

SANPAOLO IMI

Comunicato stampa

- **Approvata la scissione di Fideuram Vita S.p.A. a favore di SANPAOLO IMI S.p.A. nell'ambito della riorganizzazione delle attività assicurative. Il concambio sarà di 0,07470 azioni SANPAOLO IMI per ogni azione Banca Fideuram. Luigi Maranzana diventerà Presidente di Noricum Vita.**
- **Vincenzo Pontolillo designato Presidente di Banca Fideuram.**
- **L'Assemblea straordinaria sarà convocata entro fine giugno.**

Torino, 18 maggio 2004 – Il Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI ha oggi approvato il progetto di scissione parziale della partecipazione detenuta da Banca Fideuram S.p.A. in Fideuram Vita S.p.A a favore di SANPAOLO IMI S.p.A.

L'operazione si inserisce nell'ambito del più generale progetto di riorganizzazione delle attività assicurative del Gruppo, le cui linee guida sono state approvate dai Consigli di Amministrazione di SANPAOLO IMI e di Banca Fideuram lo scorso 13 febbraio e prevede la concentrazione del *business* assicurativo in un unico polo, con l'obiettivo di razionalizzare la presenza del Gruppo in un settore ritenuto di interesse strategico.

Con riguardo all'operazione di scissione della partecipazione detenuta da Banca Fideuram in Fideuram Vita a favore di SANPAOLO IMI, l'assegnazione, in favore dei soci di Banca Fideuram diversi da SANPAOLO IMI, delle azioni ordinarie di SANPAOLO IMI (in qualità di società beneficiaria della scissione) avverrà proporzionalmente alla quota di partecipazione posseduta da ciascun azionista in Banca Fideuram (in qualità di società scissa).

In base agli elementi valutativi presi in esame dai rispettivi consulenti finanziari si è giunti alla determinazione del seguente rapporto di attribuzione, che il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea straordinaria:

0,07470 Azioni Ordinarie SANPAOLO IMI per una Azione Banca Fideuram

Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

Le azioni ordinarie di SANPAOLO IMI assegnate ai soci di Banca Fideuram avranno godimento regolare e pertanto attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie già emesse alla data di efficacia della scissione.

Subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni della Banca d'Italia e dell'ISVAP, gli effetti giuridici e contabili della scissione decorreranno dall'ultima delle date di iscrizione dell'atto di scissione o dalla diversa data successiva eventualmente indicata nell'atto di scissione.

SANPAOLO IMI e Banca Fideuram hanno peraltro espresso l'intendimento di addivenire alla conclusione dell'operazione al più presto possibile, tenuto conto dei tempi tecnici richiesti dagli adempimenti societari e dalle autorizzazioni di vigilanza, auspicabilmente entro la fine di ottobre 2004.

La nascita del nuovo polo assicurativo permetterà di semplificare e razionalizzare la presenza del Gruppo sul mercato. Si elimineranno le duplicazioni attualmente esistenti tra le diverse fabbriche prodotto, verrà accentuata la focalizzazione sul business assicurativo, creando nuove competenze distintive e favorendo l'innovazione di prodotto. Tutto ciò consentirà inoltre di anticipare l'evoluzione dei bisogni del mercato, cogliendo le opportunità di crescita esistenti e sfruttando la complementarietà tra bisogni assicurativi e finanziari.

La *mission* del nuovo polo assicurativo sarà, quindi, quella di:

- **diventare una società di riferimento nel mercato assicurativo:** il nuovo polo assicurativo si posizionerà da subito come il secondo operatore nel ramo vita in Italia con riserve tecniche per oltre 31 miliardi di euro ed una raccolta premi nel 2003 di 8 miliardi di euro; sarà in grado di abbinare ad una efficiente piattaforma produttiva la capacità distributiva delle banche del Gruppo e della rete di promotori di Banca Fideuram e Sanpaolo Invest;
- **conseguire una massa critica** in grado di favorire incrementi di efficienza attraverso sinergie di costo ed economie di scala;
- **creare i presupposti per ulteriori opzioni di crescita** mediante, ad esempio, il rafforzamento attraverso partnership con gruppi italiani ed esteri.

Il percorso per giungere alla concentrazione delle attività assicurative prevede:

- la scissione della partecipazione detenuta da Banca Fideuram in Fideuram Vita a favore di SANPAOLO IMI, oggetto delle deliberazioni odierne;
- la scissione della partecipazione detenuta da Sanpaolo Wealth Management in Sanpaolo Vita a favore di Noricum Vita;
- la fusione di Sanpaolo Vita e Fideuram Vita in Noricum Vita.

Ci si attende che le operazioni costituenti il progetto di concentrazione vengano approvate dai Consigli di Amministrazione delle società interessate entro il 21 maggio 2004.

