



INFORMATIVA EMITTENTI N. 014/11

Data: 23/03/2011

Ora: 08:20

Mittente: Unicredit S.p.A.

Oggetto: COMUNICATO STAMPA: ACCORDO TRA UNICREDIT E PREMAFIN / PRESS
RELEASE: AGREEMENT BETWEEN UNICREDIT AND PREMAFIN

Testo: da pagina seguente

COMUNICATO STAMPA

ACCORDO TRA UNICREDIT E PREMAFIN

UniCredit S.p.A. (“**Unicredit**” o la “**Banca**”) e Premafin Finanziaria S.p.A. – Holding di Partecipazioni (“**Premafin**”) rendono noto di aver raggiunto un accordo (“**l’Accordo**”) funzionale all’esecuzione, da parte di Fondiaria-SAI, della già annunciata operazione di ricapitalizzazione del gruppo ad essa facente capo.

Obiettivo dell’Accordo, anche alla luce del rapporto che storicamente lega la Banca al primario gruppo assicurativo, è quello di consentire a Premafin di procedere all’operazione di rafforzamento patrimoniale della propria controllata e alla Banca di acquisire una stabile partecipazione di minoranza qualificata con la possibilità di beneficiare di una valorizzazione del proprio investimento nel medio lungo periodo.

Più in dettaglio i punti qualificanti dell’Accordo sono di seguito riassunti:

1. qualora il Consiglio di Amministrazione di Fondiaria-SAI deliberi, in esercizio della delega ricevuta dall’assemblea del 26 gennaio 2011, un aumento di capitale di Euro 450 milioni (l’**“AUMENTO DI CAPITALE FS”**), la Banca sottoscriverà una quota in misura tale da detenere una partecipazione, post aumento, pari al 6,6% del capitale ordinario (la **“PARTECIPAZIONE OBIETTIVO”** e, complessivamente, l’**“IMPEGNO DI SOTTOSCRIZIONE”**).
2. Premafin, venderà alla Banca un numero di diritti di opzione tali da consentirle l’adempimento dell’Impegno di Sottoscrizione.
3. L’investimento complessivo della Banca sarà pari ad Euro 170 milioni così ripartito:
 - (i) all’Impegno di Sottoscrizione, una quota necessaria a sottoscrivere la Partecipazione Obiettivo al prezzo di emissione; e
 - (ii) al corrispettivo per l’acquisto dei diritti da Premafin, una quota pari alla differenza tra Euro 170 milioni e l’Investimento per l’Impegno di Sottoscrizione.
4. Premafin destinerà il corrispettivo ricevuto per la cessione dei diritti alla sottoscrizione dell’Aumento di Capitale FS in misura tale da conservare una partecipazione diretta e indiretta almeno pari al 35% del capitale ordinario post aumento (di seguito il **“PACCHETTO PREMAFIN”**).
5. Qualora, alla data del 31 dicembre 2016, il valore del Pacchetto Premafin calcolato in base ai prezzi medi degli ultimi 6 mesi di borsa (il **“VALORE A TERMINE”**), fosse superiore al valore del medesimo calcolato in base al Theoretical Ex-Rights Price dell’Aumento di Capitale (il **“VALORE DI PARTENZA”**), Premafin riconoscerà alla Banca un premio pari al 12,5% della differenza tra Valore a Termine e Valore di Partenza, restando inteso che:
 - (i) il prezzo per azione da utilizzare per il calcolo del Valore a Termine non potrà in ogni caso eccedere Euro 12;
 - (ii) qualora il prezzo medio di mercato per azione utilizzato per il calcolo del Valore a Termine dovesse eccedere Euro 9,5, per la parte del premio dovuta per la fascia di prezzo compresa tra € 9,5 e € 12, il premio sarà pari al 10%.
6. Premesso che Premafin non esercita attività di direzione e coordinamento su Fondiaria-SAI, Premafin e la Banca stipuleranno un Patto Parasociale di durata triennale che, dovrà garantire il mantenimento dell’influenza dominante di Premafin

ed il conferimento alla Banca di diritti e prerogative tipici del socio finanziario di minoranza, i cui punti qualificanti sono di seguito riassunti:

