   Pour les Etats-Unis                +1 212 444 0481

Une **présentation** peut être téléchargée sur la page [Highlight](#) du site internet de la Société une heure avant l'ouverture de la conférence.

Merci de vous connecter sur le site internet de PARIS RE [www.paris-re.com](http://www.paris-re.com) au minimum 10 minutes avant le début de la conférence téléphonique afin de vous enregistrer, de télécharger et d'installer les logiciels audio requis.

Une **rediffusion** de la conférence téléphonique sera disponible du 6 juillet à partir de 18h30 au 15 juillet 2009, en composant le:

   Pour la France                      + 33 (0)1 71 23 02 48  
   Pour le Royaume-Uni              + 44 (0)20 7806 1970  
   Pour les Etats-Unis                + 1 718 354 1112

   Mot de passe 5794489#

La direction de PartnerRe tiendra une conférence téléphonique aujourd'hui, lundi 6 juillet 2009 à 14h00 (Paris). Les informations pour se connecter sont disponibles sur le site internet de PartnerRe [www.partnerre.com](http://www.partnerre.com).

---

### Avertissement concernant les déclarations prospectives

Ce communiqué est susceptible de contenir au sujet de PARIS RE et PartnerRe, des « déclarations prospectives » telles que définies par les dispositions ayant trait au « safe harbor » du *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995. Ces déclarations prospectives sont fondées sur les hypothèses et espérances de PARIS RE et PartnerRe en ce qui concerne les événements à venir et les performances financières, selon le cas, de PARIS RE, PartnerRe ou l'entité combinée. De telles déclarations sont sujettes à des risques commerciaux, économiques et compétitifs significatifs et des incertitudes, en vertu desquels les résultats réels pourraient être matériellement différents de ceux contenus dans les

informations prospectives. Ces informations prospectives pourraient être influencées par de nombreux événements prévisibles et imprévisibles et des évolutions en termes d'exposition à des catastrophes, ou d'autres pertes matérielles et humaines, d'adéquation en réserves, de risques associés à l'exécution de stratégies d'affaires et l'intégration de nouvelles acquisitions, de niveaux et de tarification des affaires nouvelles et des renouvellements de contrats, de risques de crédit, d'intérêt, de devise et d'autres risques liés au portefeuille d'investissement de PARIS RE, PartnerRe ou l'entité combinée, à des changements dans les pratiques comptables, au risque qu'une condition à la réalisation de l'opération envisagée ne soit pas remplie, ou qu'une autorisation réglementaire potentiellement nécessaire pour mener à bien l'opération proposée ne soit pas obtenue ou soit obtenue sous des conditions qui ne sont pas prévues, à l'échec ou au retard dans la mise en œuvre de l'opération envisagée pour d'autres raisons, et d'autres éléments identifiés dans l'information enregistrée par PartnerRe auprès de la *United States Securities and Exchange Commission* (la "SEC", Autorité américaine de régulation des marchés financiers) et dans le *Document de Référence* de PARIS RE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'"AMF") le 29 avril 2009 sous le n° R.09-036, également disponible en anglais sur le site internet de PARIS RE (<http://www.paris-re.com>). Au vu des incertitudes significatives relatives à l'information prospective contenue dans ce communiqué, il est recommandé aux lecteurs de ne pas accorder de confiance excessive aux déclarations prospectives, lesquelles ne sont valables qu'à la date à laquelle elles ont été émises. PARIS RE et PartnerRe n'ont aucune obligation d'actualiser ou de réviser lesdites informations prospectives.

PARIS RE Holdings Limited ne communique pas de "prévisions de bénéfice" au sens de l'article 2 du Règlement (EC) n°809/2004 de la Commission européenne. En conséquence, les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué ne doivent pas être comprises comme de telles prévisions de bénéfice.

#### Informations supplémentaires et où les obtenir

Si ceci est requis par les lois et réglementations applicables, PartnerRe enregistrera un document d'enregistrement et un prospectus d'offre publique d'échange auprès de la SEC pour l'opération envisagée. PARIS RE conseille vivement aux investisseurs et actionnaires de lire ces documents lorsqu'ils seront disponibles ainsi que tout autre document pertinent enregistré auprès de la SEC puisqu'ils contiendront des informations importantes. Si ces documents sont enregistrés, les investisseurs et actionnaires pourront les obtenir gratuitement sur le site internet de la SEC à [www.sec.gov](http://www.sec.gov). De plus, les documents enregistrés par PartnerRe auprès de la SEC peuvent être obtenus gratuitement en contactant Robin Sidders, Director of Investor Relations, PartnerRe Ltd., 90 Pitts Bay Road, Pembroke, Bermuda HM 08, (441) 292-0888 ou sur la partie du site internet de PartnerRe dédiée aux relations avec les investisseurs sur [www.partnerre.com](http://www.partnerre.com). Une note d'information et une note en réponse seront déposées auprès de l'AMF, publiées et disponibles sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

#### Informations importantes pour les investisseurs et actionnaires

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres. Il n'y aura pas de cession de titres dans tout pays dans lequel une telle offre, sollicitation ou cession serait illicite si elle était effectuée avant l'enregistrement ou l'habilitation en vertu de la réglementation relative aux titres. La distribution de ce communiqué peut, dans certains pays, faire l'objet de restriction en vertu de la loi ou de la réglementation. Par conséquent, les personnes qui viennent à prendre possession de ce document sont tenues de s'informer et de respecter ces restrictions.

Sous réserve de la réalisation des conditions susmentionnées, PartnerRe déposera une offre publique d'échange visant les actions PARIS RE et les warrants donnant droit à de telles actions. L'offre publique reste soumise à l'examen de l'AMF.

#### PROCHAINE PUBLICATION

→ Résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre  
et du 1<sup>er</sup> semestre 2009  
Lundi 10 août 2009

PARIS RE Holdings Ltd.  
Postrasse 30, Postfach 851  
CH-6301 Zug  
+41 41 727 51 51  
[www.paris-re.com](http://www.paris-re.com)