

COMUNICATO

AI SENSI DELL'ARTICOLO 114 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58

In data odierna Unipol Assicurazioni S.p.A. ha sottoscritto un patto parasociale avente ad oggetto un sindacato di consultazione e di blocco relativo alle partecipazioni in Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e ulteriori accordi aventi contenuto parasociale con azionisti di BNL relativi ad azioni BNL nonché la successiva promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie BNL

- In data odierna, Unipol Assicurazioni S.p.A. ("**Unipol**") ha sottoscritto con Coop Adriatica S.c.a.r.l., Coop Estense Società Cooperativa S.c.a.r.l., Talea Società di Gestione Immobiliare S.p.A., Nova Coop Società Cooperativa, Nomura International Plc, Banca Carige S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia e Hopa S.p.A. (collettivamente, i "**Pattisti**") un patto parasociale finalizzato ad aggregare le rispettive partecipazioni in Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("**BNL**") (il "**Patto Parasociale**"). Gli aderenti al Patto Parasociale detengono il 30,86% del capitale sociale ordinario di BNL.
- Sempre in data odierna è stato sottoscritto da Unipol e Credit Suisse First Boston International ("**CSFB**") un altro accordo di natura parasociale, anch'esso finalizzato ad aggregare le rispettive partecipazioni in BNL (l'"**Accordo CSFB**"). Inoltre, Unipol ha sottoscritto con CSFB un accordo separato, disciplinante un'opzione di acquisto a favore di Unipol e un'opzione di vendita a favore di CSFB della partecipazione di CSFB in BNL pari al 4,18% e che potrebbe estendersi fino ad una partecipazione pari al 4,50%.
- Unipol ha inoltre sottoscritto in data odierna con Banca Popolare Italiana, con Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A., con Banca Popolare Vicentina, e con il Sig. Alvaro Pascotto (collettivamente, gli "**Altri Soggetti**") ulteriori e diversi accordi aventi natura parasociale e disciplinanti, tra l'altro, la concessione, a favore di Unipol, di un diritto di acquistare le azioni BNL da essi detenute, rappresentanti complessivamente il 6,6% del capitale sociale della stessa BNL (le "**Call sugli Altri Soggetti**"), nonché la reciproca assunzione di ulteriori impegni quali un periodo di *lock-up*, un divieto di acquistare ulteriori azioni BNL e l'impegno a non aderire all'offerta promossa da Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ("**BBVA**") (gli "**Accordi con Altri Soggetti**", e collettivamente con l'"**Accordo CSFB**" e il "**Patto Parasociale**" sono definiti gli "**Accordi Parasociali**").
- In data odierna, Unipol ha anche sottoscritto con Deutsche Bank AG London ("**DBL**") taluni accordi ("**Accordi DBL**") aventi ad oggetto strumenti finanziari ai sensi dei quali (i) Unipol ha acquistato da DBL opzioni di tipo "*call*", esercitabili per un periodo di 6 mesi e (ii) DBL ha acquistato da Unipol opzioni di tipo "*put*", con scadenza a 3 anni, aventi ad oggetto complessive n. 151.156.000 azioni BNL, corrispondenti al 4,99% del capitale sociale di BNL. DBL si è altresì impegnata a non conferire le azioni BNL che sono oggetto dell'opzione di acquisto di cui al precedente punto (i) in altre offerte pubbliche attualmente in corso.

