

## OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI

### AVVISO

**di avvenuta pubblicazione del Documento di Registrazione di Fondiaria-SAI, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi di Fondiaria-SAI relative all'offerta in opzione ai soci titolari di azioni ordinarie e a quelli titolari/portatori di azioni di risparmio di categoria A, rispettivamente, di azioni ordinarie Fondiaria-SAI S.p.A. e di azioni di risparmio di categoria B Fondiaria-SAI S.p.A. ed all'ammissione a quotazione nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie e di risparmio di categoria B Fondiaria-SAI S.p.A.**

Il Documento di Registrazione, la Nota di Sintesi e la Nota Informativa sono stati depositati presso Consob in data 12 luglio 2012, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con nota del 12 luglio 2012, protocollo n. 12058721.

L'adempimento di pubblicazione del Documento di Registrazione, della Nota di Sintesi e della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi.

I termini utilizzati nel presente avviso con la lettera maiuscola, ove non espressamente definiti, sono utilizzati con il medesimo significato ad essi attribuito nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi. I rinvii ai Capitoli ed ai Paragrafi devono intendersi effettuati ai Capitoli ed ai Paragrafi del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi.

L'Offerta descritta nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari quotati. Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare con attenzione l'avvertenza e gli specifici fattori di rischio di riportati: (i) nel Capitolo 4 del Documento di Registrazione e relativi all'Emittente e al Gruppo ad esso facente capo e al settore in cui opera il Gruppo; (ii) nel Capitolo 2 della Nota Informativa e relativi agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.

#### DENOMINAZIONE DELL'EMITTENTE

Fondiaria-SAI S.p.A., con sede legale in Torino, Corso Galileo Galilei, n. 12 ("Emittente").

#### DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE E STRUMENTI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'offerta consiste in un aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 5 luglio 2012 in esecuzione dei poteri conferitigli dall'Assemblea straordinaria della Società del 27 giugno 2012, per massimi nominali Euro 699.841.837,80, mediante emissione di massime n. 916.895.448 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, e di massime n. 321.762.672 nuove azioni di risparmio di Categoria B, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto, rispettivamente titolari di azioni ordinarie e titolari di azioni di risparmio di Categoria A della Società, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile, in proporzione alla partecipazione detenuta da ognuno, e dunque nel rapporto di n. 252 azioni ordinarie di nuova emissione ogni n. 1 azione ordinaria posseduta e di n. 252 nuove azioni di risparmio di Categoria B ogni n. 1 azione di risparmio di Categoria A posseduta.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 5 luglio 2012, sempre in esecuzione dei poteri conferitigli dalla suddetta Assemblea straordinaria del 27 giugno 2012, ha stabilito inoltre di fissare in Euro 1,00 ciascuna il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie ed in Euro 0,565 ciascuna il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni di risparmio di Categoria B da imputare interamente a capitale.

#### Azioni Ordinarie

Le massime numero 916.895.448 Azioni Ordinarie offerte in opzione ai soci titolari di azioni ordinarie sono azioni ordinarie Fondiaria-SAI di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale. Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'Offerta saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso il Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 2.4.1 del Regolamento di Borsa Italiana, al pari delle azioni dell'Emittente attualmente in circolazione. Le Azioni Ordinarie avranno il codice ISIN IT0004827447 e saranno munite della cedola n. 2. Ai Diritti di Opzione per la sottoscrizione delle Azioni Ordinarie è stato attribuito il codice ISIN IT0004827504.

#### Azioni di Risparmio di Categoria B

Le massime numero 321.762.672 Azioni di Risparmio di Categoria B offerte in opzione ai soci titolari/portatori di Azioni di Risparmio di Categoria A sono azioni di risparmio di nuova categoria Fondiaria-SAI di nuova emissione prive di indicazione del valore nominale. Le Azioni di Risparmio di Categoria B avranno il codice ISIN IT0004827488 e saranno munite della cedola n. 1. Ai Diritti di Opzione per la sottoscrizione delle Azioni di Risparmio di Categoria B è stato attribuito il codice ISIN IT0004827470. L'ammissione alla quotazione delle Azioni di Risparmio di Categoria B è stata disposta da Borsa Italiana con provvedimento n. 7523 del 5 luglio 2012.