Al termine del riassetto vi sarà quindi un'unica compagnia vita controllata da SANPAOLO IMI che avrà a sua volta il controllo totalitario di Sanpaolo Life e di Fideuram Assicurazioni, il 99% di Universo Servizi (società a cui sono state conferite attività inerenti i servizi amministrativi e tecnologici) e il controllo congiunto di Egida.

Le suddette operazioni, ancorché logicamente e giuridicamente distinte, sono intese a realizzare un progetto unitario, con esecuzione sostanzialmente contestuale, cosicché nessuno degli atti di scissione e fusione potrà essere stipulato in assenza delle autorizzazioni prescritte per ognuna delle diverse operazioni.

Data l'esiguità – rispetto alla totalità del capitale sociale di SANPAOLO IMI – della partecipazione da assegnare agli azionisti di minoranza di Banca Fideuram, non vi saranno effetti di rilievo sulla composizione dell'azionariato di SANPAOLO IMI. Nel contesto della scissione, infine, SANPAOLO IMI e Banca Fideuram hanno concordato il contenuto degli accordi che verranno stipulati fra Fideuram ed il nuovo soggetto assicurativo, nonché le

modalità previste per la convergenza degli assetti industriali delle compagnie assicurative verso il modello operativo post-fusione.

Ai fini della determinazione del rapporto di attribuzione con il quale sarà servita la prospettata operazione di scissione, SANPAOLO IMI e Banca Fideuram si sono avvalsi della collaborazione di qualificati consulenti finanziari, rispettivamente Goldman Sachs e JPMorgan per SANPAOLO IMI e Citigroup per Banca Fideuram, mentre per il progetto industriale SANPAOLO IMI si è avvalsa del supporto di Bain & Co. Gli advisor si sono avvalsi anche della consulenza attuariale di Tillinghast-Towers Perrin, cui SANPAOLO IMI e Banca Fideuram hanno conferito incarico congiunto.

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, provveduto a designare il Dottor Vincenzo Pontolillo alla Presidenza di Banca Fideuram e il Prof. Salvatore Maccarone quale Consigliere della società stessa.

Luigi Maranzana è stato indicato quale Presidente di Noricum Vita.

Il Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI ha inoltre dato mandato al Presidente di convocare entro la fine di giugno l'Assemblea straordinaria, che sarà chiamata a deliberare sulla riorganizzazione delle attività assicurative, nonché su alcune modifiche statutarie, intese a completare l'adeguamento alla legge di riforma societaria e a definire alcuni aspetti di carattere organizzativo.

Le informazioni contenute nel presente comunicato non costituiscono un invito ad acquistare o vendere strumenti finanziari negli Stati Uniti.

I titoli che verranno emessi nel contesto dell'operazione non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato (il "Securities Act del 1933") e non potranno essere offerti o venduti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti, se non nel contesto di offerte o vendite effettuate ai sensi di una esenzione specificamente applicabile. I titoli saranno assegnati agli aventi diritto negli Stati Uniti nel contesto dell'operazione in forza di esenzioni dagli obblighi di registrazione del Securities Act del 1933.

L'operazione qui descritta riguarda le azioni di società italiane. L'operazione è soggetta agli obblighi procedurali e di informazione applicabili secondo la legge italiana e pertanto differenti da quelli statunitensi. Eventuali dati finanziari inclusi in questo documento sono stati preparati in base ai principi contabili applicabili secondo la legge italiana i quali potrebbero non essere considerati equivalenti ai principi contabili applicabili ai dati finanziari di società statunitensi.

Potrebbe essere difficoltoso promuovere un'azione legale e far valere i propri diritti secondo le leggi statunitensi in quanto Sanpaolo IMI e le altre società coinvolte nell'operazione sono società italiane ed alcuni o tutti i dirigenti e membri dei consigli di amministrazione sono residenti in Italia o in nazioni diverse dagli Stati Uniti. Potrebbe risultare difficile promuovere un'azione legale nei confronti una società italiana o contro i suoi dirigenti o membri del consiglio di amministrazione per violazione delle leggi federali statunitensi dinanzi una corte italiana. Potrebbe inoltre risultare difficile ottenere l'esecuzione in Italia di una sentenza emessa contro una società italiana (ed i suoi affiliati) da una corte degli Stati Uniti.

MEDIA RELATIONS (www.grupposanpaoloimi.com - e-mail: infomedia@sanpaoloimi.com)

Filippo Vecchio - Luigi Ferrari - Mirella Gai - Elisabetta Mauro - Silvia Timo - Antonella Vicenzino 011/555.7747

Emanuele Caprara 051/6454411

Telefax 011/555.6489