

*Milano, 29 novembre 2005*

**BANCA POPOLARE DI MILANO E FONDIARIA-SAI HANNO RAGGIUNTO UN  
ACCORDO PER LO SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ DI BANCASSURANCE**

**COMUNICATO CONGIUNTO**

**Ai sensi dell'art.114 del D.Lgs. 58/98**

- **Banca Popolare di Milano ed il Gruppo Fondiaria-SAI hanno raggiunto un accordo per lo sviluppo dell'attività di bancassurance;**
- **l'accordo prevede la cessione da parte di BPM di una quota del 46% del capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A. al Gruppo Fondiaria-SAI al prezzo di Euro 94,3 milioni;**
- **l'operazione potrà essere completata entro il 30 giugno 2007 con il passaggio del controllo azionario di Bipiemme Vita al Gruppo Fondiaria-SAI;**
- **l'intesa raggiunta prevede altresì lo sviluppo di una partnership nei Rami Danni ed il ricorso da parte di Fondiaria-SAI a servizi di Asset Management, Investment e Commercial Banking forniti dal Gruppo BPM;**
- **la cessione della quota del 46%, subordinata all'ottenimento dell'autorizzazione dalle competenti Autorità, dovrebbe avvenire entro la fine del primo trimestre del 2006.**

\* \* \*

Milano 29 novembre 2005

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Milano S.c.r.l. ("BPM" o la "Banca") ha deliberato in data odierna di accettare l'offerta di Fondiaria-SAI S.p.A. di sviluppare congiuntamente ed in esclusiva l'attività di bancassurance del Gruppo BPM nei Rami Vita e conseguentemente di sottoscrivere un Accordo Quadro contenente le linee guida del progetto.

Tale Accordo Quadro prevede, subordinatamente all'autorizzazione delle competenti Autorità, la cessione da parte di BPM e della controllata Banca di Legnano di una quota pari al

46% del capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A. (“**Bipiemme Vita**” o la “**Compagnia**”) e la possibilità del passaggio del controllo della Compagnia, dal Gruppo BPM al Gruppo Fondiaria-SAI, attraverso la compravendita di ulteriori due quote pari rispettivamente al 4% ed all’1%, in due tempi successivi, entro il 30 giugno 2007.

BPM e Fondiaria-SAI sottoscriveranno un patto parasociale contenente le regole di corporate governance di Bipiemme Vita nonché gli aspetti industriali della partnership, prevedendo che la Compagnia continui ad avere accesso alle reti distributive del Gruppo BPM per una durata di 5 anni a partire dal closing, con possibilità di rinnovo a scadenza di comune accordo tra le parti per ulteriori 5 anni.

Il prezzo, per la quota del 46%, è stato convenuto pari a Euro 94,3 milioni, corrispondente ad una valutazione complessiva di Bipiemme Vita pari a Euro 205 milioni. Tale prezzo sarà soggetto ad un aggiustamento al momento della cessione – prevista nei primi mesi del 2006 – prevalentemente in funzione dei dividendi relativi all’esercizio 2005, ancora da determinarsi, che saranno percepiti dagli attuali azionisti.

Bipiemme Vita è la società assicurativa del Gruppo BPM che opera attraverso i circa 700 sportelli del Gruppo, con una raccolta premi nel 2004 pari a Euro 518 milioni. La Compagnia ha chiuso l’esercizio 2004 con un utile netto pari a Euro 11,8 milioni; al 30 giugno 2005 il patrimonio netto ammonta a Euro 53,9 milioni mentre le riserve tecniche complessive risultano pari a Euro 2.904 milioni.

Nell’attuale contesto di mercato, caratterizzato da una rifocalizzazione della clientela verso prodotti assicurativi tradizionali, la partnership consentirà a Bipiemme Vita di beneficiare del know-how tecnico e commerciale di un primario operatore assicurativo quale è Fondiaria-SAI, favorendo lo sviluppo di nuovi prodotti e migliorando la penetrazione sulla clientela della Banca, ed a Fondiaria-SAI di beneficiare dell’expertise del Gruppo BPM nel Commercial Banking.

L’intesa raggiunta prevede altresì l’impegno delle parti allo sviluppo di una partnership nei Rami Danni, che condurrà alla definizione di un accordo di distribuzione, senza vincolo di esclusiva, dei prodotti del Gruppo Fondiaria-SAI attraverso tutta la rete del Gruppo BPM; nell’ambito del presente accordo inoltre è previsto il ricorso da parte di Fondiaria-SAI a servizi di Asset Management, Investment e Commercial Banking forniti dal Gruppo BPM.

Per il Gruppo BPM l’accordo consentirà di disporre di un più ampio supporto tecnico-gestionale nei servizi assicurativi necessari per perseguire, attraverso una gamma di offerta che risponda al meglio alle esigenze della propria clientela, significativi obiettivi di crescita dei volumi di produzione. Ciò anche con riferimento al ruolo che banche e compagnie di assicurazione potranno svolgere a favore delle famiglie e delle piccole-medie imprese in previsione del futuro sviluppo della previdenza complementare.

Al momento della cessione della maggioranza del capitale di Bipiemme Vita, l'operazione permetterà altresì a BPM di razionalizzare l'assorbimento patrimoniale alla luce dell'applicazione della normativa collegata a "Basilea 2".

L'accordo per il Gruppo Fondiaria-SAI rappresenta un'ulteriore opportunità di sviluppo nel settore vita dove il Gruppo, nell'esercizio 2004, ha raccolto Euro 2.807 milioni di premi di cui Euro 936 milioni tramite il canale di bancassurance. L'operazione, dal punto di vista industriale, si integra perfettamente con gli attuali accordi di bancassurance del Gruppo Fondiaria-SAI, che continueranno ad essere strategici nell'ambito delle politiche di crescita della compagnia.

La cessione della quota del 46%, subordinata all'ottenimento dell'autorizzazione dalle competenti Autorità, dovrebbe avvenire entro la fine del primo trimestre del 2006.

BPM e Fondiaria-SAI sono stati assistiti, in qualità di advisor finanziario, rispettivamente da KPMG Corporate Finance e JPMorgan, e in qualità di consulente legale rispettivamente dallo Studio Legale Lombardi Molinari e Associati e dallo Studio Legale Associato d'Urso Munari Gatti. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario ha svolto il ruolo di advisor strategico congiunto.

Contatti societari:

**Banca Popolare di Milano**

*Servizio comunicazioni, stampa e p.r.*

Ezio Chiodini, tel. +39 02 7700 3396 – Anna Lisa Presicce, tel. +39 02 7700 3784

*Investor Relations*

Roberto Peronaglio, tel. +39 02 7700 2574

**Fondiaria-SAI S.p.A.**

*Ufficio Stampa*

Federica Dal Conte, tel. +39 02 6670 4324

*Investor Relations*

Raffaele Guasco, tel. +39 011 6657 642 – Giancarlo Lana, tel. +39 011 6657 642