

COMUNICATO STAMPA

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

Milano, 30 gennaio 2012 – Si comunica che il Consiglio di Amministrazione di Fondiaria-SAI S.p.A. (la “**Società**”), riunitosi nel pomeriggio di ieri, ha deliberato di convocare l’assemblea straordinaria della Società per i giorni 16 marzo 2012, in prima convocazione e 19 marzo 2012, in eventuale seconda convocazione, al fine di sottoporre ai soci una proposta di aumento di capitale in opzione per un importo complessivo massimo di Euro 1.100 milioni.

L’ammontare dell’aumento di capitale che sarà proposto all’assemblea è superiore rispetto a quello massimo di € 750 milioni comunicato al mercato il 23 dicembre 2011 tenuto conto dell’impatto negativo derivante dall’aggiornamento delle stime preliminari relative alla chiusura dell’esercizio 2011 rispetto a quelle esaminate dal Consiglio nella riunione del 23 dicembre 2011 e rese note al mercato.

Dall’analisi di tale aggiornamento è emersa una previsione di perdita consolidata, al netto delle imposte, nell’ordine di Euro 1,1 miliardi e ad un *solvency ratio* stimato – tenuto conto sempre degli effetti sopra richiamati – intorno al 75%.

Tali stime aggiornate, nonostante l’andamento operativo e gestionale corrente dell’ultima parte dell’esercizio 2011 abbia confermato il *trend* positivo già emerso nel corso dell’esercizio, sono l’effetto, rispetto a quanto già comunicato, dell’evoluzione di alcune delle componenti negative non ripetibili, ed essenzialmente:

- adeguamenti delle riserve sinistri del ramo RC Auto (sinistri gestiti) nell’ordine di € 790 milioni, rispetto ai € 660 milioni comunicati al mercato il 23 dicembre 2011; al riguardo si precisa che tale revisione è collegata all’effetto combinato di due fattori: (i) aggiornamento dei dati di riferimento all’ultima chiusura contabile (mese di dicembre 2011) e (ii) conclusione dei processi di affinamento dei modelli statistico attuariali sviluppati con riferimento alle serie storiche dei principali parametri della sinistralità del portafoglio. Si precisa, peraltro, che tale effetto, non

ripetibile, è almeno in parte compensato dall'ulteriore miglioramento dell'andamento tecnico registrato anche nel mese di dicembre 2011 riveniente dall'ulteriore riduzione della frequenza dei sinistri RC Auto;

- svalutazioni di immobili per circa € 145 milioni, ulteriori rispetto ai € 165 milioni comunicati al mercato il 23 dicembre 2011 sulla base delle preliminari valutazioni allora effettuate, a seguito delle valutazioni effettuate sul patrimonio immobiliare del Gruppo alla luce delle nuove perizie acquisite.

L'indice di copertura del margine di solvibilità (*solvency ratio*) stimato al 31 dicembre 2011, tenuto conto degli effetti economici sopra richiamati e dell'ulteriore evoluzione della riserva AFS, al netto della quota retrocessa agli assicurati, risulta stimato nella misura del 75%. Il maggior ammontare dell'aumento di capitale è stato determinato anche con l'ausilio dell'*advisor* Goldman Sachs, tenendo conto dell'impatto delle stime come sopra aggiornate sul *solvency ratio*, fermo restando l'obiettivo del raggiungimento di un margine di solvibilità consolidato pari ad almeno il 120%, indipendentemente dall'operazione di integrazione prospettata dal Gruppo Unipol, di cui si dirà più oltre.

Si precisa che i dati esposti hanno una natura stimata e provvisoria e non costituiscono un preconsuntivo dell'esercizio 2011; le stime fornite sono state esaminate dal Consiglio di Amministrazione al fine di determinare la ragionevole e prevedibile evoluzione del margine di solvibilità alla data di chiusura dell'esercizio ed il conseguente fabbisogno patrimoniale.

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 raggruppamento secondo un rapporto di una (1) azione ogni cento (100) esistenti, un aumento di capitale sociale a pagamento per un importo complessivo massimo di



Euro 1.100 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie ed azioni di risparmio da offrire in opzione, rispettivamente, ai titolari di azioni ordinarie e di risparmio in proporzione ai titoli detenuti. In particolare, per quanto riguarda le azioni di risparmio di nuova emissione, si precisa che esse verranno a costituire una nuova categoria, con i medesimi privilegi di quelle in circolazione, ma parametrati alla parità contabile (pari al rapporto il capitale conferito e il numero di azioni) della nuova emissione.

Resta fermo 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, saranno determinati, 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

Come detto, l'aumento di capitale è volto a rafforzare la dotazione patrimoniale della Società ed al raggiungimento di un margine di solvibilità consolidato pari ad almeno il 120%.

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 nel mese di maggio 2012, previa approvazione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 entro la data dell'assemblea convocata per deliberare sull'aumento di capitale. Tale tempistica tiene conto dell'ipotesi di integrazione annunciata dal Gruppo Unipol.

4. Consorzio di garanzia

Il Consiglio di Amministrazione, alla luce degli accordi annunciati dalla controllante Premafin e dal gruppo Unipol in relazione all'ipotesi di integrazione con il gruppo Fondiaria-Sai, ha deliberato di



conferire un nuovo incarico a Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. per la promozione a condizioni in linea con la prassi di mercato del consorzio di garanzia per l'aumento di capitale nel contesto dell'ipotesi di integrazione.

* * *

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.

* * *

A seguito dell'accordo vincolante stipulato in data 29 gennaio 2012, reso noto al mercato, fra il Gruppo Unipol e Premafin avente ad oggetto l'acquisizione da parte del Gruppo Unipol del controllo di Premafin, con conseguente acquisizione indiretta del controllo del Gruppo Fondiaria-SAI, si richiama il fatto che tale accordo, la cui efficacia risulta comunque subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive, si inserisce in una più ampia operazione di integrazione che vedrebbe direttamente coinvolta la Società e che prevede la successiva integrazione per fusione tra Unipol Assicurazioni S.p.A., Premafin, la stessa Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondiaria-SAI, prendendo atto dell'intervenuta sottoscrizione del menzionato accordo, ha deliberato di avviare le opportune attività istruttorie in relazione alla prospettata integrazione finalizzate alla formulazione delle successive proposte da presentare agli organi deliberanti.

In particolare, il Consiglio ha nominato – ai sensi delle procedure per l'effettuazione di operazioni con parti correlate approvate dal Consiglio stesso, poiché alla prospettata integrazione saranno chiamate a partecipare anche Premafin e Milano Assicurazioni – un comitato di amministratori indipendenti che sarà coinvolto fin dalla fase delle trattative finalizzate a stabilire i termini giuridici ed economici della prospettata integrazione.



Il Consiglio ha inoltre deliberato di estendere gli incarichi già conferiti agli *advisor* Goldman Sachs e Studio Legale Carbonetti e Associati per includervi l'assistenza nell'attività di studio e esecuzione della prospettata operazione di integrazione.

Si precisa, per completezza di informazione, che il Consiglio di Amministrazione della controllata Milano Assicurazioni, per quanto di propria competenza in relazione alla prospettata integrazione, ha anch'esso deliberato la nomina di un proprio comitato di amministratori indipendenti e, in una riunione prevista per domani, provvederà a deliberare la nomina di un proprio *advisor* finanziario e di un proprio *advisor* legale.

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