

DOCUMENTO INTEGRATIVO

DEL DOCUMENTO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE

ERGO
PREVIDENZA

OFFERENTE

ERGO
ITALIA

**STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO
DI CUI ALL'ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL D.LGS. 58/1998:**
n. 6.126.378 azioni ordinarie di ERGO PREVIDENZA S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO
Euro 4,51 per ciascuna azione ordinaria ERGO PREVIDENZA S.p.A.

**PERIODO DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE CONCORDATO CON
BORSA ITALIANA S.p.A.**
Dalle ore 8:30 del 12 marzo 2009 alle ore 17:30 del 1 aprile 2009, salvo proroga

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO
6 aprile 2009

**CONSULENTE FINANZIARIO ED INTERMEDIARIO INCARICATO DEL
COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE RICHIESTE DI VENDITA**

 **UniCredit Group**

L'approvazione del Documento Integrativo del Documento di Offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità della vendita e sul merito dei dati e delle notizie ivi contenute.

INDICE

PREMESSA AL DOCUMENTO INTEGRATIVO	2
A. OGGETTO.....	4
B. CORRISPETTIVO – FISCALITÀ	4
C. PROCEDURA	5
C.1 MODALITÀ E TERMINI DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI RESIDUE	5
C.2 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	6
D. MODALITÀ DI PAGAMENTO.....	6
E. COMPENSI PER GLI INTERMEDIARI	7
F. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO.....	7
G. GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	7
H. FATTI SOPRAVVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL’OFFERTA	7
H.1 RISULTATI FINANZIARI E PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008	7
H.2 REVOCA DEL MANDATO AGENZIALE ALLE SOCIETÀ DEL GRUPPO FMC	8
I. ATTUAZIONE DEI PROGRAMMI FUTURI	8
L. DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO E DI ASSOLVERE ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF.....	9
M. REVOCA DELLE AZIONI DALLA QUOTAZIONE.....	10
N. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO INTEGRATIVO.....	10
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	12

Il presente documento (il “**Documento Integrativo**”) è pubblicato ai sensi dell’articolo 38, comma 5, del Regolamento Emittenti al fine di integrare il Documento di Offerta pubblicato da ERGO ITALIA in data 1 novembre 2008 relativo all’Offerta promossa dalla stessa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF ed avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di ERGO PREVIDENZA non detenute, direttamente o indirettamente, da ERGO ITALIA, pari a n. 18.368.169 azioni ordinarie ERGO PREVIDENZA rappresentanti il 20,409% circa del capitale sociale dell’Emittente.

Il presente Documento Integrativo deve essere letto congiuntamente con il Documento di Offerta. I termini di seguito indicati con la lettera maiuscola, ove non diversamente definiti, hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Documento di Offerta.

PREMESSA AL DOCUMENTO INTEGRATIVO

Il Documento Integrativo contiene precisazioni ed indicazioni in merito alla procedura per l’adempimento da parte di ERGO ITALIA dell’obbligo di acquisto di n. 6.126.378 azioni ERGO PREVIDENZA (pari al 6,807% del capitale sociale dell’Emittente) previsto dall’art. 108, comma 2 del TUF (la “**Procedura**”) nonché, ricorrendone i presupposti di legge, allo svolgimento della procedura congiunta di cui agli articoli 108, comma 1, e 111 del TUF.

Esito dell’Offerta

Il periodo di adesione all’Offerta si è concluso in data 5 dicembre 2008. In data 11 dicembre 2008 è stato pubblicato da ERGO ITALIA sui quotidiani “Il Sole 24Ore”, “Finanza e Mercati” e “MF”, ai sensi dell’articolo 41, comma 5 del Regolamento Emittenti, un avviso relativo ai risultati dell’Offerta (l’“**Avviso sui Risultati**”) che ha evidenziato che, a seguito dell’Offerta, l’Offerente risultava in possesso di n. 83.783.345 azioni pari a circa il 93,093% del capitale sociale di ERGO PREVIDENZA, di cui:

- (i) n. 71.631.831 Azioni, pari al 79,591% del capitale sociale, già detenute dall’Offerente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta;
- (ii) n. 4.315.820 Azioni, pari al 4,795% del capitale sociale, acquistate al di fuori dell’Offerta tra la data di pubblicazione del Documento di Offerta fino al termine del Periodo di Adesione. Tali acquisti sono stati debitamente comunicati alla CONSOB ed al mercato ai sensi dell’articolo 41, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti, tramite appositi comunicati stampa reperibili sul sito internet www.ergoitalia.it;
- (iii) n. 134.180 Azioni, pari allo 0,149% del capitale sociale, acquistate al di fuori dell’Offerta tra il giorno seguente il termine del Periodo di Adesione e il giorno precedente la pubblicazione dell’Avviso sui Risultati. Tali acquisti sono stati debitamente comunicati alla CONSOB ed al mercato ai sensi dell’articolo 41, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti, tramite appositi comunicati stampa reperibili sul sito internet www.ergoitalia.it;
- (iv) n. 7.701.514 azioni dell’Emittente, pari al 8,557% del capitale sociale, portate in adesione in sede di Offerta.

