

GRUPPO SANPAOLO IMI

Comunicato stampa

- ❖ **SANPAOLO IMI ACQUISISCE UNA PARTECIPAZIONE NELLA NUOVA NATIXIS, SOCIETÀ NATA DALLA PARTNERSHIP DEL GRUPPO CAISSE D'EPARGNE E DEL GRUPPO BANQUES POPULAIRES.**
- ❖ **L'OPERAZIONE CONSENTE AL GRUPPO DI RIDEFINIRE LA PROPRIA PRESENZA SUL MERCATO FRANCESE: VENGONO CEDUTE LE PARTECIPAZIONI DETENUTE IN IXIS ASSET MANAGEMENT GROUP E IXIS CORPORATE & INVESTMENT BANK, SOCIETÀ FRANCESI DEL GRUPPO CAISSE D'EPARGNE .**

Torino, 20 novembre 2006 - SANPAOLO IMI ha ceduto le partecipazioni detenute in Ixis Asset Management Group (9,25%) e Ixis Corporate & Investment Bank (2,45%), società francesi del Gruppo Caisse d'Epargne, raggiungendo contemporaneamente un accordo per l'ingresso nel capitale di Natlxis, la società nata il 17 novembre scorso dalla *partnership* del Gruppo Caisse d'Epargne e del Gruppo Banques Populaires.

Tali operazioni consentono al Gruppo SANPAOLO IMI di riconfigurare la propria presenza sul mercato francese, in una logica di continuità con la relazione strategica intrattenuta da diversi anni con il Gruppo Caisse d'Epargne.

SANPAOLO IMI aveva acquisito una partecipazione in Cdc Ixis nel 2001, contemporaneamente all'ingresso della società francese (all'epoca parte del Gruppo Caisse des Dépôts et Consignations) fra i suoi Azionisti, a sostegno di un progetto di *partnership* strategica esteso a diversi settori di attività dei due Gruppi.

In seguito alla ristrutturazione, avvenuta nel 2004, dei rapporti partecipativi tra Cnce e Caisse de Dépôts, ristrutturazione che aveva comportato l'incorporazione di Cdc Ixis in Cnce, SANPAOLO IMI aveva riposizionato la sua partecipazione attraverso l'acquisto di quote delle società Ixis Asset Management Group ed Ixis Corporate & Investment Bank, controllate dalla stessa Cnce.

Nel giugno di quest'anno il Gruppo Caisse d'Epargne e il Gruppo Banques Populaires hanno siglato un nuovo accordo, che prevede la costituzione di una *partnership* nel settore dell'*investment banking* e dei servizi bancari, attraverso l'aggregazione nella società quotata Natexis Banques Populaires delle società controllate dalla Cnce operanti nei settori specificati, nel cui perimetro rientrano anche Ixis Asset Management Group e Ixis Corporate & Investment Bank.

L'operazione si è infine definita grazie alla creazione della nuova società Natlxis, che si posiziona al quarto posto tra i gruppi bancari francesi ed al quindicesimo posto a livello europeo in termini di mezzi propri, con importanti quote di mercato nei settori *asset management*, banca di finanziamento ed investimento, *custody*, *receivable management*, *private equity* e *private banking*. La società potrà contare sulla forza di due reti commerciali molto estese, con oltre 7.500 sportelli .

NatIxis sarà controllata in forma congiunta dalla Cnce e dalla Banque Federale des Banques Populaires, che, al termine dell'operazione di Offerta Pubblica di azioni sul mercato *retail* ed istituzionale avviata il 17 novembre scorso, per un ammontare corrispondente al 22% del capitale, controlleranno ciascuna una quota del 34% della società.

Al collocamento sul mercato istituzionale parteciperà, nel ruolo di *co-lead manager*, Banca Imi.

L'accordo sottoscritto prevede che SANPAOLO IMI, grazie ad un investimento di 400 milioni di euro, divenga azionista stabile di NatIxis, affiancando DZ Bank, quinto gruppo bancario tedesco, facente parte del sistema delle banche cooperative, che già detiene una partecipazione in Natexis Banque Populaire.

La stabilità dell'investimento in NatIxis è confermato da un impegno di inalienabilità delle azioni sino al 31 marzo 2008 e, per il periodo successivo sino a dicembre 2009, da un impegno di *best-effort* al realizzo di un eventuale disinvestimento, secondo modalità proprie a minimizzare i possibili impatti sul corso del titolo.

Le modalità tecniche di realizzazione dell'investimento prevedono una transazione diretta "fuori mercato" con i due azionisti di controllo, ad un prezzo analogo a quello stabilito per l'offerta pubblica. Con questa operazione SANPAOLO IMI acquisirà una quota in NatIxis prevedibilmente compresa tra l'1,5% ed il 2% del capitale, a seconda del prezzo di collocamento che sarà noto al termine del processo di offerta pubblica.

Il processo di riconfigurazione della presenza di SANPAOLO IMI sul mercato francese ha comportato la cessione delle partecipazioni in Ixis Asset Management Group e Ixis Corporate & Investment Bank, in quote paritetiche a favore della Cnce e della società SNC Champion del Gruppo Banques Populaire.

