

PREMAFIN HP S.P.A E IL PATTO DI SINDACATO TRA I SUOI PRINCIPALI AZIONISTI HANNO ACCETTATO LA PROPOSTA, AVANZATA DA GROUPAMA, DI INGRESSO QUALE SOCIO DI MINORANZA DELLA SOCIETA' DA REALIZZARSI NELL'AMBITO DI UNA OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE

- **Proposta di aumento di capitale, con sovrapprezzo, per un controvalore complessivamente pari a euro 225,7 milioni**
- **Offerta delle azioni in opzione a tutti i soci al prezzo unitario di emissione di euro 1,10 per azione con impegno di Groupama ad acquistare tutti i diritti di opzione spettanti agli azionisti aderenti al Patto di Sindacato e a sottoscrivere le relative azioni di nuova emissione**

Milano, 29 ottobre 2010 – Si comunica che le società aderenti (gli “**Aderenti**”) al Patto di Sindacato (“**Patto**”) di Premafin Finanziaria S.p.A. Holding di Partecipazioni (“**Premafin**” / “**Società**”) e i loro rappresentanti Signori Salvatore Ligresti, Jonella Francesca Ligresti, Giulia Maria Ligresti e Gioacchino Paolo Ligresti, da un lato, e Groupama S.A. (“**Groupama**”), dall’altro lato, (le “**Parti**”) hanno raggiunto un accordo di massima (l’“**Accordo**”) in forza del quale, qualora Premafin procedesse ad un aumento di capitale sociale a pagamento da offrirsi in opzione a tutti gli azionisti al prezzo di Euro 1,10 per azione, Groupama si impegnerebbe ad acquistare i diritti di opzione spettanti agli Aderenti al Patto ad un prezzo di Euro 0,14 e ad esercitarli, come di seguito meglio precisato. L’Accordo si è perfezionato in data odierna con l’adesione da parte di Premafin all’Accordo subordinatamente all’ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti autorità, che risultassero dovute.

L’impegno di Groupama ai sensi dell’Accordo è sottoposto alla condizione che Groupama stessa non sia tenuta a lanciare un’offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Premafin, di Fondiaria-SAI ovvero della controllata di Fondiaria-SAI S.p.A., Milano Assicurazioni S.p.A. L’Accordo non ha infatti né come obiettivo, né come effetto, di influire o modificare gli assetti di controllo sulle predette società, bensì di consentire a Groupama l’ingresso nella compagine azionaria di Premafin quale socio di minoranza.

In base all’Accordo, l’impegno di Groupama avrebbe ad oggetto l’acquisto dei diritti di opzione (per un controvalore di circa 30 milioni di Euro) e la sottoscrizione di nuove azioni Premafin (per un controvalore di circa Euro 115,7 milioni) nell’ambito di un’operazione di aumento di capitale in opzione agli azionisti di Premafin (l’“**Operazione**”) finalizzata a raccogliere le risorse finanziarie necessarie per il rafforzamento patrimoniale della Società e della controllata Fondiaria SAI S.p.A. Tale Operazione, ove deliberata dai competenti organi sociali e verificatesi le condizioni sopra indicate, anche con riferimento alle eventuali autorizzazioni delle competenti autorità, potrebbe avere le seguenti caratteristiche:

- controvalore pari a euro 225.687.121;
- numero azioni di nuova emissione pari a n. 205.170.110
- rapporto di opzione pari a n. 1 azione nuova ogni n. 2 azioni possedute
- prezzo unitario di emissione delle nuove azioni pari a euro 1,10.

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Guido d’Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832

Cap. Soc. €410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – P. IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016



Ad esito dell'Operazione come sopra ipotizzata, per effetto della cessione dei diritti di opzione spettanti agli azionisti aderenti al Patto e del loro esercizio da parte di Groupama, nell'ipotesi di integrale esercizio dei diritti di opzione spettanti agli altri azionisti di minoranza e della cessione sul mercato dei diritti di opzione spettanti alle azioni in possesso delle società controllate da Premafin, le quote di partecipazione al capitale sociale di Premafin si modificherebbero come mostrato nella tabella che segue.

