

BANCA ITALEASE E FONDIARIA-SAI STIPULANO UNA PARTNERSHIP STRATEGICA

COMUNICATO CONGIUNTO
Ai sensi dell'art.114 del D.Lgs. 58/98

- **Banca Italease e Fondiaria-SAI hanno raggiunto un accordo per lo sviluppo di un'alleanza strategica nei rispettivi *core business* da attuarsi mediante:**
 - **l'acquisizione di parte delle attività del gruppo Fondiaria-SAI nel settore del credito al consumo e del risparmio gestito, nell'ambito della strategia di sviluppo di Banca Italease nel mercato *retail*;**
 - **la stipula di un accordo di *bancassurance* che prevede la distribuzione di prodotti assicurativi vita del gruppo Fondiaria-SAI tramite Banca SAI e Banca Italease;**
- **Nell'ambito della *partnership* Banca Italease acquisirà da Fondiaria-SAI il 50% di Banca SAI, l'80% di SAI Asset Management SGR, il 5% di Effe Vita al prezzo complessivo di Euro 71 milioni circa;**
- **il *closing* dell'operazione, subordinato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni dalle competenti Autorità, dovrebbe avvenire nella seconda metà del 2007.**

* * *

Milano, 26 aprile 2007

MASSIMO FAENZA, Amministratore Delegato di Banca Italease, e **FAUSTO MARCHIONNI**, Amministratore Delegato di Fondiaria-SAI, hanno siglato in data odierna un accordo per lo sviluppo di una *partnership* industriale che prevede l'acquisizione da parte di Banca Italease di parte delle attività del gruppo Fondiaria-SAI nel comparto del credito al consumo e del risparmio gestito nonché l'avvio di una *joint venture* per la distribuzione di prodotti assicurativi vita.

L'accordo rimane subordinato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni e nullaosta previsti dalla vigente normativa, da parte di Banca d'Italia, ISVAP e dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

Nel quadro di tale alleanza strategica, Banca Italease e Fondiaria-SAI hanno stipulato in data odierna una serie di accordi che prevedono, tra l'altro:

- **l'acquisizione iniziale da parte di Banca Italease di una quota del 50% del capitale sociale di Banca SAI al prezzo di Euro 61 milioni circa. La partecipazione di Banca Italease potrà essere incrementata dalle Parti sino al 70% nel corso dei 18 mesi successivi alla data di acquisto della partecipazione iniziale, mediante l'esercizio di**

opzioni *Put&Call* su un'ulteriore quota massima del 20% del capitale, il cui valore sarà pari al medesimo prezzo di trasferimento rivalutato finanziariamente.

Banca SAI controlla la totalità del capitale sociale di Finitalia S.p.A., società specializzata nel credito al consumo e, in particolare, attiva nella rateizzazione dei premi di polizza mediante un accordo distributivo quinquennale, dalla data del *closing*, con le reti agenziali del gruppo Fondiaria-SAI. L'acquisizione comporterà sin da subito l'attribuzione della *governance* in capo a Banca Italease, che pertanto eserciterà l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di Banca SAI che rientrerà nel perimetro di consolidamento del Gruppo Bancario Banca Italease.

- l'acquisizione da parte di Banca Italease di una quota pari all'**80%** del capitale sociale di **SAI Asset Management SGR** (già Effegestioni SGR) al prezzo di **Euro 9,6 milioni**.
- la costituzione di una *Joint Venture* assicurativa nel ramo vita mediante l'acquisizione iniziale da parte di Banca Italease di una quota pari al **5%** del capitale sociale di **Effe Vita** al prezzo di **Euro 0,7 milioni** circa, con facoltà di incrementare tale quota nel corso dei 18 mesi successivi alla data di acquisto della partecipazione iniziale, mediante l'esercizio di opzioni *Call* su **un'ulteriore quota** massima **del 10%** del capitale il cui valore sarà pari al medesimo prezzo di trasferimento rivalutato finanziariamente.
- La *Joint Venture* prevede la stipula di un **accordo commerciale** tra Effe Vita e Banca Italease per la distribuzione **sino al 31 dicembre 2014** dei prodotti assicurativi dei rami vita tramite le filiali di Banca Italease e la rete degli agenti ed intermediari convenzionati.
- la stipula di un patto parasociale volto a disciplinare la *corporate governance* e la gestione delle società oggetto delle compravendite nonché gli aspetti industriali della *partnership*. Tale patto disciplinerà, tra l'altro, la composizione degli organi sociali delle società partecipate, il *lock-up* sulle quote di partecipazione, la condivisione delle operazioni di sviluppo straordinarie, le strategie commerciali nei business interessati dalla *partnership*, e prevederà taluni impegni di non concorrenza nonché la disciplina delle reciproche *way out* in caso di scioglimento della *partnership*.