#### Dati rilevanti dell'Offerta

La seguente tabella riassume i dati rilevanti dell'Offerta.

<b>Numero di Azioni oggetto dell'Offerta</b>	Ordinarie	n. 916.895.448
	Risparmio di Categoria B	n. 321.762.672
	Totale	n. 1.238.658.120
<b>Rapporto di Opzione</b>	Ordinarie	n. 252 Azioni Ordinarie ogni n. 1 azione ordinaria posseduta
	Risparmio di Categoria B	n. 252 Azioni di Risparmio di Categoria B ogni n. 1 Azione di Risparmio di Categoria A posseduta
<b>Prezzo di Offerta</b>	Ordinarie	Euro 1,00
	Risparmio di Categoria B	Euro 0,565
<b>Controvalore massimo totale dell'Aumento di Capitale</b>		Euro 1.098.691.357,68, di cui Euro 916.895.448 rappresentato dalle Azioni Ordinarie e Euro 181.795.909,68 dalle Azioni di Risparmio di Categoria B
<b>Numero di azioni dell'Emittente in circolazione alla Data della Nota Informativa</b>	Ordinarie	n. 3.670.474
	Risparmio di Categoria A	n. 1.276.836
	Totale	n. 4.947.310
<b>Numero di azioni dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale</b>	Ordinarie	n. 920.565.922
	Risparmio di Categoria A	n. 1.276.836
	Risparmio di Categoria B	n. 321.762.672
	Totale	n. 1.243.605.430
<b>Capitale sociale ante Offerta</b>		Euro 494.731.136,00, suddiviso in n. 3.670.474 azioni ordinarie e n. 1.276.836 Azioni di Risparmio di Categoria A
<b>Capitale sociale post Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale</b>		Euro 1.194.572.973,80 di cui: Euro 885.093.398,12 rappresentato da azioni ordinarie; Euro 127.683.666,00 da Azioni di Risparmio di Categoria A ed Euro 181.795.909,68 da Azioni di Risparmio di Categoria B
<b>Percentuale di diluizione massima del capitale post emissione delle Azioni</b>	Ordinarie	99,6%
	Azioni di Risparmio	99,6%

#### Calendario indicativo dell'Offerta

I Diritti di Opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo dal 16 luglio 2012 all'1 agosto 2012 compresi, presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata, che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. entro le 15.30 dell'1 agosto 2012 compreso. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine finale di cui sopra.

I Diritti di Opzione, validi per la sottoscrizione delle Azioni, saranno negoziabili in borsa dal 16 luglio 2012 al 25 luglio 2012 compresi.

I Diritti di Opzione non esercitati entro l'1 agosto 2012 compreso saranno offerti in borsa dalla Società per almeno cinque giorni di mercato aperto, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile.

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico del sottoscrittore.

La seguente tabella riporta il calendario indicativo dell'Offerta:

Inizio del Periodo di Offerta e della negoziazione in Borsa dei Diritti di Opzione	16 luglio 2012
Ultimo giorno di negoziazione in Borsa dei Diritti di Opzione	25 luglio 2012
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per la sottoscrizione delle Azioni	1 agosto 2012
Comunicazione dei risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta

Si rende noto che il calendario dell'Offerta è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi incluse particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi con le medesime modalità di pubblicazione della Nota Informativa.

#### Irrevocabilità dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile alla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Torino del corrispondente avviso, ai sensi dell'art. 2441, comma 2, del Codice Civile.

