



PRESS RELEASE

INTEGRATION PLAN WITH THE PREMAFIN-FONDIARIA SAI GROUP

BOLOGNA, 12 June 2012 – With reference to the request for information received from Premafin Finanziaria on 10 June, Unipol Gruppo Finanziario has just sent the communication attached to this press release to Premafin Finanziaria, Fondiaria Sai and Milano Assicurazioni.

Further information is contained in the attached copy of the communication sent to Premafin Finanziaria on 10 June 2012.

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.
www.unipol.it

Contacts

Institutional and Media Relations

Stefano Genovese
Unipol Gruppo Finanziario
Tel. +39 06 4777 1207/335 588 9763
stefano.genovese@unipol.it
press@unipol.it

Investor Relations

Adriano Donati
Unipol Gruppo Finanziario
Tel. +39 051 507 7933
investor.relations@unipol.it

Carla Chiari
Unipol Gruppo Finanziario
Tel. +39 02 5181 5021/338 720 7314
carla.chiari@unipol.it

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni
m.parboni@barabino.it
Tel. +39 06 679 2929/335 830 4078
Giovanni Vantaggi
g.vantaggi@barabino.it
Tel. +39 02 7202 3535/328 831 7379

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Sede Legale: via Stalingrado, 45 - 40128 Bologna (Italia) - tel. +39 051 5076111 - fax +39 051 5076666
Capitale sociale i.v. Euro 2.699.066.917,47 - Registro delle Imprese di Bologna, C.F. e P. IVA 00284160371 - R.E.A. 160304
Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046
www.unipol.it

Bologna, 12 giugno 2012

Spettabile
**Premafin Finanziaria S.p.A. –
Holding di Partecipazioni**
Via Manin n. 37
20121 Milano

Alla cortese attenzione del Presidente

Raccomandata A.R.
Anticipata via telefax al n. 02 66704832

e p.c.

Spettabile
Fondiarria Sai S.p.A.
Corso Galileo Galilei n. 12
10126 Torino

Alla cortese attenzione dell'Amministratore
Delegato e del Direttore Generale

Raccomandata A.R.
Anticipata via telefax al n. 02 64028591

e

Spettabile
Milano Assicurazioni S.p.A.
Via Senigallia n. 18/2
20161 Milano

Alla cortese attenzione del Presidente e
dell'Amministratore Delegato

Raccomandata A.R.
Anticipata via telefax al n. 02 64028591

Oggetto: Progetto di Integrazione fra il Gruppo Unipol, Premafin e il Gruppo Fondiarria Sai – Accordo del 29 gennaio 2012 (l'“Accordo di Investimento”).

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Sede Legale: via Stalingrado, 45 - 40128 Bologna (Italia) - tel. +39 051 5076111 - fax +39 051 5076666
Capitale sociale i.v. Euro 2.699.066.917,47 – Registro delle Imprese di Bologna, C.F. e P. IVA 00284160371 – R.E.A. 160304
Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046
www.unipol.it

Egredi Signori,

desideriamo innanzitutto esprimere il nostro apprezzamento per quanto deliberato, nella riunione tenutasi il 10 giugno 2012, dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ("Premafin"), previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate, in merito all'accettazione della controproposta formulata dalla nostra Società ("UGF"), anche per conto di Unipol Assicurazioni S.p.A. ("Unipol Assicurazioni"), in data 6 giugno 2012 (la "Comunicazione UGF"), con riguardo ai termini economici essenziali della Fusione e – in tale contesto e dopo aver *"preso favorevolmente atto delle disponibilità indicate nei punti C., D., E., H., e I. del paragrafo 4 della Comunicazione UGF"* – per la Vostra decisione: (i) *"di accettare la [...] controproposta [di UGF] di cui alla Comunicazione UGF di procedere alla Fusione riconoscendo a UGF una partecipazione al capitale sociale ordinario in circolazione alla data di efficacia della Fusione pari al 61%"* e (ii) *"di determinare in 0,85% la quota di pertinenza degli attuali azionisti di Premafin nel capitale sociale ordinario di Fondiaria Sai (quale società incorporante nel contesto della Fusione) in circolazione alla data di efficacia della Fusione"*.

Premesso che UGF intende uniformarsi integralmente a quanto disposto dalla Consob nel Provvedimento del 24 maggio 2012, prot. n. 12044042, (il "Provvedimento Consob"), con riferimento alla richiesta da Voi formulata di *"fornire quanto prima, e comunque entro il termine fissato per l'Assemblea di Premafin del 12 giugno p.v., le motivazioni per le quali la decisione irrevocabile dei signori Jonella Francesca Ligresti e Gioacchino Paolo Ligresti di non rinunciare al recesso nel contesto della fusione e ai benefici della manleva non sarebbe [.....] idonea a rendere irrealizzabile la condizione sospensiva di cui all'art. 3.1(ii) dell'accordo stipulato in data 29 gennaio 2012 con UGF"*, Vi rendiamo noto che, sulla base degli approfondimenti effettuati – e salve le necessarie interlocuzioni con le competenti Autorità di Vigilanza – riteniamo che:

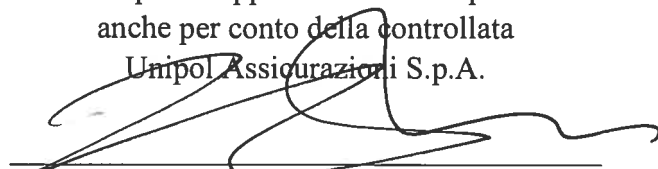
- (aa) non essendo ancora efficace, in quanto sospensivamente condizionato alla sottoscrizione da parte di UGF dell'Aumento di Capitale Premafin, l'impegno di "manleva" può essere limitato – e comunque UGF lo limiterà – nella sua portata ai soli consiglieri e sindaci che non rivestano anche, direttamente o indirettamente, la qualità di azionisti di Premafin, in conformità con quanto contenuto nel Provvedimento Consob;
- (bb) tenuto anche conto di quanto rilevato dalla Consob *"in merito [ai dubbi circa l']operatività della disciplina in materia di recesso nell'ipotesi in cui un soggetto passi dalla posizione di holding all'esercizio diretto dell'attività operativa in precedenza svolta dalla controllata"* e con riguardo al fatto che