Le suddette operazioni saranno regolate interamente per cassa al *closing* e comporteranno per Fondiaria-SAI una **plusvalenza di Euro 11 milioni circa** (esclusi gli effetti dell'esercizio delle opzioni *Put&Call*) rispetto ai valori di carico di cui alla bozza di bilancio al 31 dicembre 2006 approvata dal Consiglio di Amministrazione.

PROFILI DELLE SOCIETA' OGGETTO DELLA PARTNERSHIP

BANCA SAI, nata nel 2001, è la banca multicanale del gruppo Fondiaria-SAI attiva nella distribuzione di prodotti di risparmio gestito e di servizi bancari attraverso 4 filiali (Torino, Milano, Firenze e Genova) e circa 1.400 promotori finanziari, in parte anche agenti assicurativi del gruppo.

Banca SAI, con sede a Torino ed un organico di 160 risorse circa, al 31 dicembre 2006, su base consolidata, presenta un portafoglio di risparmio gestito pari a circa Euro 660 milioni, un patrimonio netto consolidato per Euro 110 milioni circa, crediti verso clientela per Euro 280 milioni circa e una perdita di esercizio di Euro 7 milioni circa.

FINITALIA, società interamente partecipata da Banca SAI, opera nel settore del credito al consumo ed in particolare è specializzata nel finanziamento dei premi di polizza raccolti dalle reti del gruppo Fondiaria-SAI, con oltre 2.000 agenzie attive. Nel 2006 la società, con sede a Milano ed un organico di 58 risorse, ha erogato nuovi finanziamenti per complessivi Euro 148 milioni ed ha registrato un utile d'esercizio di Euro 2,5 milioni circa.

SAI ASSET MANAGEMENT SGR è una società di gestione del risparmio che offre forme di investimento individuali e collettive prevalentemente attraverso la rete degli oltre 1.400 promotori finanziari di Banca SAI. SAI A.M., con sede a Milano ed un organico di 46 risorse, al 31 dicembre 2006 ha masse in gestione complessive per Euro 1.042 milioni circa, un patrimonio netto di Euro 6 milioni circa ed ha registrato un utile di esercizio di Euro 0,2 milioni circa.

EFFE VITA è la compagnia di assicurazioni sulla vita del gruppo Fondiaria-SAI tramite la quale si svilupperà la *joint venture* nel **bancassurance vita** tra Banca Italease e Fondiaria-SAI. Effe Vita, con sede a Firenze, nel corso dell'esercizio 2006 ha registrato una raccolta premi di Euro 6 milioni circa, un patrimonio netto di Euro 11 milioni circa ed un utile di Euro 1 milione circa.

L'operazione prevede che Effe Vita stipuli un accordo di distribuzione con Banca SAI e con la rete diretta del gruppo Banca Italease per la vendita di prodotti assicurativi vita. L'accordo distributivo - che scadrà al 31 dicembre 2014 - prevede lo sviluppo a regime (5° anno) di una raccolta premi vita annua di 2 miliardi di Euro circa.

IL RAZIONALE DELL'OPERAZIONE PER BANCA ITALEASE E FONDIARIA-SAI

Per il Gruppo **FONDIARIA-SAI** la partnership con Banca Italease ha una duplice valenza strategica. Sotto il profilo assicurativo l'accordo rappresenta - in una fase di progressiva saturazione commerciale del mercato - un'importante opportunità di crescita nel ramo vita attraverso una strategia distributiva innovativa basata sull'accesso a reti "alternative" non in concorrenza con le tradizionali reti di Fondiaria-SAI (agenti/sportelli bancari) che continuano a rimanere strategiche nell'ambito delle politiche di crescita della Compagnia e con le quali tale accordo si integra perfettamente.