#### Impegni di sottoscrizione e garanzia

In data 3 luglio 2012 Premafin si è impegnata irrevocabilmente nei confronti della Società ad esercitare tutti i diritti di opzione ad essa spettanti in relazione all'Aumento di Capitale e, pertanto, a sottoscrivere integralmente l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale. Premafin ha condizionato il suddetto impegno di sottoscrizione: (i) all'avvenuta sottoscrizione da parte di Unipol dell'Aumento di Capitale Premafin, ai sensi e per effetto dell'accordo di investimento stipulato tra Premafin e Unipol in data 29 gennaio 2012, come successivamente modificato ed integrato; (ii) alla puntuale ed esatta esecuzione da parte di UniCredit delle istruzioni irrevocabili conferite da Premafin alla stessa in virtù della sottoscrizione, in data 13 giugno 2012, della convenzione di ristrutturazione di debiti con il pool delle proprie banche finanziatrici, affinché la stessa provveda, per il pro-quota di competenza di Premafin, ad utilizzare le somme che le saranno accreditate da Unipol a titolo di sottoscrizione e versamento dell'Aumento di Capitale Premafin al fine di esercitare, in nome e per conto di Premafin, tutti i diritti di opzione di spettanza di Premafin relativi all'Aumento di Capitale; (iii) quanto al pro-quota di competenza di Finadin, delle somme che saranno accreditate da Unipol a titolo di sottoscrizione e versamento dell'Aumento di Capitale Premafin su un conto vincolato, alla puntuale ed esatta esecuzione da parte di UniCredit delle istruzioni irrevocabili già conferite da Premafin alla stessa, affinché Unicredit provveda ad accreditare gli importi di rispettiva competenza sui conti intrattenuti da Finadin, così da consentire l'esercizio di tutti i diritti di opzione di spettanza di Finadin relativi all'Aumento di Capitale.

In data 3 luglio 2012 Finadin si è impegnata irrevocabilmente nei confronti della Società ad esercitare tutti i diritti di opzione ad essa spettanti in relazione all'Aumento di Capitale e, pertanto, a sottoscrivere integralmente l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale. Finadin ha condizionato il suddetto impegno di sottoscrizione: (i) all'avvenuta sottoscrizione da parte di Unipol dell'Aumento di Capitale Premafin, ai sensi e per effetto dell'accordo di investimento stipulato tra Premafin e Unipol in data 29 gennaio 2012, come successivamente modificato ed integrato; (ii) alla puntuale ed esatta esecuzione da parte di Unicredit delle istruzioni irrevocabili conferite da Premafin alla stessa in data 13 giugno 2012 in virtù della sottoscrizione della convenzione di ristrutturazione di debiti con il pool delle proprie banche finanziatrici, affinché la stessa provveda ad accreditare gli importi di competenza di Finadin sui conti intrattenuti dalla stessa, così da consentire l'esercizio di tutti i diritti di opzione di spettanza di Finadin relativi all'Aumento di Capitale; (iii) alla puntuale ed esatta esecuzione da parte di Banca Popolare di Milano S.c.a. e di Banco Popolare - Società Cooperativa, ciascuna per quanto di sua competenza, delle istruzioni irrevocabili conferite da Finadin alle stesse in virtù della sottoscrizione, in data 21 giugno 2012, dei rispettivi accordi di modifica dei finanziamenti in essere con le anzidette banche finanziatrici, affinché le stesse provvedano ad utilizzare le somme che saranno accreditate da Premafin, al fine di esercitare, in nome e per conto di Finadin, tutti i diritti di opzione di spettanza di Finadin relativi all'Aumento di Capitale.

È inoltre previsto, con riferimento all'Aumento di Capitale, che Unipol si impegni irrevocabilmente nei confronti della stessa Fondiaria-SAI a sottoscrivere integralmente le Azioni di Risparmio di Categoria B eventualmente rimaste inoperte all'esito dell'Offerta in Borsa, per un controvalore massimo pari a circa Euro 182 milioni. L'impegno Unipol verrà formalizzato contestualmente agli altri impegni di garanzia. Unipol ha rappresentato all'Emittente che farà fronte all'eventuale fabbisogno con risorse finanziarie già nella disponibilità di Unipol. L'impegno Unipol dovrà intendersi risolto automaticamente a seguito del venir meno, per qualsiasi causa o evento, dell'Aumento di Capitale e/o del Contratto di Garanzia e/o dell'Aumento di Capitale Unipol e/o del contratto di garanzia che sarà sottoscritto nell'ambito dell'Aumento di Capitale Unipol.