- (i) designazione da parte della Banca di tre amministratori di Fondiaria-SAI di cui due entreranno a far parte del Comitato Esecutivo e il terzo entrerà a far parte, con funzioni di presidente, di ogni comitato per il quale la disciplina applicabile preveda una componente indipendente, nonché designazione del Presidente del Collegio Sindacale, laddove non sia presentata una lista di minoranza;
- (ii) le decisioni in merito a determinate operazioni (es. approvazione del business plan, investimenti, disinvestimenti e finanziamenti qualificati) saranno riservati al Consiglio di Amministrazione di Fondiaria-SAI, che delibererà con le maggioranze ordinarie fatte salve le decisioni in merito a determinate operazioni straordinarie (es. talune operazioni sul capitale, le operazioni significative rispetto al perimetro di attività del Gruppo Fondiaria-SAI) per le quali il Consiglio di Amministrazione delibererà previo il parere favorevole di un comitato composto da consiglieri indipendenti tra cui l'amministratore indipendente designato dalla Banca;
- (iii) le operazioni sul capitale ai sensi dell'art. 2441 comma V Codice Civile. necessiteranno del previo consenso della Banca;
- (iv) libera trasferibilità da parte della Banca circa la propria partecipazione in Fondiaria-SAI, fermo restando che in caso di cessione i diritti parasociali ad essa spettanti non sarebbero trasferibili e che il Patto Parasociale cesserebbe di avere efficacia laddove la partecipazione della Banca divenisse inferiore al 4% del capitale ordinario;
- (v) diritto di co-vendita per la Banca qualora Premafin cedesse una quota superiore al 10% della propria partecipazione in Fondiaria-SAI

L'Accordo prevede inoltre la proposta di apportare alcune modifiche al contratto di finanziamento sottoscritto tra Premafin, Unicredit e le altre banche finanziatrici in data 22 dicembre 2004, come successivamente integrato e modificato da ultimo in data 22 dicembre 2010 (il "**Contratto di Finanziamento**"), che richiedono, per il relativo perfezionamento, l'approvazione da parte delle banche finanziatrici.

L'Accordo è pertanto condizionato alla conferma, entro il 30 giugno 2011, da parte di Consob di assenza di obblighi di OPA su Fondiaria-SAI a fronte dell'esecuzione del medesimo e all'ottenimento, sempre entro la medesima data, dei necessari waiver ai sensi del Contratto di Finanziamento.

Milano, 22 marzo 2011

Contatti:

UniCredit

Media Relations: Tel. +39 02 88628236;

e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel. + 39 02 88628715;

e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

Premafin

Rapporti con gli Azionisti

Annalisa Romano

Tel. +39 02-66.704.829

affari.societari@premafinhp.it

Ad Hoc Communication Advisor

Sara Balzarotti

Mob. +39 335-1415584

Pietro Cavalletti

Mob. +39 335-1415577

PRESS RELEASE

AGREEMENT BETWEEN UNICREDIT AND PREMAFIN

UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**” or the “**Bank**”) and Premafin Finanziaria S.p.A. – Holding di Partecipazioni (“**Premafin**”) announce that an agreement (“**the Agreement**”) has been reached, instrumental to the already announced recapitalization of Fondiaria SAI and of its group.

Also in light of the consolidated relationship between the Bank and the leading insurance Group, the Agreement is aimed at allowing Premafin to proceed with the capital strengthening of the subsidiary and to allow the Bank to acquire a stable qualified minority shareholding, with the possibility to benefit from the increase of value in the medium-long term.