“pare almeno discutibile che il diritto in questione [.....] possa spettare a soggetti (i precedenti azionisti di controllo) che hanno comunque contribuito in modo determinante alla realizzazione dell’operazione nella sua interezza”, ferme restando le valutazioni sull’operatività della disciplina del recesso alla Fusione di Premafin nella propria controllata Fondiaria Sai S.p.A., anche nel contesto di quanto richiesto da Fondiaria Sai nella sua comunicazione del 23 maggio u.s., il progetto di Fusione escluderà esplicitamente la spettanza del diritto di recesso in favore degli *“azionisti di riferimento Premafin”*, così come definiti nel Provvedimento Consob.

Alla luce di quanto precede, nel confermarVi la nostra ferma determinazione a portare avanti il Progetto di Integrazione, a partire dall’Aumento di Capitale Premafin finalizzato a garantire la continuità aziendale della Vostra Società, confidiamo di averVi fornito le informazioni richieste.

Distinti saluti

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.
anche per conto della controllata
Unipol Assicurazioni S.p.A.



(L’Amministratore Delegato)



Bologna, 10 giugno 2012

Spettabile
**Premafin Finanziaria S.p.A. –
Holding di Partecipazioni**
Via Manin n. 37
20121 Milano

Alla cortese attenzione del Presidente

Raccomandata A.R.
Anticipata via telefax al n. 02 66704832

Oggetto: Accordo del 29 gennaio 2012 (“Accordo di Investimento”).

Egredi Signori,

facciamo seguito (i) alla comunicazione dello scorso 8 giugno 2012, inviata dalla scrivente Società (“UGF”) – anche per conto di Unipol Assicurazioni S.p.A. (“Unipol Assicurazioni”) – a Voi, a Fondiaria Sai S.p.A. (“Fondiaria Sai”) e a Milano Assicurazioni S.p.A. (“Milano Assicurazioni”), per confermare la nostra disponibilità a procedere nella Fusione ai termini ed alle condizioni di cui alla nostra precedente comunicazione del 6 giugno 2012 e (ii) alle notizie apparse in data odierna sul quotidiano La Repubblica, secondo cui – a giudizio dei “nuovi legali della famiglia Ligresti” – l’impegno di esclusiva gravante sulla Vostra Società (“Premafin”) ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 4 dell’Accordo di Investimento sarebbe venuto meno, per effetto della decisione “irrevocabile” dei Signori Gioacchino Paolo Ligresti e Jonella Francesca Ligresti di non rinunciare unilateralmente al recesso nel contesto della Fusione e alla “manleva” cui avrebbero potuto avere diritto, a decorrere dalla sottoscrizione dell’aumento di capitale di UGF in Premafin

Nel ribadire integralmente quanto comunicatoVi in data 8 giugno u.s., in relazione alla determinazione di UGF e Unipol Assicurazioni di proseguire nel Progetto di Integrazione sulla base di quanto indicato nel paragrafo 5. della comunicazione inviataVi il precedente 6 giugno 2012, desideriamo fare presente al Consiglio di Amministrazione di Premafin che tutte le disposizioni dell’Accordo di Investimento –

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Sede Legale: via Stalingrado, 45 - 40128 Bologna (Italia) - tel. +39 051 5076111 - fax +39 051 5076666
Capitale sociale i.v. Euro 2.699.066.917,47 - Registro delle Imprese di Bologna, C.F. e P. IVA 00284160371 - R.E.A. 160304
Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all’Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

www.unipol.it



ivi inclusa quella relativa agli impegni di esclusiva di Premafin – sono pienamente in vigore e che le stesse perderanno efficacia nel solo caso in cui *“una o più delle Condizioni Sospensive di cui al [.....] paragrafo 3.1 [ndr dell’Accordo di Investimento] non dovesse(ro) avverarsi o essere legittimamente rinunciate da UGF (ove ciò sia consentito ai sensi del precedente paragrafo 3.1) entro il 20 luglio 2012”*. Fino a tale data – definita, non a caso, come il “Termine” – l’Accordo di Investimento resterà valido e vincolante tra le parti, con ogni conseguenza in caso di inadempimento.

Siamo pertanto certi che il Consiglio di Amministrazione di Premafin vorrà mantenere fede agli impegni assunti nei confronti di UGF, portando avanti con correttezza e buona fede le attività di cui al Progetto di Integrazione, nel rispetto di quanto previsto dall’Accordo di Investimento e in coerenza con quanto finora comunicato alle Autorità di Vigilanza e con le relevantissime attività svolte in relazione al medesimo dalla stessa Premafin, da UGF e Unipol Assicurazioni, ma anche da Fondiaria Sai e Milano Assicurazioni.

Per quanto riguarda, infine, la decisione “irrevocabile” dei Signori Gioacchino Paolo Ligresti e Jonella Francesca Ligresti di non rinunciare unilateralmente al recesso nel contesto della Fusione e ai benefici della “manleva”, Vi comuniciamo che, a giudizio della Scrivente, detta decisione “irrevocabile” non è di per sé idonea a rendere irrealizzabile la Condizione Sospensiva di cui all’articolo 3.1(ii) dell’Accordo di Investimento.

Distinti saluti


Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

(L’Amministratore Delegato)