- La sottoscrizione degli Accordi Parasociali ha fatto sorgere l'obbligo solidale, in capo a Unipol, ai Pattisti, a CSFB e agli Altri Soggetti, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni ordinarie BNL (l'“**Offerta**”) ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, comma 1, del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n. 58 e 109, comma 1, lett. a) (il “**Testo Unico**”).
- Gli Accordi Parasociali prevedono che l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta sarà adempiuto esclusivamente da Unipol la quale, conseguentemente, si farà interamente carico del pagamento del corrispettivo per l'acquisto delle azioni BNL oggetto dell'Offerta.
- L'Offerta avrà pertanto ad oggetto n. 1.828.783.937 azioni ordinarie BNL, corrispondenti al 59,00% del capitale sociale ordinario e rappresentanti la totalità delle azioni ordinarie BNL (comprensivo delle n. 70.502.680 azioni la cui emissione è stata deliberata al servizio di piani di *stock option*) dedotte le n. 1.270.910.908 azioni ordinarie BNL di cui Unipol, i Pattisti, CSFB e gli Altri Soggetti risultano titolari alla data odierna e Unipol riconoscerà agli aderenti il corrispettivo unitario di Euro 2,70.

* * *

GLI ACCORDI PARASOCIALI

In data odierna, Unipol, che già detiene in BNL una partecipazione pari al 14,92% del capitale sociale ordinario, ha sottoscritto con Coop Adriatica S.c. a r.l., Coop Estense Società Cooperativa S.c. a r.l., Talea Società di Gestione Immobiliare S.p.A. e Nova Coop Società Cooperativa - titolari complessivamente del 3,99% del capitale sociale ordinario di BNL, Banca Carige S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia - titolare dell'1,99% del capitale sociale ordinario BNL, Nomura International Plc - titolare del 4,97% del capitale sociale ordinario BNL, Hopa S.p.A. - titolare del 4,99% del capitale sociale ordinario BNL - il Patto Parasociale avente ad oggetto un sindacato di consultazione e di blocco, relativo alle partecipazioni detenute da Unipol e dai Pattisti in BNL, complessivamente pari al 30,86% del capitale sociale della stessa.

Il Patto Parasociale è finalizzato a consentire a Unipol ed ai Pattisti di aggregare le rispettive partecipazioni in BNL al fine di individuare comuni strategie industriali e societarie per dare nuovo impulso all'operatività di BNL e disciplina, tra l'altro, (i) la costituzione e il funzionamento di un organo di consultazione tra i Pattisti - composto da un numero di membri pari al numero dei Pattisti e con diritto per Unipol di nominare il presidente e per ciascuno dei Pattisti di designare un membro di detto comitato - le cui decisioni, tuttavia, avrebbero il solo fine di fornire indicazioni di voto non vincolanti, eccezion fatta per le delibere relative alla nomina degli organi sociali di BNL che, invece, avrebbero carattere vincolante; (ii) i termini e le modalità di nomina degli organi sociali di BNL e in particolare l'attribuzione a Nomura e a Hopa del diritto di designazione di un consigliere ciascuna; (iii) un periodo di *lock-up* sulle partecipazioni in BNL conferite dai Pattisti e la concessione ad Unipol di un diritto di prelazione; (iv) un diritto di opzione, a favore di Unipol, per l'acquisto dai Pattisti, in tutto o in parte, delle azioni ordinarie di BNL da essi conferite nel Patto Parasociale (la “**Call sui Pattisti**”); (v) i termini e le modalità di esecuzione dell'obbligo di promuovere l'Offerta; e (vi) l'impegno a non aderire all'offerta pubblica di scambio del BBVA.

Contestualmente Unipol ha sottoscritto con CSFB l'Accordo CSFB avente ad oggetto pattuizioni relative a (i) le modalità di un eventuale trasferimento della partecipazione di CSFB in BNL; (ii) il perseguimento di taluni progetti commerciali e finanziari di comune interesse e (iii) i termini e le modalità di esecuzione dell'obbligo di lanciare l'Offerta.

Inoltre, Unipol ha sottoscritto con CSFB un accordo separato, disciplinante un'opzione di acquisto a favore di Unipol e un'opzione di vendita a favore di CSFB della partecipazione in

BNL pari al 4,18% e che potrebbe estendersi fino ad una partecipazione pari al 4,50%. L'esercizio di dette opzioni è sottoposto al verificarsi di certe specifiche condizioni.

