

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI BANCA FIDEURAM

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito al progetto di scissione parziale proporzionale di Banca Fideuram S.p.A., a favore di Sanpaolo Imi S.p.A., della partecipazione detenuta da Banca Fideuram S.p.A. in Fideuram Vita S.p.A..

Il Collegio Sindacale, al riguardo, Vi informa di aver vigilato sull'osservanza delle disposizioni vigenti in materia di adempimenti previsti per le operazioni di scissione, anche in osservanza dei principi di comportamento emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

In particolare, il Collegio ha preso atto che:

- in data 18 maggio 2004 il Consiglio di Amministrazione della Vostra Banca, nell'ambito del più ampio piano di razionalizzazione della presenza del Gruppo Sanpaolo Imi nel settore assicurativo, avente l'obiettivo di creare un "polo" nel quale far confluire le diverse società del Gruppo operanti sia nel ramo vita sia nei rami danni, ha approvato, per la parte di propria competenza, il Progetto di scissione e la relativa Relazione illustrativa, ai sensi degli artt. 2506-bis e 2501-quinquies del codice civile;
- in base al citato piano di Sanpaolo Imi sono state previste le seguenti operazioni giuridicamente distinte che saranno deliberate ed avranno esecuzione in via sostanzialmente contestuale:
 - la scissione parziale a favore di Sanpaolo Imi S.p.A. della partecipazione detenuta da Banca Fideuram S.p.A. in Fideuram Vita S.p.A.;
 - la scissione della partecipazione totalitaria detenuta da Sanpaolo Imi Wealth Management S.p.A., società interamente controllata da Sanpaolo Imi S.p.A., in Sanpaolo Vita S.p.A. a favore di Noricum Vita S.p.A., anch'essa interamente controllata, direttamente e indirettamente, da Sanpaolo Imi S.p.A.;
 - la fusione per incorporazione di Sanpaolo Vita S.p.A. e Fideuram Vita S.p.A. in Noricum Vita S.p.A., che sarà soggetta al controllo pressoché totalitario di Sanpaolo Imi S.p.A..

Il Progetto di scissione e la Relazione contengono tutte le indicazioni richieste dalla legge e illustrano le motivazioni economiche, i profili giuridici e le modalità tecniche dell'operazione proposta.

Le situazioni patrimoniali di scissione sono sostituite – ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater* del codice civile (come richiamato dall'art. 2506-*ter*, primo comma) – dai bilanci di Sanpaolo Imi S.p.A. e di Banca Fideuram S.p.A. al 31 dicembre 2003, regolarmente approvati dalle rispettive Assemblee.

Il rapporto di cambio – finalizzato a identificare il numero di azioni ordinarie Sanpaolo Imi da attribuire agli azionisti di Banca Fideuram S.p.A. diversi da Sanpaolo Imi S.p.A., proporzionalmente alla quota di partecipazione posseduta nella società scissa – è stato identificato in n. 0,07470 azioni ordinarie Sanpaolo Imi per ogni azione Banca Fideuram posseduta. Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

Tale rapporto è stato determinato dai Consigli di Amministrazione di Banca Fideuram S.p.A. e Sanpaolo Imi S.p.A. tenendo conto delle relazioni di stima redatte dai consulenti esterni all'uopo incaricati dalle parti.

In merito alla congruità del rapporto di cambio, si sono pronunciati gli esperti, nelle Relazioni di cui all'art. 2501-*sexies* del codice civile, redatte, per il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram S.p.A., da Reconta Ernst & Young S.p.A. nominata dal Tribunale di Roma, e per il Consiglio di Amministrazione di Sanpaolo Imi S.p.A. da PricewaterhouseCoopers S.p.A. nominata dal Tribunale di Torino.

Le modalità tecniche di esecuzione del concambio prevedono che l'assegnazione dei titoli avvenga mediante utilizzo di azioni ordinarie Sanpaolo Imi di nuova emissione, che saranno assegnate agli aventi diritto, per il tramite dei rispettivi intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A., alla data di efficacia della scissione stessa. Le azioni Banca Fideuram non dematerializzate potranno essere servite esclusivamente previa consegna delle stesse a un intermediario autorizzato per l'immissione nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione.

In dipendenza della scissione e tenuto conto del sopra indicato rapporto di assegnazione nonché delle azioni Banca Fideuram già detenute da Sanpaolo Imi S.p.A. che non formeranno oggetto di concambio, la Società beneficiaria procederà all'emissione di massime n. 26.290.836 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,80, per un aumento di capitale sociale pari a massimi Euro 73.614.340,80.

Le azioni della Società beneficiaria assegnate in concambio partecipano agli utili a decorrere dal 1° gennaio 2004.

Il capitale sociale di Banca Fideuram S.p.A. si ridurrà da Euro 254.875.546,64 a Euro 186.255.207,16, mediante riduzione del valore nominale delle azioni da Euro 0,26 a Euro 0,19 e pertanto – contestualmente alla prevista assegnazione – si procederà al ritiro delle n. 980.290.564 azioni di Banca Fideuram, del valore nominale unitario di Euro 0,26, per la loro sostituzione con nuove n. 980.290.564 azioni del nuovo valore nominale unitario di Euro 0,19.

Ai sensi dell'art. 2506-*quater* del codice civile, gli effetti giuridici della scissione decorreranno dall'ultima delle date di iscrizione dell'atto di scissione o dalla diversa data successiva eventualmente indicata nell'atto di scissione medesimo. Per gli effetti di cui all'art. 2501-*ter* n. 6 codice civile, richiamato dall'art. 2506-*quater* codice civile, dalla stessa data saranno imputati al bilancio di Sanpaolo Imi S.p.A. gli effetti contabili della scissione.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, esprime un giudizio positivo sull'operazione sottoposta alla Vostra approvazione.

Roma, 28 maggio 2004

Il Collegio Sindacale