

COMUNICATO STAMPA

FONDIARIA - SAI S.P.A.: AUMENTO DI CAPITALE

Milano, 23 dicembre 2011 – Si comunica che il Consiglio di Amministrazione di Fondiaria - SAI S.p.A. (la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato i risultati delle attività svolte dall’Amministratore Delegato e dal Direttore Generale con l’assistenza dell’*advisor* Goldman Sachs circa le possibili iniziative in ordine a interventi di patrimonializzazione da intraprendere nel breve periodo al fine di riportare il margine di solvibilità consolidato al di sopra della soglia del 120%.

Nel corso della medesima seduta il Consiglio di Amministrazione ha altresì esaminato le stime preliminari di preconsuntivo relative alla chiusura dell’esercizio ancora in corso. Dall’analisi di tali stime preliminari è emerso che, nonostante l’andamento operativo e gestionale corrente abbia confermato il trend positivo già emerso nel corso del terzo trimestre 2011, l’effetto di componenti negative non ripetibili legate principalmente alla quantificazione delle riserve sinistri dei Rami Danni – determinate dall’adozione di criteri più analitici di inventario e all’affinamento dei modelli attuariali utilizzati dalla Società - e a perdite permanenti di valore in investimenti, ha portato il margine di solvibilità consolidato al di sotto della soglia minima regolamentare del 100%, ad un valore ad oggi stimabile, sebbene in base a verifiche e dati del tutto preliminari elaborati dal *management*, nell’intorno del 90%.



In particolare, le componenti non ripetibili oggetto delle stime preliminari riguardano essenzialmente:

- adeguamenti delle riserve sinistri dei Rami Danni, nell'ordine di Euro 660 milioni circa;
- adeguamenti di valore del portafoglio azionario del comparto "disponibile per la vendita" e obbligazionario (quest'ultimo relativo esclusivamente ai titoli di Stato greci in portafoglio), nell'ordine di Euro 350 milioni; a ciò vanno aggiunte svalutazioni di immobili per circa Euro 165 milioni a seguito delle preliminari valutazioni effettuate sul patrimonio immobiliare del Gruppo, pur essendo ancora non completata l'acquisizione delle relative perizie definitive;
- svalutazione di avviamenti ad oggi stimata in circa Euro 120 milioni. In tale ultimo caso, si tratta di una stima preliminare, il cui ammontare definitivo sarà determinato in sede di redazione del bilancio anche alla luce del nuovo piano industriale.

L'effetto combinato delle predette poste e del positivo andamento previsto della gestione corrente, potrà ragionevolmente condurre ad una perdita dell'esercizio 2011, al netto del carico fiscale, quest'ultimo stimato positivo, nell'intorno di Euro 925 milioni, ferma restando la natura stimata e provvisoria del dato.

Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato, sentito il parere dell'*advisor* Goldman Sachs, di dare mandato al Presidente affinché provveda alla convocazione di un'Assemblea straordinaria della Società da tenersi entro il prossimo mese di febbraio, al fine di sottoporre ai soci una proposta di aumento di capitale in opzione, per un importo complessivo massimo di Euro 750 milioni, da eseguirsi entro il 30 giugno 2012.



Nelle more dell'esecuzione dell'aumento di capitale, la Società continuerà inoltre a valutare la fattibilità di (e ove possibile a dar corso a) ulteriori iniziative (prevalentemente dismissioni di attivi non strategici) volte a porre in essere interventi di rafforzamento del margine di solvibilità, complementari alla raccolta di nuovi mezzi patrimoniali, fermo restando che l'importo dell'aumento di capitale in opzione non sarà inferiore ad Euro 600 milioni.

Di seguito vengono fornite alcune informazioni di maggiore dettaglio sulla proposta di aumento di capitale che il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Società.

