



SIAS – SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.p.A.

Torino, 31 agosto 2005

COMUNICATO STAMPA

Partecipazione detenuta in BNL ed opzioni di acquisto e di vendita relative alla stessa

Con riferimento agli accordi definiti in data 18 luglio 2005 (“**accordo**”) tra Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. (“**SIAS**”) e Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. (“**UNIPOL**”) aventi per oggetto n. 15.132.000 azioni ordinarie della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (“**azioni**”) detenute da SIAS ed al comunicato stampa diffuso in pari data (che si allega alla presente comunicazione), su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) si rende noto quanto segue.

L'accordo stipulato tra SIAS ed UNIPOL è relativo a n. 15.132.000 azioni ordinarie della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (“**BNL**”) detenute da SIAS e prevede un diritto di UNIPOL ad acquistare le azioni (“**call**”), un impegno di SIAS a conservare la proprietà e disponibilità delle azioni (“**lock-up**”) ed un diritto di SIAS a cedere le azioni (“**put**”).

In dettaglio:

Opzione call

UNIPOL ha il diritto di acquistare tutte o parte delle azioni BNL possedute da SIAS.

In relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto avente per oggetto azioni BNL (“**OPA BNL**”) che, unitamente ad altri azionisti BNL, UNIPOL intende promuovere, UNIPOL potrà esercitare l'opzione call in qualunque momento a partire dalla data di inizio del periodo di adesione all'OPA BNL e sino al 30° giorno successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'OPA BNL, mediante l'invio di una comunicazione con lettera raccomandata A.R. anticipata via fax.

Per l'acquisto delle azioni opzionate, UNIPOL corrisponderà a SIAS un corrispettivo di Euro 2,70 per azione. La compravendita delle azioni opzionate sarà effettuata tramite intermediari autorizzati, al di fuori del mercato regolamentato MTA.

In considerazione dell'insieme delle pattuizioni disciplinate dall'accordo, non è previsto il riconoscimento di un ulteriore corrispettivo specifico ed autonomo (premio) per la concessione dell'opzione di acquisto.



Lock-up

In funzione dell'eventuale esercizio della opzione call da parte di UNIPOL, SIAS è obbligata a conservare la piena proprietà e disponibilità delle azioni sino al 30° giorno lavorativo successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'OPA BNL.

In considerazione di quanto sopra, SIAS si è inoltre impegnata a non aderire:

- all'offerta pubblica di scambio avente per oggetto le azioni BNL promossa dal Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.;
- ad altre offerte pubbliche di acquisto o di scambio aventi ad oggetto azioni ordinarie BNL che dovessero essere promosse successivamente alla sottoscrizione dell'accordo ed entro il 30° giorno lavorativo successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'OPA BNL;
- all'OPA BNL.

SIAS si è inoltre impegnata a non acquistare azioni ordinarie BNL ovvero diritti ad acquistarle nel periodo compreso tra la data di sottoscrizione dell'accordo e la data del pagamento del corrispettivo dell'OPA BNL ad un prezzo superiore a quello dell'OPA BNL.

Opzione Put

SIAS ha il diritto di vendere ad UNIPOL tutte o parte delle azioni BNL possedute.

SIAS potrà esercitare l'opzione put in qualunque momento durante i 30 giorni di calendario successivi alla scadenza del terzo anno successivo alla data di sottoscrizione dell'accordo, mediante l'invio di una comunicazione con lettera raccomandata A.R. anticipata via fax.

Per l'acquisto delle azioni opzionate, da perfezionarsi decorsi almeno 90 giorni dalla data della comunicazione, UNIPOL corrisponderà a SIAS un corrispettivo di Euro 2,70 per azione, aumentato degli interessi maturati al tasso Euribor a tre mesi/365, capitalizzazione trimestrale, più 100 p.b., di tempo in tempo applicabile nel periodo corrente tra la data di sottoscrizione dell'accordo e la data di pagamento del corrispettivo e diminuito dei dividendi percepiti nel medesimo periodo.

La compravendita delle azioni opzionate sarà effettuata tramite intermediari autorizzati, al di fuori del mercato regolamentato MTA.

In considerazione del fatto che l'acquisto delle azioni BNL da parte di UNIPOL sarà/potrà essere subordinato alle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, qualora tali autorizzazioni non venissero rilasciate entro 90 giorni dalla data di ricezione della comunicazione di vendita, UNIPOL sarà obbligata a far sì che uno o più soggetti terzi si rendano acquirenti, entro 30 giorni dalla scadenza del predetto termine ed alle medesime condizioni e termini previsti dall'accordo, delle azioni BNL opzionate.

Qualora UNIPOL non provvedesse a procurare il terzo acquirente nel termine indicato, UNIPOL corrisponderà a SIAS la differenza, se positiva, tra il corrispettivo dell'opzione di vendita come sopra definito e quanto ricavato da SIAS dalla vendita, a condizioni di mercato, delle azioni BNL.