Soci	N. azioni esistenti	Quote attuali su capitale sociale	Quote attuali su capitale votante	N. azioni nuova emissione	N. azioni post AUCAP	Quote post AUCAP su capitale sociale	Quote post AUCAP su capitale votante
Sinergia HdP	41.975.580	10,23%	10,97%	0	41.975.580	6,82%	7,14%
IMCO	41.014.983	10,00%	10,72%	0	41.014.983	6,66%	6,98%
Canoe	42.464.101	10,35%	11,09%	0	42.464.101	6,90%	7,22%
Hike	42.464.101	10,35%	11,09%	0	42.464.101	6,90%	7,22%
Limbo	42.464.101	10,35%	11,09%	0	42.464.101	6,90%	7,22%
Totale aderenti al Patto	210.382.866	51,27%	54,96%	0	210.382.866	34,18%	35,78%
Azioni di controllate	27.564.235	6,72%	0,00%	0	27.564.235	4,48%	0,00%
Groupama	0	0,00%	0,00%	105.191.433	105.191.433	17,09%	17,89%
Altri azionisti	172.393.119	42,01%	45,04%	99.978.677	272.371.796	44,25%	46,33%
Totale	410.340.220	100,00%	100,00%	205.170.110	615.510.330	100,00%	100,00%

Quanto alle rimanenti informazioni richieste dalla normativa vigente in materia di comunicati *price sensitive* relativi ad aumenti di capitale finalizzati alla raccolta di risorse finanziarie si precisa che le stesse, non essendo ancora disponibili, saranno rese note al momento della loro determinazione da parte dei competenti organi sociali.

Con riferimento alle ulteriori pattuizioni dell'Accordo, che saranno oggetto di comunicazione ai sensi e nei termini di legge, gli Aderenti al Patto si sono impegnati, per un periodo di due anni a far data dall'esecuzione dell'Operazione, a non cedere le loro partecipazioni in Premafin e, insieme a Premafin, a non cedere il controllo diretto e indiretto di Fondiaria-SAI S.p.A. e di Milano Assicurazioni S.p.A. Successivamente, qualora si intenda dar luogo a tali cessioni, Groupama dovrà essere previamente consultata.

Gli Aderenti al Patto e Premafin hanno inoltre confermato l'intenzione di procedere a una modifica della *governance* di Premafin, prevedendo statutariamente un meccanismo di voto di lista che permetta a ogni azionista di minoranza importante, quale potrebbe essere Groupama ad esito dell'Operazione, di nominare almeno un membro del Consiglio di Amministrazione di Premafin.

Al termine del Consiglio di Amministrazione di Premafin il Presidente e Amministratore Delegato Giulia Maria Ligresti ha commentato:

“Riteniamo che l'impegno finanziario di Groupama rappresenti un segnale forte di fiducia nel nostro Gruppo. Il rafforzamento patrimoniale che ne seguirà consentirà a Premafin di affrontare gli impegni e le sfide del futuro con maggiore forza e serenità”

Contatti Societari

Rapporti con gli Azionisti

Annalisa Romano

02 66704829

Ufficio Stampa

Federica Dal Conte

02 66704324

Ad Hoc Communication Advisors

02 7606741

Sara Balzarotti - 335 1415584

Pietro Cavalletti - 335 1415577

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Guido d'Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832

Cap. Soc. €410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – P. IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016



PREMAFIN HP S.P.A AND THE SHAREHOLDER PACT OF ITS PRINCIPAL SHAREHOLDERS HAVE ACCEPTED A PROPOSAL FROM GROUPAMA TO BECOME A MINORITY SHAREHOLDER THROUGH A CAPITAL INCREASE

- **Proposal for a capital increase, with share premium, for a total value of Euro 225.7 million**
- **Offer of share options to all shareholders at a unitary issue price of Euro 1.10 per share with the commitment of Groupama to acquire all the rights options of the shareholders of the Shareholder Pact and to subscribe to the new share issue**

Milan, October 29, 2010 – Notice is hereby given that the subscribing companies (the “**Subscribers**”) to the Shareholder Pact (“**Pact**”) of Premafin Finanziaria S.p.A. Holding di Partecipazioni (“**Premafin**” / “**Company**”) and their representatives Messers. Salvatore Ligresti, Jonella Francesca Ligresti, Giulia Maria Ligresti and Gioacchino Paolo Ligresti, on the one hand, and Groupama S.A. (“**Groupama**”), on the other, (the “**Parties**”) have reached an agreement (the “**Agreement**”) based on which, where Premafin issues a paid-in share capital increase to be offered in options to all shareholders at the price of Euro 1.10 per share, Groupama will commit to acquire all the option rights of the Subscribers to the Pact at a price of Euro 0.14 and to exercise such rights, as illustrated below. The Agreement was completed today with the subscription of Premafin to the Agreement subject to obtaining all necessary authorisations from the relevant authorities.

