



## **AVVIATO IL RIASSETTO SOCIETARIO DEL GRUPPO FONDIARIA-SAI**

**APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE IN MILANO ASSICURAZIONI S.p.A. DI SASA ASSICURAZIONI E RIASSICURAZIONI S.p.A., SASA VITA S.p.A. E GLI AUMENTI DI CAPITALE DI MILANO ASSICURAZIONI RISERVATO A FONDIARIA-SAI AL SERVIZIO DEL CONFERIMENTO IN NATURA DA PARTE DI QUEST'ULTIMA DELL'INTERA PARTECIPAZIONE DETENUTA IN LIGURIA ASSICURAZIONI S.p.A. E DEL 27,88% DETENUTO IN IMMOBILIARE LOMBARDA S.p.A.**

### **CONCAMBI DETERMINATI IN:**

- **n. 27 azioni ordinarie MILANO ASSICURAZIONI ogni n. 33 azioni SASA ASSICURAZIONI**
- **n. 8 azioni ordinarie MILANO ASSICURAZIONI ogni n. 19 azioni SASA VITA**
- **n. 11 azioni ordinarie MILANO ASSICURAZIONI ogni n. 10 azioni LIGURIA**
- **n. 1 azione ordinaria MILANO ASSICURAZIONI ogni n. 34 azioni IMMOBILIARE LOMBARDA**

Firenze, 23 Aprile 2008 – Si comunica che in data odierna, i Consigli di Amministrazione delle società coinvolte nel progetto di riassetto societario/industriale del Gruppo Fondiaria-SAI le cui linee guida erano state deliberate e rese note al mercato in data 30 gennaio 2008 hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione in Milano Assicurazioni di SASA Assicurazioni e Riassicurazioni S.p.A. ("SASA") e di SASA Vita S.p.A. ("SASA Vita") nonché la proposta di due aumenti di capitale di Milano Assicurazioni, con esclusione del diritto di opzione, riservati alla controllante Fondiaria-SAI, da liberarsi mediante conferimento in natura dell'intera partecipazione detenuta in Liguria Assicurazioni S.p.A. ("Liguria") e della partecipazione in eccesso rispetto al 51% del capitale direttamente detenuto in Immobiliare Lombarda S.p.A. ad esito dell'OPAS promossa sulla stessa da Fondiaria-SAI e conclusasi in data 17 Aprile u.s.

In coerenza con le linee guida del progetto di riassetto societario industriale e al fine di tener conto dei tempi di adempimento, da parte di Fondiaria-SAI, all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nonché,

ricorrendone i presupposti, del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, il conferimento della partecipazione in Immobiliare Lombarda S.p.A. è stato determinato nella quota del 27,88%.

Anche in considerazione della natura di operazione tra parti correlate, i Consigli di Amministrazione si sono avvalsi, rispettivamente, del supporto di CREDIT SUISSE SECURITIES (Europe) Limited e MORGAN STANLEY BANK INTERNATIONAL LTD (filiale di Milano) per Milano Assicurazioni, nonché di KPMG Corporate Finance, divisione di KPMG Advisory S.p.A. e MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. per Fondiaria-SAI quali *advisor* finanziari.

## **PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI SASA E SASA VITA IN MILANO ASSICURAZIONI AUMENTO DI CAPITALE A FAVORE DI FONDIARIA-SAI.**

Il progetto di fusione prevede l'incorporazione in Milano Assicurazioni di:

- SASA controllata al 99,99% direttamente da FONDIARIA-SAI;
- SASA Vita, controllata al 50 % direttamente da Fondiaria-SAI e per il restante 50 % indirettamente per il tramite della stessa SASA;

Sulla base delle valutazioni effettuate, i Consigli hanno approvato i seguenti rapporti di cambio in ragione di:

- SASA: n. 27 azioni ordinarie Milano, da nominali € 0,52 cad., ogni n. 33 azioni SASA, da nominali € 1 cad.;
- SASA Vita: n. 8 azioni ordinarie Milano, da nominali € 0,52 cad., ogni n. 19 azioni SASA Vita, da nominali € 1 cad.;

La fusione comporterà un aumento di capitale di Milano Assicurazioni per circa massimi € 23,9 milioni mediante emissione di circa massime n. 46 milioni azioni ordinarie, di nominali € 0,52 cad., da assegnare secondo i rapporti di cambio sopra indicati, agli azionisti di SASA ed a quelli di SASA Vita diversi da SASA.

La situazione patrimoniale di fusione è, per tutte le società partecipanti, il bilancio al 31 dicembre 2007.