Contemporaneamente alla sottoscrizione del Patto Parasociale e dell'Accordo CSFB, Unipol ha sottoscritto gli Accordi con Altri Soggetti aventi ad oggetto, tra l'altro, la concessione, a favore di Unipol, di un diritto di acquistare le azioni BNL da essi detenute, rappresentanti complessivamente il 6,6% del capitale sociale della stessa BNL, nonché la reciproca assunzione di ulteriori impegni quali un periodo di *lock-up*, il divieto di acquistare ulteriori azioni di BNL e l'impegno a non aderire all'offerta promossa da BBVA.

Unipol ha altresì concesso ad alcuni Pattisti e ad alcuni tra gli Altri Soggetti il diritto di vendere a Unipol le azioni ordinarie di BNL da questi rispettivamente detenute all'avverarsi di specifiche condizioni.

Tutti gli accordi sopra menzionati saranno pubblicati in conformità alla normativa vigente.

L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA

Alla data di stipula degli Accordi Parasociali, Unipol, i Pattisti, CSFB e gli Altri Soggetti risultano essere titolari, a seguito di acquisti a titolo oneroso dagli stessi effettuati nel corso dei dodici mesi antecedenti a tale data, di complessivamente di n. 1.270.910.908 azioni ordinarie BNL, corrispondenti al 41,96% del capitale ordinario della stessa e, quindi, di una partecipazione superiore alla soglia rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 106, comma 1, del Testo Unico.

A seguito della sottoscrizione degli Accordi Parasociali, è quindi sorto, in capo a Unipol, ai Pattisti, a CSFB e agli Altri Soggetti, l'obbligo solidale di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni ordinarie di BNL, per effetto del combinato disposto degli articoli 106, comma 1, del Testo Unico e 109, comma 1, lett. a). Detto obbligo solidale sarà adempiuto, in conformità alle pattuizioni contenute negli Accordi Parasociali, esclusivamente da Unipol, che sosterrà in proprio e per intero i relativi costi, ivi incluso il pagamento del corrispettivo dell'Offerta, tenendo manlevati e indenni i Pattisti, CSFB e gli Altri Soggetti da tali obblighi.

L'Offerta avrà ad oggetto n. 1.828.783.937 azioni ordinarie BNL, corrispondenti al 59,00% del capitale sociale ordinario deliberato (comprensivo delle azioni la cui emissione è stata deliberata al servizio di piani di *stock option*) e rappresentanti la totalità delle azioni ordinarie BNL (comprensivo delle n. 70.502.680 azioni la cui emissione è stata deliberata al servizio di piani di *stock option*) dedotte le n. 1.270.910.908 azioni ordinarie BNL di cui Unipol, i Pattisti, CSFB e gli Altri Soggetti risultano titolari alla data odierna.

Unipol riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 2,70 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta. Tale corrispettivo unitario, calcolato tenendo conto anche del prezzo di esercizio delle opzioni di acquisto/vendita, risulta superiore al prezzo minimo derivante dall'applicazione dei criteri di cui all'art. 106, comma 2, del Testo Unico in quanto Unipol ha deciso di riconoscere agli aderenti all'Offerta un premio del 5,7%. Tale prezzo rappresenta un premio pari al 25,4% della media aritmetica giornaliera ponderata delle quotazioni ufficiali delle azioni ordinarie BNL degli ultimi dodici mesi o un premio del 0,4% sul prezzo di chiusura delle azioni ordinarie in data 15 luglio 2005.

Sulla base del sopra menzionato corrispettivo unitario, il controvalore totale dell'Offerta è pari circa a 15,4 volte l'ammontare dell'utile netto annualizzato registrato da BNL nel primo trimestre 2005.