Pertanto, alla data di pubblicazione dell’Avviso sui Risultati risultavano ancora detenute dal mercato n. 6.216.655 Azioni, pari a circa il 6,907% del capitale sociale dell’Emittente.

Acquisti successivi alla pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta

Successivamente alla pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, ERGO ITALIA ha acquistato sul mercato complessive n. 90.277 azioni ERGO PREVIDENZA pari allo 0,100% del capitale sociale, di cui n. 52.317 in data 11 dicembre 2008, n. 37.683 in data 12 dicembre 2008 e n. 277 azioni in data 15 dicembre 2008, ad un prezzo mai superiore al corrispettivo dell'Offerta, pari ad Euro 4,40.

Pertanto, alla data di pubblicazione del Documento Integrativo, ERGO ITALIA detiene n. 83.873.622 Azioni pari al 93,193% del capitale sociale dell'Emittente, mentre risultano detenute dal mercato n. 6.126.378 Azioni pari al 6,807% del capitale sociale dell'Emittente.

Adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Considerato che ERGO ITALIA, all'esito dell'Offerta, è venuta a detenere una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e, conformemente a quanto dichiarato nel Documento di Offerta (paragrafi A.3 e G.4) e confermato nell'Avviso sui Risultati, ERGO ITALIA: (i) non ricostituirà il flottante e (ii) adempierà all'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ad un corrispettivo determinato dalla CONSOB ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del TUF.

Si descrive di seguito la procedura e le modalità con cui l'Offerente intende adempiere a tale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e, ricorrendone i presupposti di legge, all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed al diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

A. OGGETTO

L'Offerente intende adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF attraverso la Procedura avente ad oggetto n. 6.126.378 azioni ERGO PREVIDENZA ("**Azioni Residue**"), pari al 6,807% del capitale ERGO PREVIDENZA e rappresentanti, alla data di pubblicazione del Documento Integrativo, la totalità del capitale sociale ERGO PREVIDENZA, escluse le n. 83.873.622 azioni già detenute da ERGO ITALIA alla medesima data e corrispondenti al 93,193% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Procedura sarà dato corso secondo i termini e le condizioni di seguito descritti.

B. CORRISPETTIVO – FISCALITÀ

In data 24 febbraio 2009, con delibera n. 16810, CONSOB ha determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del TUF un corrispettivo di Euro 4,51 in contanti per ciascuna Azione Residua posta in vendita (il "**Corrispettivo**") che l'Offerente, in adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà tenuto a riconoscere ai titolari delle Azioni Residue che presenteranno all'Offerente la richiesta per la vendita delle proprie Azioni Residue (gli "**Azionisti Richiedenti**").

Ai sensi dell'art. 50, comma 3, del Regolamento Emittenti, il Corrispettivo è stato determinato da CONSOB sulla base, fra l'altro, degli elementi forniti dall'Offerente, la cui congruità è stata attestata da KPMG S.p.A., società incaricata della revisione contabile dell'Emittente.

Nella determinazione del Corrispettivo unitario è stato attribuito dalla CONSOB un peso rilevante (85%) al corrispettivo dell'Offerta (Euro 4,40) in considerazione del giudizio espresso dal mercato sia attraverso l'adesione all'Offerta, sia attraverso la vendita delle azioni a prezzi prossimi a quello dell'Offerta nel periodo compreso tra l'annuncio dell'Offerta e la data di regolamento della stessa. È stato inoltre attribuito dalla CONSOB un peso limitato (10%) al parametro del prezzo medio di mercato dell'ultimo semestre (Euro 4,313) in considerazione della ridotta significatività degli scambi in rapporto al residuo flottante. Considerando che, per la metodologia utilizzata, il parametro del patrimonio netto rettificato a valore corrente è da intendersi già ricompreso nella valutazione dell'andamento e delle prospettive reddituali dell'Emittente e tenendo conto, altresì, delle ponderazioni attribuite agli altri elementi espressamente previsti dall'art. 108, comma 4 del TUF, la CONSOB ha infine attribuito un peso del 5% al parametro relativo all'andamento e alle prospettive reddituali determinato attraverso il metodo analitico *dell'Appraisal Value* (Euro 6,733).

L'esborso massimo che verrà sostenuto da ERGO ITALIA in caso di vendita di tutte le Azioni Residue è pari ad Euro 27.629.964,78 ("**Esborso Massimo**").