Le azioni ordinarie di nuova emissione di Milano Assicurazioni, emesse al servizio del concambio, avranno data di godimento identica alle azioni ordinarie Milano Assicurazioni in circolazione alla data di efficacia della fusione.

L'efficacia della fusione nei confronti dei terzi decorrerà dal 31 dicembre 2008 subordinatamente all'ottenimento per tempo delle necessarie autorizzazioni. In tal caso gli effetti contabili e fiscali della fusione decorreranno a partire dal 1 gennaio 2008.

Si informa che il Tribunale di Milano ha nominato la società di revisione Reconta Ernst&Young quale esperto comune ai sensi dell'art. 2501-sexies del codice civile per la redazione della relazione di congruità del rapporto di cambio.

**AUMENTI DI CAPITALE DI MILANO ASSICURAZIONI , CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO D'OPZIONE, RISERVATI A FONDIARIA-SAI , DA LIBERARSI, RISPETTIVAMENTE, MEDIANTE CONFERIMENTO IN NATURA DI PARTECIPAZIONI DA QUEST'ULTIMA DETENUTE NELLA SOCIETÀ LIGURIA E IMMOBILIARE LOMBARDA**

L'operazione prevede il conferimento a Milano Assicurazioni da parte di Fondiaria-SAI:

- dell'intera partecipazione detenuta in Liguria, corrispondente al 99,97% del capitale sociale della stessa;
- una partecipazione del 27,88% del capitale sociale detenuto da Fondiaria-SAI in Immobiliare Lombarda ad esito dell'OPAS.

A fronte dei predetti conferimenti (i "Conferimenti") sono previsti due aumenti del capitale sociale di Milano Assicurazioni, riservati a Fondiaria-SAI – ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del codice civile – mediante emissione, rispettivamente, di:

- i. numero 25,3 milioni circa di azioni ordinarie da nominale Euro 0,52 cadauna, per complessivi nominali Euro 13,2 milioni circa, oltre a Euro 137,9 milioni circa a titolo di sovrapprezzo e, pertanto per un valore complessivamente pari a Euro 151,1milioni circa;
- ii. numero 33,7 milioni circa di azioni ordinarie da nominale Euro 0,52 cadauna, per complessivi nominali Euro 17,5 milioni circa, oltre a Euro 154,9 milioni circa a titolo di sovrapprezzo e, pertanto per un valore complessivamente pari a Euro 172,4 milioni circa.

Le azioni ordinarie di nuova emissione di Milano Assicurazioni, emesse al servizio dei conferimenti, avranno data di godimento identica alle azioni ordinarie Milano Assicurazioni in circolazione alla data di efficacia dei conferimenti medesimi.

Si informa che il Tribunale di Milano ha nominato la società di revisione Reconta Ernst & Young quale esperto ai sensi degli art. 2343 c.c. per la redazione della relazione giurata di stima dei conferimenti. Il prezzo di emissione delle nuove azioni al servizio dei conferimenti sarà sottoposto ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c. al giudizio di congruità della società incaricata della revisione contabile di Milano Assicurazioni, Deloitte & Touche.

Con riferimento ai razionali industriali e finanziari dell'operazione si rimanda ai comunicati stampa congiunti diffusi in data 30 gennaio e 4 febbraio 2008.

Ad esito del progetto, e tenuto conto del pagamento del corrispettivo dell'OPAS che sarà effettuato domani, Fondiaria-SAI verrà a detenere il 62,5% circa del capitale sociale ordinario di Milano Assicurazioni.

L'esecuzione delle operazioni previste nel presente comunicato stampa è prevista, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni ISVAP, entro il mese di dicembre 2008 fermo restando che la fusione avrà efficacia successivamente al conferimento.

I documenti richiesti dalla vigente normativa saranno depositati nei termini e con le modalità previste dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

Ulteriori informazioni e approfondimenti sulle operazioni sono pubblicate sui siti [www.fondiaria-sai.it](http://www.fondiaria-sai.it) e [www.milass.it](http://www.milass.it).

**Ufficio Stampa**

Federica Dal Conte

Tel. +39 02 6670 4324

Mob. +39 335 7591 911

**Ad Hoc Communication Advisor**

Sara Balzarotti

Mob. +39 335 1415 584

Pietro Cavalletti

Mob. +39 335 1415 577

**Investor Relations**

Raffaele Guasco

Giancarlo Lana

Floriana Amari

Tel. +39 011 66 57642

Tel. +39 02 640 22574

Mob. +39 335 1879694

Mob. +39 335 455234

Mob. +39 335 1415037