1. Aumento di capitale

All'Assemblea straordinaria verrà proposto, previa eliminazione del valore nominale delle azioni ordinarie e di risparmio e previo eventuale raggruppamento secondo un rapporto da definirsi, un aumento di capitale sociale a pagamento per un importo complessivo massimo di Euro 750 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie ed azioni di risparmio da offrire in opzione agli aventi diritto. L'importo dell'aumento di capitale in opzione non sarà comunque inferiore ad Euro 600 milioni, sempre che le altre iniziative volte al rafforzamento del margine di solvibilità in fase di studio compensino la differenza rispetto all'importo massimo proposto; a questo proposito, la dimensione della ricapitalizzazione nell'ambito del predetto intervallo fra Euro 600 milioni ed Euro 750 milioni, sarà oggetto di esame in occasione di una riunione del Consiglio di Amministrazione da tenersi entro la fine del mese di gennaio p.v..

La proposta che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea prevede che il prezzo di emissione delle azioni ordinarie e di risparmio di nuova emissione e, conseguentemente, il numero massimo delle azioni ordinarie e di risparmio da emettere e il rapporto di assegnazione in opzione, nonché le



altre caratteristiche dell'offerta in opzione, sia determinato, secondo le usuali prassi di mercato, dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione.

2. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale

L'aumento di capitale è volto a rafforzare la dotazione patrimoniale della Società ed al raggiungimento, se del caso in via complementare con altre iniziative, di un margine di solvibilità consolidato pari ad almeno il 120%.

La Società ritiene che il raggiungimento di tale soglia del 120% possa consentire nel medio termine di dare attuazione, con ragionevole stabilità e senza la necessità di ulteriori apporti di equity, a un piano industriale – in corso di predisposizione con l'assistenza di McKinsey & Company - che garantisca al Gruppo il raggiungimento degli obiettivi di mercato che esso si prefigge ed i cui risultati dovrebbero consentire un ulteriore incremento del margine stesso.

3. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti, si prevede che l'offerta delle azioni ordinarie e di risparmio di nuova emissione in opzione ai soci possa essere avviata entro marzo 2012, previa approvazione del nuovo piano industriale entro il mese di gennaio p.v. e delle informazioni finanziarie al 31 dicembre 2011 entro il mese di febbraio p.v..

4. Consorzio di garanzia

La Società verificherà in tempi rapidi la possibilità di sottoscrivere accordi finalizzati a garantire la sottoscrizione del proponendo aumento di capitale. A questo riguardo, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. è stata incaricata di promuovere, a condizioni in linea con la prassi di mercato, un consorzio di garanzia per la sottoscrizione dell'aumento di capitale presso primarie istituzioni bancarie.



* * *

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sull'aumento di capitale, contenente le proposte che verranno sottoposte all'Assemblea straordinaria, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società nei termini di legge.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre esaminato la manifestazione di interesse comunicata da Argo Finanziaria S.p.A. in ordine all'acquisto dell'intera partecipazione in IGLI S.p.A. ("IGLI") (titolare, come noto, del 29,96% del capitale sociale di Impregilo S.p.A.) detenuta dalle controllate Immobiliare Fondiaria – SAI S.r.l. e Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l., pari complessivamente al 33,33% del capitale sociale di IGLI. Il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente la manifestazione d'interesse ricevuta, conferendo mandato all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, disgiuntamente fra loro, per verificare la possibilità di definire al meglio l'operazione su tale base.

* * *

Si comunica infine che la dott.sa Giulia Maria Ligresti ha comunicato le proprie dimissioni dalle cariche di Vice Presidente, membro del Comitato Esecutivo e Consigliere della Società e di membro del Comitato Esecutivo e Consigliere di Milano Assicurazioni S.p.A.



La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dell'United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (the "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. persons salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Copie di questo annuncio non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone.

This communication does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Copies of this announcement are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.

Ufficio Stampa

Tel. +39 02-64029101

Investor Relations

Robert Tann
Giancarlo Lana
Floriana Amari
Tel. +39 011-66 57 642
Tel. +39 02-64 02 25 74
investorrelations@fondiaria-sai.it

AD Hoc Communication Advisor

Sara Balzarotti
Mob. +39 335 1415584
Pietro Cavalletti
Mob. +39 335 1415577