

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

Sator Capital Limited, in nome e per conto di Sator Private Equity Fund "A" L.P., e Palladio Finanziaria S.p.A. (gli **"Investitori"**) tenuto conto:

- dell'offerta per la ricapitalizzazione di Fondiaria-SAI S.p.A. (**"Prima Offerta"**) avente scadenza originaria in data 16 maggio u.s., ma successivamente prorogata sino al 18 maggio u.s., e quindi, da ultimo scaduta in data 18 maggio u.s. senza alcun riscontro da parte di Fondiaria-Sai S.p.A. (**"FonSai"**),
- della comunicazione inviata da FonSai in data 25 maggio u.s. agli Investitori, nella quale FonSai ha rinnovato l'interesse ad approfondire l'operazione descritta nella Prima Offerta, proponendo di procedere ad una fase di confronto e discussione ed auspicando di ricevere dagli Investitori una nuova offerta, che contenesse ulteriori dettagli e chiarimenti in merito a taluni aspetti dell'operazione prospettata,
- dell'incontro avuto in data 30 maggio u.s. tra i rappresentanti di FonSai e quelli degli Investitori,

comunicano che nella giornata odierna hanno presentato al Consiglio di Amministrazione di FonSai un'offerta, finalizzata a consentire a FonSai di realizzare – in tempi compatibili con la situazione di oggettiva criticità in cui essa versa – la ricapitalizzazione necessaria al suo urgente rafforzamento patrimoniale, come peraltro anche richiesto dall'ISVAP (l' **"Operazione"**).

L'Operazione consiste in un aumento di capitale di FonSai per un importo non inferiore ad Euro 800.000.000 (l' **"Aumento di Capitale"**), così strutturato:

- (i) un importo di Euro 400.000.000, riservato agli Investitori, per un prezzo di emissione compreso tra Euro 2 ed Euro 2,5 per azione (l' **"Aumento di Capitale Riservato"**); e
- (ii) un importo pari almeno ad Euro 400.000.000, offerto in opzione a tutti gli azionisti FonSai, per un prezzo non superiore alla metà del prezzo determinato per l'Aumento di Capitale Riservato (**"Aumento di Capitale in Opzione"**).

L' Aumento di Capitale Riservato sarà sottoscritto da una società di nuova costituzione (**"Newco"**) che verrà capitalizzata esclusivamente mediante mezzi propri ed il cui capitale sarà detenuto, pariteticamente, dagli Investitori. La quota parte dell'Aumento di Capitale in Opzione sarà anch'esso coperto da mezzi propri sia da parte degli Investitori sia eventualmente di terzi investitori che hanno manifestato l'interesse all'operazione.

La sottoscrizione da parte degli Investitori, tramite Newco, di una quota del capitale di FonSai ad un prezzo almeno doppio rispetto a quello destinato al mercato consente di strutturare un'operazione in cui il maggior valore rispetto alle quotazioni di borsa non viene riconosciuto solo a Premafin

Finanziaria S.p.A ("Premafin"), azionista di maggioranza relativa ma, più correttamente, direttamente alla società e a tutti i suoi azionisti, tra cui ovviamente anche Premafin.

Circa i chiarimenti richiesti da FonSai si specifica inoltre quanto segue.

Sulla base del margine di solvibilità alla fine del primo trimestre 2012, l'Operazione, contribuendo per circa 36 punti percentuali al margine di solvibilità, consentirebbe a FonSai di ottenere un margine di solvibilità consolidato superiore al margine obiettivo del 120%. E qualora, sulla base delle informazioni comunicate al mercato da FonSai, si considerassero anche il contributo del risultato previsto per l'esercizio 2012 ed i minori requisiti patrimoniali richiesti per effetto della riduzione dei requisiti richiesti derivanti dalla riduzione dei volumi delle attività assicurative, tale contribuzione incrementale salirebbe a 51 punti percentuali.

L'obiettivo del 120% sarebbe quindi raggiungibile anche in uno scenario di stress dei mercati che rettifichi il margine di solvibilità pre Aumento di Capitale ad un livello del 70%, inferiore di circa 22 punti percentuali rispetto al 91,6% comunicato dalla Società alla fine del primo trimestre 2012.

FonSai e i suoi azionisti, inoltre, non verranno gravati né dai debiti di tale azionista né dal potenziale onere relativo al recesso degli azionisti Premafin essendo preclusa la successiva fusione di Premafin in FonSai e consentendo così, a parità di margine di solvibilità obiettivo, di ridurre l'ammontare della richiesta al mercato.