The commitment of Groupama based on the Agreement is subject to the condition that Groupama will not launch a public tender offer on the shares of Premafin, of Fondiaria-SAI or of the subsidiary of Fondiaria-SAI S.p.A., Milano Assicurazioni S.p.A. The Agreement does not have the objective, nor the effect, to influence or modify the control of the above-mentioned companies, but to permit Groupama to enter the capital of Premafin as a minority shareholder.

Based on the Agreement, the commitment of Groupama will be to acquire the option rights (for a value of approx. Euro 30 million) and the subscription of new Premafin shares (for a value of approx. Euro 115.7 million) within a capital increase operation in options to the shareholders of Premafin (the “**Operation**”) in order to obtain the financial resources necessary to strengthen the financial position of the Company and of the subsidiary Fondiaria SAI S.p.A. This Operation, where approved by the relevant boards and having obtained the necessary assurances on the matters outlined above, including any necessary authorisations from the relevant authorities, is expected to be as follows:

- total value Euro 225,687,121;
- number of new shares issued. 205,170,110
- ratio of options equal to 1 new share for every 2 shares held
- unitary issue price of the new shares of Euro 1.10.

On the completion of the Operation as outlined above, due to the transfer of the option rights of the shareholders subscribing to the Pact and their exercise by Groupama, in the case of the full exercise of the option rights of the other minority shareholders and the sale on the market of the option rights



of the shares held by the subsidiary companies of Premafin, the shareholding of Premafin would change as shown in the table below.

Shareholders	No. of existing shares	Current % of capital	Current % of voting capital	No. of new shares issued	No. of shares post CAP INCRE	Post CAP INCRE % of capital	Post CAP INCRE % of voting capital
Sinergia HdP	41,975,580	10.23%	10.97%	0	41,975,580	6.82%	7.14%
IMCO	41,014,983	10.00%	10.72%	0	41,014,983	6.66%	6.98%
Canoe	42,464,101	10.35%	11.09%	0	42,464,101	6.90%	7.22%
Hike	42,464,101	10.35%	11.09%	0	42,464,101	6.90%	7.22%
Limbo	42,464,101	10.35%	11.09%	0	42,464,101	6.90%	7.22%
Total subscribing to Pact	210,382,866	51.27%	54.96%	0	210,382,866	34.18%	35.78%
Subsidiary shares	27,564,235	6.72%	0.00%	0	27,564,235	4.48%	0.00%
Groupama	0	0.00%	0.00%	105,191,433	105,191,433	17.09%	17.89%
Other shareholders	172,393,119	42.01%	45.04%	99,978,677	272,371,796	44.25%	46.33%
Total	410,340,220	100.00%	100.00%	205,170,110	615,510,330	100.00%	100.00%

In relation to the remaining information required in accordance with current legislation on price sensitive communications relating to share capital increases to obtain financial resources it should be noted that, as currently not available, such information will be disclosed on their determination by the relevant boards.

With reference to further conditions of the Agreement, which will be communicated in accordance with the terms required by law, the Subscribers to the Pact are committed, for a period of two years from the execution date of the Operation, not to transfer their holdings in Premafin and, together with Premafin, not to directly or indirectly transfer control of Fondiaria-SAI S.p.A. and Milano Assicurazioni S.p.A. Subsequently, where it is intended to undertake such transfers, Groupama must receive prior notice.

The Subscribers to the Pact and Premafin have also agreed their intention to modify the governance of Premafin, through including in the By-Laws, a mechanism of voting of slates which permits each important minority shareholder, for example Groupama on the completion of the Operation, to nominate at least one member of the Board of Directors of Premafin.

At the end of the Board of Directors of Premafin the Chairman and Chief Executive Officer Giulia Maria Ligresti commented:

“We believe that the financial commitment of Groupama represents a strong signal of confidence in our group. The financial strengthening will permit Premafin to meet the commitments and challenges of the future with greater force and tranquillity”

Corporate Affairs Contact

Shareholder Relations

Annalisa Romano
02 66704829

Press Office

Federica Dal Conte
02 66704324

Ad Hoc Communication Advisors

02 7606741

Sara Balzarotti - 335 1415584

Pietro Cavalletti - 335 1415577

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Guido d'Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. € 410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – P. IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016