L'operazione si è perfezionata ad un prezzo complessivo di 506 milioni di euro, in linea con le valorizzazioni delle società ritenute in sede di apporti da parte di Cnce a Natexis. SANPAOLO IMI ha realizzato una plusvalenza lorda di 228 milioni rispetto al valore di carico delle partecipazioni di 278 milioni di euro (82% di incremento in due anni).

Le operazioni sono soggette all'autorizzazione da parte delle Autorità competenti.

Il nuovo posizionamento dell'investimento partecipativo consente quindi a SANPAOLO IMI di proseguire la collaborazione strategica con il Gruppo Caisse d'Epargne in un contesto esteso alla nuova realtà, confermando nel contempo l'interesse verso il mercato francese, che rappresenta uno tra i più importanti mercati di interrelazioni commerciali della clientela italiana.

Ricordiamo che SANPAOLO IMI è presente in Francia anche con una quota del 37,3% in Banque Palatine (ex Banque Sanpaolo), banca commerciale con oltre 60 filiali specializzata nei servizi per la clientela PMI, in *partnership* con la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne, che è subentrata nel controllo a fine 2003.

Nella transazione SANPAOLO IMI è stato assistito da Mediobanca e dallo studio legale di Parigi Cleary Gottlieb.

SANPAOLO IMI
RELAZIONI ESTERNE (www.grupposanpaoloimi.com)
Torino 011/555.7747 - **Telefax** 011/555.6489
Bologna 051/6454411
Napoli 081/7913419
e-mail: infomedia@sanpaoloimi.com

INVESTOR RELATIONS
Tel. 011/5552593
Fax 011/5552737
e-mail: investor.relations@sanpaoloimi.com

IMPORTANT INFORMATION

The Banca Intesa securities referred to herein that will be issued in connection with the merger described herein have not been, and are not intended to be, registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the Securities Act) and may not be offered or sold, directly or indirectly, into the United States except pursuant to an applicable exemption. The Banca Intesa securities will be made available within the United States in connection with the merger pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

The merger described herein relates to the securities of two foreign (non- U.S.) companies and is subject to disclosure requirements of a foreign country that are different from those of the United States. Financial statements included in the document, if any, have been prepared in accordance with foreign accounting standards that may not be comparable to the financial statements of United States companies.

It may be difficult for you to enforce your rights and any claim you may have arising under U.S. federal securities laws, since Banca Intesa and Sanpaolo IMI are located in Italy, and some or all of their officers and directors may be residents of Italy or other foreign countries.

You may not be able to sue a foreign company or its officers or directors in a foreign court for violations of the U.S. securities laws. It may be difficult to compel a foreign company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court s judgment.

You should be aware that Banca Intesa may purchase securities of Sanpaolo IMI otherwise than in the merger, such as in open market or privately negotiated purchases.

This communication does not constitute an offer to purchase, sell or exchange or the solicitation of an offer to purchase, sell or exchange any securities, nor shall there be any purchase, sale or exchange of securities in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale or exchange would be unlawful prior to the registration or qualification under the laws of such jurisdiction. The distribution of this communication may, in some countries, be restricted by law or regulation. Accordingly, persons who come into possession of this document should inform themselves of and observe these restrictions. To the fullest extent permitted by applicable law, the companies involved in the proposed business combination disclaim any responsibility or liability for the violation of such restrictions by any person.

The shares to be issued in connection with the proposed business combination may not be offered or sold in the United States except pursuant to an effective registration statement under the Securities Act or pursuant to a valid exemption from registration.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This communication contains forward-looking information and statements about Sanpaolo IMI S.p.A. and Banca Intesa S.p.A. and their combined businesses after completion of the proposed business combination. Forward-looking statements are statements that are not historical facts. These statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding future performance. Forward-looking statements are generally identified by the words “expects,” “anticipates,” “believes,” “intends,” “estimates” and similar expressions. Although the managements of Sanpaolo IMI S.p.A. and Banca Intesa S.p.A. believe that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, investors and holders of Sanpaolo IMI S.p.A. and Banca Intesa S.p.A. shares are cautioned that forward-looking information and statements are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of Sanpaolo IMI S.p.A. and Banca Intesa S.p.A., that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, or implied or projected by, the forward-looking information and statements. These risks and uncertainties include those discussed or identified in the public documents sent by Sanpaolo IMI S.p.A. and Banca Intesa S.p.A. to CONSOB and under “Risk Factors” in the annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2005 filed by Sanpaolo IMI S.p.A. with the SEC on June 29, 2006. Except as required by applicable law, neither Sanpaolo IMI S.p.A. nor Banca Intesa S.p.A. undertakes any obligation to update any forward-looking information or statements.

SANPAOLO IMI

RELAZIONI ESTERNE (www.grupposanpaoloimi.com)

Torino 011/555.7747 - **Telefax** 011/555.6489

Bologna 051/6454411

Napoli 081/7913419

e-mail: infomedia@sanpaoloimi.com

INVESTOR RELATIONS

Tel. 011/5552593

Fax 011/5552737

e-mail: investor.relations@sanpaoloimi.com