L'accordo consente inoltre a Fondiaria-SAI di valorizzare in parte i propri asset nel comparto bancario e del risparmio gestito mediante l'accesso al know how ed alle sinergie di un leader bancario quale Italease, migliorando la qualità e la gamma dei servizi alle proprie reti agenziali ed ai propri clienti, senza perdere al contempo l'opportunità di partecipare alla creazione di valore legata alla nuova *mission* di Banca SAI nell'ambito della strategia di sviluppo di Banca Italease nel canale retail, grazie al mantenimento di una quota significativa del capitale.

L'accordo per il Gruppo **BANCA ITALEASE** rappresenta l'opportunità di accesso ad una piattaforma operativa completa nel comparto del risparmio gestito e del credito al consumo e s'inquadra pienamente nelle strategie di diversificazione del proprio *business mix* finalizzato al completamento della gamma prodotti offerti alla clientela ed alla riduzione del profilo di rischio complessivo.

Coerentemente con il lancio dei mutui residenziali ai privati, Banca Italease prosegue nello sviluppo del settore retail, imprimendo un ulteriore impulso alla crescita del *business* del Gruppo. Il nuovo accordo strategico consentirà a Banca Italease di:

- potenziare i canali distributivi attraverso l'accesso ad una rete di circa 1.400 promotori finanziari;
- incrementare le opportunità di *cross selling* dei prodotti del gruppo;
- migliorare il costo del *funding* attraverso l'ingresso nel mercato della raccolta retail.

L'operazione - non inserita nell'attuale *business plan* del Gruppo Banca Italease - secondo le stime preliminari avrà un impatto sull'EPS (*earnings per share*) del gruppo sostanzialmente neutrale per il biennio iniziale e sarà accrescitiva a partire dal terzo anno; i *ratios* patrimoniali del Gruppo Banca Italease post-operazione rimarranno in linea con il Piano Industriale di Gruppo, aggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Banca dello scorso 28 luglio 2006.

FAUSTO MARCHIONNI, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FONDIARIA-SAI ha così commentato l'operazione "L'alleanza con un leader nel settore bancario quale Italease rappresenta una ottima opportunità di crescita nel settore vita attraverso l'accesso a forme innovative di distribuzione perfettamente integrate con le attuali reti del gruppo, nonché una valida alternativa per competere efficacemente in un mercato quale quello bancario e del risparmio gestito caratterizzato da un rapido processo di concentrazione ed elevate barriere dimensionali all'ingresso fornendo un servizio di qualità alle nostre reti ed ai nostri clienti".

MASSIMO FAENZA, Amministratore Delegato di BANCA ITALEASE ha sottolineato: "La partnership con Fondiaria-SAI, terzo gruppo assicurativo del paese, rappresenta un'opportunità unica per differenziare ulteriormente la gamma dei prodotti disponibili per la clientela, potenziare le reti distributive e sostenere l'attività di cross selling."

Banca Italease e Fondiaria-SAI sono stati assistiti in qualità di consulenti finanziari rispettivamente da Rotschild e Accenture (consulente industriale) e da KPMG CF e in qualità di consulente legale rispettivamente dallo Studio Legale Pavesi Gitti Verzoni e dallo Studio Legale Ashurst.

FONDIARIA-SAI

Ufficio Stampa

Federica Dal Conte
Claudia Galassi
tel. +39-02-66.70.43.24-366

Investor Relations

Luca Guasco,
Giancarlo Lana
Floriana Amari
tel. +39-011-66.57.642

BANCA ITALEASE

Ufficio Stampa PMS

tel. +39-02-48.00.02.50
fax +39-02-48.00.02.66
e-mail a. faravelli@pmsgroup.it

Investor Relations & Corporate Development

tel. +39-02-77.65.22.87
fax +39-02-77.65.22.61
e-mail ir@italease.it

Comunicazione e Relazioni Esterne

tel. +39-02-77.65.25.41
fax +39-02-77.65.25.66
e-mail tomaso.davico@italease.it
Pierantonio.arrighi@italease.it