More in detail, the main elements of the Agreement include:

1. Should the Board of Directors of Fondiaria-SAI, in accordance with the authority granted by the AGM held on 26 January 2011, approve a capital increase of € 450 million (the “**FS CAPITAL INCREASE**”), the Bank will underwrite an amount corresponding to a stake, post capital increase, of 6.6% of the ordinary share capital (the “**TARGET SHAREHOLDING**” and, overall, the “**UNDERWRITING COMMITMENT**”).
2. Premafin will sell option rights to the Bank in an amount that will enable it to fulfill the Underwriting Commitment.
3. The overall investment of the Bank will amount to € 170 million broken down as follows:
 - (i) the Underwriting Commitment, meaning the amount necessary to underwrite the target shareholding at the issue price; and
 - (ii) the contribution for the purchase of the rights from Premafin, corresponding to the difference between € 170 million and the investment for the Underwriting Commitment.
4. Premafin will allocate the contribution received from the sale of the underwriting rights to finance the FS Capital Increase so as to retain a direct and indirect interest of at least 35% of the ordinary share capital following the capital increase (hereafter the “**PREMAFIN STAKE**”).
5. If, as at 31 December 2016, the value of the Premafin Stake, computed on the basis of the average share price of the previous 6 months (the “**FORWARD VALUE**”), is higher than the value of the same stake computed on the basis of the Theoretical Ex-Rights Price of the Capital Increase (the “**STARTING PRICE**”), Premafin will pay the Bank a premium equal to 12.5% of the difference between the Forward Value and the Starting Value, on the understanding that:
 - (i) the share price used to calculate the Forward Value shall not be more than € 12;
 - (ii) if the average share price used to calculate the Forward Value is above € 9.5, for the portion of the premium due for the price range between € 9.5 and € 12, the premium will be 10%.
6. Even if Premafin does not manage or coordinate the activities carried out by Fondiaria-SAI, Premafin and the Bank will stipulate a three-year Shareholders Agreement ensuring Premafin’s dominant influence and granting the Bank the typical rights and prerogatives of a minority shareholder, including:

- (i) the Bank will designate three Fondiaria-SAI directors, two of which will join the Executive Committee, and one of whom will become the chairman of any committees requiring an independent member; the Bank will also designate the Chairman of the Board of Statutory Auditors, where no minority slate is presented;
- (ii) decisions regarding certain transactions (e.g. approval of the business plan, qualified investments, divestments, and financing) will be taken by the Board of Directors of Fondiaria-SAI, which will resolve by simple majority, except for decisions regarding certain extraordinary transactions (e.g. certain capital transactions, material transactions concerning the perimeter of Gruppo Fondiaria-SAI activities) on which the Board of Directors will decide subject to the favourable opinion of a committee comprised of independent directors, including the independent director designated by the Bank;
- (iii) capital transactions pursuant to section 2441, paragraph V of the Civil Code will require the Banks' prior consent;
- (iv) the Bank may transfer its stake in Fondiaria-SAI; however, in the event of a sale, the Bank's rights, as envisaged in the Shareholders Agreement, will not be transferred; in addition the Shareholders Agreement will terminate if the Bank's stake falls to below 4% of the ordinary share capital;
- (v) if Premafin sells more than 10% of its stake in Fondiaria-SAI, the Bank shall have a tag-along right.

The Agreement also envisages certain changes to the financing contract underwritten between Premafin, UniCredit and the other financing banks on 22 December 2004, and subsequently supplemented and amended most recently on 22 December 2010 (the "**Financing Contract**"), whose finalization require the approval of the financing banks.

The Agreement is therefore conditional upon Consob's confirmation, by 30 June 2011, that there is no obligation of a mandatory public offer on Fondiaria-SAI in respect of the execution of the Agreement, and the fulfillment, by the same date, of the necessary waivers pursuant to the Financing Contract.

Milan, March 22, 2011

Enquiries:

UniCredit

Media Relations: Tel. +39 02 88628236;

e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel. + 39 02 88628715;

e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

Premafin

Rapporti con gli Azionisti

Annalisa Romano

Tel. +39 02-66.704.829

affari.societari@premafihp.it

Ad Hoc Communication Advisor

Sara Balzarotti

Mob. +39 335-1415584

Pietro Cavalletti

Mob. +39 335-1415577