SIAS potrà cedere le azioni BNL ad altro soggetto facente parte del Gruppo Argo Finanziaria S.p.A. (società, unitamente a SIAS, controllata dalla Aurelia S.p.A.) a condizione che tale soggetto cessionario assuma tutti i diritti e gli obblighi previsti dall'accordo.

In considerazione dell'insieme delle pattuizioni disciplinate dall'accordo, non è previsto il riconoscimento di un ulteriore corrispettivo specifico ed autonomo (premio) per la concessione dell'opzione di vendita.

Altre pattuizioni

Non esistono altre intese/impegni di natura industriale, commerciale, finanziaria o di governo societario a favore di SIAS o di altre società del Gruppo cui essa appartiene relativamente a BNL o alla UNIPOL .

L'accordo definito da SIAS con UNIPOL, fa parte di un insieme di operazioni con cui SIAS ha provveduto ad impiegare la liquidità riveniente dall'emissione del Prestito obbligazionario "SIAS 2,625% 2005 - 2017 convertibile in azioni ordinarie" (circa 335 milioni di Euro).

In attesa del concretizzarsi degli investimenti a cui l'emissione del prestito obbligazionario è stata destinata (costruzione e gestione del collegamento autostradale Asti Cuneo, consolidamento e sviluppo del portafoglio di partecipazioni), SIAS si è infatti attivata per dare un opportuno impiego economico/finanziario alla liquidità disponibile.

L'investimento in azioni BNL (circa 41 milioni di euro) ed il connesso accordo con UNIPOL, fatto salvo l'esercizio dell'opzione call da parte di UNIPOL stessa (caso in cui la società si limiterà a recuperare quanto investito per l'acquisto delle azioni BNL), dovrebbero infatti assicurare un adeguato ritorno economico minimo garantito (attualmente superiore a quello ricavabile da altri impieghi di natura finanziaria - pronti termine, polizze assicurative, finanziamenti infragruppo) unitamente alla possibilità di un suo anticipato smobilizzo, condizione quest'ultima da attivare in caso di futuro fabbisogno finanziario e riconducibile alla possibilità di cedere le azioni BNL sul mercato o ad altre società del Gruppo.

Il Presidente
Dott. Bruno Binasco

All.: c.s.



SIAS – SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.p.A.

Torino, 18 luglio 2005

COMUNICATO STAMPA

- **Acquisto di una partecipazione nella BNL e contestuale sottoscrizione di un'opzione di acquisto e di vendita relativa alla stessa.**

Si rende noto che, in attesa del concretizzarsi delle operazioni di investimento correlate all'emissione del prestito obbligazionario convertibile "SIAS 2005-2017", sono state acquisite – in data odierna – n. 15.132.000 azioni della Banca Nazionale del Lavoro (pari allo 0,5% del capitale sociale), ad un prezzo unitario di euro 2,70 per azione (le "Azioni").

Nell'ambito degli accordi sottoscritti da Unipol S.p.A. ("Unipol") e da altri Soci, finalizzati alla promozione di un'OPA per il raggiungimento di una quota non inferiore al 51% del capitale sociale della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("BNL"), è stato sottoscritto - tra SIAS S.p.A. e Unipol – un contratto avente ad oggetto le citate Azioni; in particolare:

- Unipol avrà il diritto di esercitare – nei confronti di SIAS S.p.A. - un'opzione *call* che prevede l'acquisto di tutte o parte delle Azioni. La *call* potrà, a pena di decadenza, essere esercitata in qualunque momento a partire dalla data di inizio del periodo di adesione all'OPA e sino al 30° giorno successivo alla data di chiusura della stessa; il corrispettivo dovuto da Unipol, in caso di esercizio della citata opzione, sarà pari a euro 2,70 per azione (oltre alle commissioni ed ai bolli gravanti sul trasferimento delle azioni).
- SIAS S.p.A. avrà il diritto di esercitare – nei confronti di Unipol – un'opzione *put* che prevede la cessione di tutte o parte delle Azioni.
La *put* potrà essere esercitata decorsi tre anni dalla data odierna, nei successivi trenta giorni; il corrispettivo dovuto da Unipol, in caso di esercizio della citata opzione, sarà pari a euro 2,70 per azione, aumentato degli interessi (capitalizzati su base trimestrale) calcolati – nel periodo intercorrente fra la data odierna e la data di esercizio dell'opzione, al netto dei dividendi percepiti nel periodo - sulla base dell'euribor maggiorato di uno *spread* di 100 b.p..
La *put* - unitamente alle azioni BNL sottostanti – potrà, previo trasferimento delle Azioni, essere esercitata da qualsiasi società facente parte del Gruppo Argo Finanziaria.

Nell'ambito della citata operazione, SIAS S.p.A. si impegna a non aderire all'Offerta promossa da Banco Bilbao Vizcaya Argentaia S.A., nonché ad astenersi dell'acquisto di azioni ulteriori della BNL.