Gli Investitori sono in ogni caso disponibili a valutare la modifica dei termini dell'Operazione sulla base di eventuali richieste dell'Autorità di Vigilanza.

Gli Investitori ritengono inoltre che Premafin potrà beneficiare di un apprezzamento, nel medio periodo, della partecipazione in FonSai dalla stessa detenuta, anche in considerazione della sua significativa capacità reddituale prospettica, che si rifletterebbe sulla valorizzazione del titolo in borsa e conseguentemente della partecipazione detenuta da Premafin, consentendo alla stessa di rimborsare l'attuale esposizione debitoria verso le banche finanziatrici e creare allo stesso tempo valore per i suoi azionisti.

A titolo meramente esemplificativo, ipotizzando un prezzo dell'Aumento di Capitale in Opzione pari alla metà del prezzo dell'Aumento di Capitale Riservato, la quota *post* operazione detenuta da Premafin in FonSai oscillerebbe tra il 14-16% ed il 22-25%, a seconda della sottoscrizione o meno della quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale in Opzione.

Gli Investitori ritengono che l'Operazione sia migliorativa per gli attuali azionisti di FonSai rispetto ai contenuti, desunti dalle informazioni pubblicamente disponibili, di quella di cui all'Accordo con Unipol in quanto:

- a) comporta un minore effetto diluitivo per gli attuali azionisti derivante dalla ricapitalizzazione di FonSai prospettata nell'Operazione sia in termini di partecipazione nel capitale sociale sia in termini di valore della partecipazione stessa (in conseguenza di un potenziale re-rating del titolo per effetto del premio corrisposto nell'Aumento di Capitale Riservato e del conseguente minore sconto del successivo Aumento di Capitale in Opzione);

- b) prevede la possibilità per Premafin di partecipare con un esborso ridotto all'Aumento di Capitale in Opzione che potrebbe essere sottoscritto facendo ricorso a un finanziamento, assistito da una garanzia di rimborso privilegiato rispetto ai finanziamenti esistenti. Gli Investitori comunicano che sono disponibili a supportare Premafin nella individuazione di idonea istituzione finanziaria e/o investitore professionale, che si impegni a finanziare Premafin per la sottoscrizione della quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale in Opzione.

Per quanto riguarda le banche finanziatrici di Premafin si evidenzia che l'Operazione potrebbe consentire a Premafin di avere un valore del proprio attivo in linea con il suo indebitamento netto e sostenere un piano di ristrutturazione del debito ex art. 67 che preveda il semplice riscadenziamento dell'attuale posizione debitoria agli stessi termini e condizioni del Primo Finanziamento Senior previsto nel Piano di Risanamento di Premafin attualmente in corso di approvazione.

Qualora entro 10 giorni dal ricevimento dell'offerta il Consiglio di Amministrazione di FonSai comunichi agli Investitori la sua disponibilità a valutare l'Operazione, entro i 15 giorni successivi saranno definiti di comune intesa, anche sulla base dell'analisi della documentazione che ha costituito oggetto della *due diligence* di cui all'Accordo con Unipol, tutti gli ulteriori aspetti dell'Operazione tra cui la conferma del prezzo delle azioni dell'Aumento di Capitale Riservato e la promozione del consorzio di garanzia per il buon esito dell'Aumento di Capitale in Opzione.

L'Operazione e gli impegni assunti dagli Investitori, a valle dell'esito positivo delle predette negoziazioni, saranno subordinati, tra l'altro, all'ottenimento di tutte le autorizzazioni necessarie al perfezionamento dell'Operazione da parte delle Autorità competenti nonché alla conferma da parte di CONSOB circa l'assenza di un obbligo di Newco e/o degli Investitori di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su azioni FonSai e Milano Assicurazioni.

Milano, 08 giugno 2012

PER MAGGIORI INFORMAZIONI

Palladio Finanziaria

+39 0444 650500

+39 0444 650580 fax

vicenza@palladiofinanziaria.it

Press Office

Noris Morano

+39 0276004736

+39 3356964585

norismorano@studionorismorano.com

Sator

+39 06 858291

+39 06 85829301 fax

info@satorgroup.com

Press Office

ITALIA

Community - Consulenza nella comunicazione

+39 02 89404231

Auro Palomba

Marco Rubino di Musebbi +39 335 6509552

INTERNATIONAL

Holloway & Associates

Ian Limbach +39 3400023145

Richard Holloway +44 2072402486