È previsto che entro il giorno antecedente all'avvio dell'Offerta venga sottoscritto un contratto di garanzia che conterrà, tra l'altro, l'impegno dei membri del consorzio di garanzia a garantire, secondo la migliore prassi di mercato per operazioni similari, disgiuntamente tra loro e senza alcun vincolo di solidarietà, la sottoscrizione delle Azioni in numero corrispondente ai Diritti di Opzione che risultassero eventualmente non esercitati dopo l'Offerta in Borsa, al netto delle Azioni oggetto dei sopra citati impegni di sottoscrizione da parte di Premafin, Finadin e di Unipol. Il Contratto di Garanzia avrà un contenuto in linea con la migliore prassi di mercato per operazioni similari e comprenderà, tra l'altro, clausole che diano la facoltà ai Joint Global Coordinators di revocare l'impegno di garanzia dei Garanti ovvero clausole che abbiano l'effetto di fare cessare l'efficacia di detto impegno, al ricorrere, inter alia, di eventi straordinari relativi alla Società e/o al Gruppo e/o al mercato che possano pregiudicare il buon esito dell'operazione di Aumento di Capitale o sconsigliarne l'avvio o la prosecuzione (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il ricorrere di un c.d. "material adverse change" o di una "force majeure") o al verificarsi di violazioni da parte della Società degli impegni assunti o delle garanzie rilasciate nel Contratto di Garanzia. Inoltre, si segnala che il Contratto di Garanzia prevede tra l'altro che i Garanti abbiano, a loro esclusivo e insindacabile giudizio, facoltà di recedere dal Contratto di Garanzia medesimo e dall'impegno di garanzia nel caso in cui venga meno, per qualsiasi causa o evento, l'aumento di capitale di Unipol Gruppo Finanziario e/o il contratto di garanzia relativo all'aumento di capitale di Unipol Gruppo Finanziario, ovvero qualora, prima della chiusura dell'Aumento di Capitale, si verificino circostanze o eventi, di qualsiasi natura essi siano, che, secondo il giudizio in buona fede dei Garanti, siano tali da pregiudicare l'implementazione del Progetto di Integrazione. Il consorzio di garanzia sarà composto da primarie istituzioni italiane ed internazionali il cui elenco definitivo sarà reso noto tramite apposito comunicato stampa entro il giorno antecedente l'avvio dell'Offerta.

#### Destinatari e mercati dell'Offerta

L'Offerta è destinata a tutti i soci titolari di azioni ordinarie e titolari/portatori di Azioni di Risparmio di Categoria A della Società, in proporzione alla partecipazione posseduta da ciascuno.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi (che congiuntamente costituiscono un Prospetto) non costituiscono offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o in qualsiasi altro paese estero nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni. In particolare, l'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti. Né il Prospetto né qualsiasi altro documento afferente l'Offerta viene spedito e non deve essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di azioni Fondiaria-SAI con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli Altri Paesi, o a persone che Fondiaria-SAI o i suoi rappresentanti sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di Azioni Fondiaria-SAI per conto di detti titolari.

La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti.

Le Azioni Fondiaria-SAI e i relativi Diritti di Opzione non sono stati né saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, né ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Fondiaria-SAI ha predisposto anche un documento informativo in lingua inglese per l'offerta istituzionale (International Offering Circular) destinato al di fuori degli Stati Uniti d'America, a investitori istituzionali in ottemperanza a quanto previsto dalle Regulation S emanate ai sensi del Securities Act.

#### LUOGHI OVE SONO DISPONIBILI IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, LA NOTA INFORMATIVA E LA NOTA DI SINTESI

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale dell'Emittente, in Torino, Corso Galileo Galilei n.12, in orari di ufficio e durante i giorni lavorativi, nonché sul sito internet dell'Emittente www.fondiaria-sai.it.

Torino, 13 luglio 2012