

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

Sator Capital Limited e Palladio Finanziaria S.p.A. (gli “Investitori”) comunicano che nella giornata odierna hanno deliberato un’offerta vincolante, avente scadenza l’8 marzo 2012, per l’investimento nel capitale di Premafin (l’“Offerta”) per la realizzazione di un progetto d’investimento (l’“Operazione”).

L’Offerta è finalizzata a mettere a disposizione di Premafin fino all’importo di euro 450 milioni da destinare al riequilibrio della struttura economico-patrimoniale della stessa ed al supporto dell’annunciata ricapitalizzazione della controllata Fondiaria-SAI S.p.A. (“FonSai”).

Obiettivo dell’Offerta, coerentemente con l’investimento effettuato direttamente in FonSai, è quello di supportare la ricapitalizzazione ed il rilancio dell’attività del secondo gruppo assicurativo Italiano garantendo anche la continuità dell’attività di Premafin, evitando che quest’ultima trasferisca a FonSai tutta o parte della sua posizione debitoria.

Elementi essenziali dell’Operazione

- I. Sottoscrizione di un aumento di capitale di Premafin, fino ad Euro 450 milioni (l’“Aumento di Capitale”) di cui:
 - (i) un importo massimo di Euro 400 milioni, riservato agli Investitori; e
 - (ii) un ammontare minimo di Euro 50 milioni offerto in opzione agli attuali azionisti di Premafin. Banca Profilo S.p.A. promuoverà un consorzio di collocamento per garantire il buon esito dell’operazione.
- II. Ristrutturazione dell’attuale indebitamento di Premafin (“Piano di Ristrutturazione del Debito”), al fine di garantire il raggiungimento di un’equilibrata struttura economico-patrimoniale della società, previo accordo con le banche finanziatrici.

In tale contesto gli Investitori ritengono auspicabile, al fine di garantire una più equa ripartizione degli oneri relativi al piano di salvataggio del gruppo Premafin/FonSai, anche una contestuale ridefinizione dell’indebitamento subordinato della controllata FonSai.

L’Offerta è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni sospensive, che dovranno tutte avverarsi entro e non oltre il 30 giugno 2012, se non rinunciate – in tutto o in parte – dagli Investitori:

- (i) deliberazioni da parte degli organi competenti di Premafin dell’Aumento di Capitale (previa revoca della delega conferita al Consiglio di Amministrazione in data 2 maggio 2011 dall’assemblea straordinaria di Premafin) con determinazione di un prezzo di sottoscrizione

tale per cui, ad esito dell'Operazione, gli Investitori detengano una partecipazione non inferiore al 60 per cento del capitale ordinario di Premafin;

- (ii) la conferma da parte della CONSOB circa l'assenza di un obbligo degli Investitori di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su azioni Premafin, FonSai e Milano Assicurazioni S.p.A., per effetto della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, ai sensi dell'art. 49, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti;
- (iii) approvazione, da parte delle banche finanziatrici, dell'Operazione e del Piano di Ristrutturazione del Debito, a termini e condizioni ritenuti soddisfacenti dagli Investitori;
- (iv) l'ottenimento di tutte le autorizzazioni necessarie al perfezionamento dell'Operazione da parte delle Autorità competenti;
- (v) la mancata effettuazione da parte di Premafin o di qualsiasi società del Gruppo FonSai di atti o operazioni che possano contrastare l'Operazione ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima;
- (vi) la mancata approvazione da parte dell'assemblea straordinaria o di altro organo competente di Premafin o di qualsiasi società del Gruppo Premafin di fusioni, scissioni, aumenti di capitale, o altre operazioni riservate alla competenza dell'assemblea straordinaria o di altro organo competente che possano contrastare l'Operazione, ivi inclusa l'operazione di cui al progetto di integrazione con Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., comunicata al pubblico in data 29 gennaio 2012.

L'Offerta ha carattere vincolante e, qualora accettata entro il termine dell'8 marzo 2012, sarà considerata a tutti gli effetti tra gli Investitori e Premafin come un accordo avente ad oggetto l'obbligo di addivenire alla stipula di un contratto definitivo e al perfezionamento dell'Operazione. L'Offerta verrà trasmessa nella serata odierna al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Presidente del Collegio Sindacale di Premafin.

Caratteristiche dell'Operazione

Gli Investitori ritengono che tale proposta - che non è subordinata ad alcuna attività di due diligence - sia migliorativa per gli azionisti di Premafin e della controllata FonSai, rispetto ai contenuti, desunti dalle informazioni pubblicamente disponibili, dell'annunciato accordo tra Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e Premafin del 29 gennaio 2012, in quanto:

- prevede una maggiore dotazione di risorse finanziarie a disposizione di Premafin e per la ricapitalizzazione della controllata FonSai;
- garantisce la continuità e l'indipendenza di Premafin in qualità di azionista di maggioranza relativa di FonSai con conseguente rinuncia alla prospettata operazione di fusione tra Premafin e FonSai di cui all'accordo con Unipol; tale fusione non appare congrua rispetto allo stato di crisi del gruppo stesso e di Fonsai in particolare e, tra l'altro, appare potenzialmente lesiva degli interessi degli azionisti di minoranza di FonSai;

- prevede il coinvolgimento nel progetto anche degli azionisti di minoranza di Premafin, mediante l'eventuale sottoscrizione di una quota di aumento di capitale in opzione, come già positivamente sperimentato in precedenti occasioni e autorizzato dalle Autorità competenti;
- consente di realizzare una più equa ripartizione degli oneri connessi alla ristrutturazione del debito Premafin e alla ricapitalizzazione di FonSai tra le banche finanziatrici di Premafin e i creditori subordinati di Fonsai;
- consente di valutare una potenziale riduzione dell'aumento di capitale di FonSai per effetto dei benefici sul margine di solvibilità conseguenti al venir meno della prospettata operazione di fusione di Premafin in FonSai di cui all'accordo con Unipol.

Il presente comunicato viene diffuso anche su richiesta della Consob.

Milano, 22 febbraio 2012

PER MAGGIORI INFORMAZIONI

Palladio Finanziaria S.p.A.

+39 0444 650500

+39 0444 6505800 fax

vicenza@palladiofinanziaria.it

Press Office

Noris Morano

+39 0276004736

+39 3356964585

norismorano@studionorismorano.com

Sator S.p.A.

+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