

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 l'investimento nel capitale di Premafin Finanziaria S.p.A. ("**Premafin**") avente scadenza originaria in data 8 marzo u.s., ma successivamente prorogata per due volte, e quindi, da ultimo scaduta in data 30 aprile u.s. senza alcun riscontro né da parte di Premafin né delle Banche finanziatrici di Premafin,
- del documento presentato in data 5 aprile u.s. all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato segnalando, per quanto di competenza, i diversi profili ed effetti anticoncorrenziali relativi alla prospettata integrazione tra Premafin, FonSai e Gruppo Unipol - di cui all'accordo sottoscritto tra Premafin ed Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("**UGF**") in data 29 gennaio 2012 ("**Accordo con Unipol**") - nonché alle condotte dei diversi soggetti interessati,
- della comunicazione inviata in data 16 aprile u.s. al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale di Fondiaria Sai S.p.A. ("**FonSai**"), anche ai fini di quanto previsto dall'art. 2408 c.c., nonché della condivisione manifestata, con lettera del 19 aprile u.s., da parte del Collegio Sindacale di FonSai stesso, relativamente ai profili di criticità inerenti l'operazione di cui all'Accordo con Unipol,

comunicano che nella giornata odierna hanno presentato al Consiglio di Amministrazione di FonSai un'offerta per un progetto di investimento nel capitale della stessa FonSai, alternativa rispetto a quella di cui all'Accordo con Unipol, che consenta di realizzare la ricapitalizzazione necessaria al suo urgente rafforzamento patrimoniale (l' "**Operazione**").

L'Operazione consiste in un aumento di capitale di FonSai, da realizzare mediante emissione di azioni ordinarie, per un importo non inferiore ad Euro 800 milioni (l' "**Aumento di Capitale**"), di cui:

- (i) un importo compreso tra Euro 300 ed Euro 400 milioni, riservato agli Investitori, per un prezzo di emissione compreso tra un minimo di Euro 1,5 ed un massimo di Euro 2,5 per azione (l' "**Aumento di Capitale Riservato**"); e
- (ii) un importo non inferiore ad Euro 400 milioni, 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 e la quota parte dell'Aumento di Capitale in Opzione sarebbero sottoscritti da una società veicolo di nuova costituzione ("**Newco**"), il cui capitale sociale sarà detenuto direttamente o indirettamente dagli Investitori.

La sottoscrizione da parte degli Investitori 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 a Premafin, azionista di maggioranza relativa ma, più correttamente, direttamente alla società e a tutti i suoi azionisti.

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 disponibili a valutare la modifica dei termini dell'Operazione sulla base di eventuali richieste dell'Autorità di Vigilanza.

Circa il consorzio di garanzia della quota parte dell'Aumento di Capitale in Opzione, gli Investitori comunicano che hanno già ricevuto manifestazioni di interesse per una quota rilevante del rischio mercato. Tuttavia l'unico soggetto titolato a dare mandato per la formazione del consorzio è la stessa FonSai, non già un suo azionista. Pertanto, gli Investitori si dichiarano disponibili ad essere delegati dalla stessa FonSai per la promozione e costituzione del consorzio.

Qualora entro 7 giorni dal ricevimento dell'offerta il Consiglio di Amministrazione di FonSai comunichi agli Investitori la sua disponibilità, ancorché non impegnativa, 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 il 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.

Gli Investitori ritengono che tale proposta 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:

- garantisce la continuità e l'indipendenza di FonSai come secondo gruppo assicurativo Italiano nel settore danni;
- produce effetti meno diluitivi per il minore ammontare dell'aumento di capitale di FonSai conseguente al venir meno delle prospettate operazioni di fusione con Premafin e con Unipol Assicurazioni.

Gli Investitori comunicano altresì che in data odierna hanno inoltre:

- integrato il Patto di Consultazione al fine di estendere gli obblighi reciproci di Arepo PR e Palladio Finanziaria all'esercizio vincolato del diritto di voto inerente la partecipazione

nell'assemblea dei soci FonSai chiamate ad esprimersi sull'Aumento di Capitale e all'acquisto di azioni FonSai in virtù della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale;

- deliberato di impugnare le delibere assembleari di cui al terzo e al quarto punto all'ordine del giorno (autorizzazione all'emissione di una nuova categoria di azioni di risparmio e aumento di capitale in opzione) dell'assemblea straordinaria di FonSai del 19 marzo u.s., in quanto si ritiene che Premafin - per effetto della mancata pubblicazione dell'impegno assunto con UGF in data 29 gennaio u.s. rilevante sotto il profilo parasociale, come del resto indicato da CONSOB - abbia espresso illegittimamente il proprio voto, che è risultato determinante ai fini del raggiungimento della maggioranza richiesta per l'adozione delle deliberazioni;
- presentato una memoria alla Consob in merito all'applicabilità della disciplina relativa alla esenzione in capo a UGF dell'obbligo di OPA in relazione alle operazioni previste nell'Accordo con Unipol ed in particolare con riferimento all'applicabilità dell'art. 49, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti, previsto a tutela dei diritti degli azionisti di minoranza.

Milano, 9 maggio 2012

PER MAGGIORI INFORMAZIONI

Palladio Finanziaria

+39 0444 650500
+39 0444 6505800 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