Unipol, al fine di dotarsi delle risorse finanziarie per far fronte agli obblighi di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, ha conferito mandato al Presidente per convocare l'Assemblea Straordinaria per approvare l'esecuzione di un aumento di capitale, per un importo complessivo massimo di Euro 2,6 miliardi ed emetterà strumenti subordinati di debito, per un importo pari a Euro 1,2 miliardi.

TEMPISTICA DELL'OFFERTA

Subordinatamente all'ottenimento delle autorizzazioni previste dalla normativa vigente si prevede che l'Offerta possa iniziare nel prossimo mese di settembre.

In caso di integrale adesione all'Offerta, Unipol possiederà sino al 64,83% circa del capitale ordinario *fully diluted* di BNL.

LOGICA DELL'OPERAZIONE E SINERGIE

La combinazione di Unipol e BNL creerà un leader nella bancassicurazione in Italia, con significativa massa critica in Italia:

- quarto gruppo finanziario per ricavi totali;
- terzo gruppo assicurativo nel settore danni e vita;
- sesta banca per totale attivo;
- circa nove milioni di clienti;
- oltre a n. 1869 agenzie assicurative, circa 1000 sportelli bancari, e oltre 400 promotori finanziari;
- significativa presenza nelle regioni Lombardia, Emilia Romagna, Toscana e Lazio.

Il piano industriale di Unipol / BNL farà leva su opportunità uniche di cross-selling, sulla realizzazione di economie di scala e incrementi di produttività.

Per ciò che riguarda i ricavi, Unipol prevede di realizzare sinergie dall'applicazione su scala più ampia del proprio modello di bancassicurazione, con un significativo incremento del cross-selling sulla clientela sia assicurativa che bancaria. Inoltre Unipol conta di ottenere benefici di ricavo derivanti dall'incremento della produttività delle filiali BNL e dal trasferimento di best practice fra i due gruppi.

Il piano prevede costi di ristrutturazione per 206 milioni di Euro.

FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerta sarà finanziata tramite una serie di iniziative di respiro, fra cui:

- Un aumento di capitale del valore complessivo massimo di 2,6 miliardi di Euro in opzione agli azionisti esistenti. Finsoe si è già impegnata a garantire la sottoscrizione dell'aumento di capitale per la quota di sua competenza. Tale aumento di capitale è previsto nel corso del quarto trimestre 2005.
- La dismissione di alcuni cespiti di Unipol per un valore complessivo di circa 1,5 miliardi di Euro nel corso del 2005/2006.

- Emissione di titoli subordinati per un ammontare pari a 1,2 miliardi di Euro, entro il quarto trimestre 2005.

Ulteriori Pattuizioni

In data odierna, Unipol ha anche sottoscritto con Deutsche Bank AG London (“**DBL**”) taluni accordi (“**Accordi DBL**”) aventi ad oggetto strumenti finanziari ai sensi dei quali (i) Unipol ha acquistato da DBL opzioni di tipo “*call*”, esercitabili per un periodo di 6 mesi e (ii) DBL ha acquistato da Unipol opzioni di tipo “*put*”, con scadenza a 3 anni, aventi ad oggetto complessive n. 151.156.000 azioni BNL, corrispondenti al 4,99% del capitale sociale di BNL. DBL si è altresì impegnata a non conferire le azioni BNL che sono oggetto dell’opzione di acquisto di cui al precedente punto (i) in altre offerte pubbliche attualmente in corso.

Bologna, 18 luglio 2005

Unipol Assicurazioni S.p.A.

www.unipol.it

Contatti

Per la Stampa e gli altri Media

Natale Arcuri
Report Porter Novelli
Tel +39 02 7015161
natale.arcuri@rpn.it

Per gli Investitori Istituzionali

Adriano Donati
Unipol Assicurazioni
Tel +39 051 5076166
a.donati@unipol.it

Per gli Azionisti Privati

Roberto Giay
Unipol Assicurazioni
Tel +39 051 5077282
r.giay@unipol.it