L'eventuale differenza positiva tra quanto percepito dagli Azionisti Richiedenti ed il costo fiscalmente riconosciuto delle Azioni Residue è soggetto a tassazione secondo la vigente normativa fiscale; rimarranno viceversa a carico dell'Offerente eventuali bolli e commissioni bancarie.

C. PROCEDURA

C.1 MODALITÀ E TERMINI DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI RESIDUE

Il periodo, concordato con Borsa Italiana, entro il quale l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF delle Azioni Residue poste in vendita dagli Azionisti Richiedenti mediante presentazione del relativo modulo di richiesta (la "**Richiesta di Vendita**") avrà durata a partire dalle ore 8:30 del 12 marzo 2009 e fino alle 17:30 del 1 aprile 2009 (il "**Periodo di Presentazione delle Richieste**").

L'intermediario incaricato della raccolta delle Richieste di Vendita è UniCredit Group (l'**"Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita"**).

Coloro che intendono presentare una Richiesta di Vendita dovranno consegnare l'apposita scheda (la "**Scheda di Richiesta**"), debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, per il tramite degli intermediari presso i quali sono depositate le Azioni Residue di loro proprietà (gli "**Intermediari Depositari**").

Le Richieste di Vendita potranno avere ad oggetto solo Azioni Residue che risultino, al momento della consegna delle Richieste di Vendita, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Azionista Richiedente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario. Le Azioni Residue oggetto delle Richieste di Vendita dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali. In particolare, le Azioni Residue rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportate in adesione alla Procedura solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

I possessori di Azioni Residue non dematerializzate che intendono presentare una Richiesta di Vendita dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare acceso presso un Intermediario Depositario.

Gli azionisti di ERGO PREVIDENZA che intendano presentare le Richieste di Vendita dovranno consegnare la Scheda di Richiesta entro e non oltre l'ultimo giorno valido del Periodo di Presentazione delle Richieste a condizione che, a tale data, le Azioni Residue risultino depositate presso gli Intermediari Depositari che, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare la Scheda di Richiesta.

La sottoscrizione della Scheda di Richiesta varrà quale istruzione irrevocabile conferita dai singoli titolari delle Azioni Residue ai relativi Intermediari Depositari, presso i quali siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni Residue in un conto deposito titoli dell'Offerente alla Data di Pagamento (come di seguito definita). All'atto della sottoscrizione della Scheda di Richiesta, gli Azionisti Richiedenti conferiranno mandato agli Intermediari Depositari per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni Residue all'Offerente.

Resta ad esclusivo carico degli Azionisti Richiedenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Richiesta entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Presentazione delle Richieste.

Le Richieste di Vendita di soggetti minori, interdetti o inabilitati o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà genitoriale, la tutela o la curatela, se non corredate dell'autorizzazione del giudice tutelare e/o, a seconda dei casi, del tribunale competente, saranno accolte con riserva ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Le Richieste di Vendita sono irrevocabili.

In ciascun giorno di borsa aperta durante il Periodo di Presentazione delle Richieste, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita comunicherà a Borsa Italiana i dati relativi alle Richieste di Vendita pervenute ed alle Azioni Residue complessivamente apportate nonché la percentuale che esse rappresentano rispetto all'ammontare complessivo delle Azioni Residue oggetto della Procedura.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

C.2 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo per le Azioni Residue conferite in adesione alla Procedura avrà luogo il terzo giorno di Borsa aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste e pertanto, fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste, il 6 aprile 2009 ("la **"Data di Pagamento"**"). Contestualmente, alla Data di Pagamento le Azioni Residue verranno trasferite all'Offerente su un conto deposito titoli dello stesso.

In caso di proroga del Periodo di Presentazione delle Richieste, la Data di Pagamento cadrà il terzo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste, come prorogato, e sarà resa nota dall'Offerente nell'avviso relativo alla proroga del Periodo di Presentazione delle Richieste, che sarà pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF".

D. MODALITÀ DI PAGAMENTO

Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo per ciascuna delle Azioni Residue oggetto di Richiesta di Vendita verrà versato dall'Offerente ai titolari delle Azioni Residue, per il tramite degli Intermediari Depositari.

L'Azionista Richiedente non sopporterà alcun costo o commissione di contrattazione. L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo agli Azionisti Richiedenti si intenderà adempiuta nel momento in cui il relativo Corrispettivo sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari.

Resta a esclusivo carico degli azionisti titolari delle Azioni Residue il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

E. COMPENSI PER GLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconoscerà per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita che liquiderà, dopo la ricezione degli importi da parte di ERGO ITALIA, agli Intermediari Depositari a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

- (a) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni Residue acquistate dall'Offerente, per il tramite degli Intermediari Depositari, con un limite massimo di Euro 7.500 per ciascun aderente alla Procedura;
- (b) un diritto fisso pari a euro 5,00 per ciascun aderente alla Procedura.

F. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO

L'impegno finanziario massimo complessivo dell'Offerente in relazione al pagamento del Corrispettivo sarà pari a complessivi Euro 27.629.964,78, corrispondenti ad Euro 4,51 per Azione Residua.

Per coprire l'Esborso Massimo, l'Offerente utilizzerà fondi messi a disposizione dalla società controllante Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München sulla base di un impegno all'apertura di credito intra-gruppo a condizioni di mercato preso in data 10 settembre 2008. L'impegno di apertura di credito copre tutti i pagamenti dovuti dall'Offerente in relazione alla Procedura e, ricorrendone i presupposti, alla Procedura Congiunta (come definita infra al paragrafo L), senza limite temporale.

G. GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

L'esatto e puntuale pagamento del Corrispettivo per le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura è garantito da UniCredit S.p.A. che in data 5 marzo 2009 ha rilasciato una garanzia di esatto adempimento irrevocabile, incondizionata e di immediata liquidabilità per il pagamento, per conto dell'Offerente ed in favore degli Azionisti Richiedenti, del Corrispettivo fino a concorrenza dell'Esborso Massimo. La Garanzia di Esatto Adempimento sarà valida fino al secondo giorno di mercato aperto successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo o, ricorrendone i presupposti, fino al secondo giorno di mercato aperto successivo alla data di pagamento del Corrispettivo della Procedura Congiunta (come definita infra al paragrafo L).

H. FATTI SOPRAVVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'OFFERTA

H.1 RISULTATI FINANZIARI E PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

In data 9 febbraio 2009 il consiglio di amministrazione di ERGO PREVIDENZA ha esaminato i risultati preliminari dell'esercizio 2008. Tali dati sono stati debitamente comunicati al mercato in data 9 febbraio 2009 con un comunicato stampa ai sensi dell'articolo 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.

In data 5 marzo 2009, il consiglio di amministrazione di ERGO PREVIDENZA ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2008. Il progetto di bilancio mostra quanto segue:

- Utile d'esercizio pari a 44,5 milioni di euro

- ROE (*return on equity*) pari al 13,6%
- Raccolta complessiva lorda pari a 435,7 milioni di euro
- Nuova produzione su base APE (*annual premiums equivalent*) pari a 14,6 milioni di euro
- Positivo apporto della componente finanziaria ai risultati dell'Emittente (Risultato finanziario) pari a 106,7 milioni di euro
- European Embedded Value (EEV) pari a 606 milioni di euro

Per maggiori informazioni sul progetto di bilancio al 31 dicembre 2008, si rinvia al comunicato stampa pubblicato dall'Emittente in data 5 marzo 2009 ai sensi dell'articolo 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti e reperibile sul sito internet www.ergoprevidenza.it.

Nella seduta del 5 marzo il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha altresì deliberato di convocare l'assemblea ordinaria della società per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008. L'assemblea si riunirà presso la sede sociale in Milano - Via Pampuri, 13 - il 29 aprile 2009 alle 10:30, in prima convocazione, ed occorrendo il giorno 30 aprile 2009 in seconda convocazione, stessa ora e luogo, per discutere e deliberare sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008.

H.2 REVOCA DEL MANDATO AGENZIALE ALLE SOCIETÀ DEL GRUPPO FMC

In data 29 gennaio 2009, l'Emittente ha comunicato al mercato ai sensi degli articoli 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti di aver revocato il mandato di agenzia conferito alle società del gruppo FMC. Il comunicato stampa è reperibile sul sito internet www.ergoprevidenza.it.

L'Emittente si aspetta che tale decisione produrrà nel 2009 una riduzione consistente della raccolta premi di nuova produzione in quanto 7,4 dei 14,6 milioni di Euro di premi "APE" (*Annual Premium Equivalent*) derivanti dalla sottoscrizione di nuove polizze nel 2008 (come risultanti dal progetto di bilancio di cui al precedente paragrafo H.1¹) erano attribuiti alle società del gruppo FMC.

I. ATTUAZIONE DEI PROGRAMMI FUTURI

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente Documento Integrativo, non risultano aggiornamenti rispetto a quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta.

In particolare, come dichiarato nel paragrafo A.5 del Documento di Offerta, è ancora intenzione dell'Offerente e di ERGO PREVIDENZA, procedere all'implementazione di un progetto di ristrutturazione avente come obiettivo la razionalizzazione delle attività di ERGO PREVIDENZA da realizzarsi attraverso una migliore e più diretta integrazione nel Gruppo ERGO e la realizzazione di una maggiore flessibilità gestionale. Come parte importante di tale progetto di ristrutturazione è prevista la Fusione, per incorporazione o tramite costituzione di

¹ Nel comunicato stampa diffuso in data 29 gennaio 2009, la nuova produzione su base APE era stata stimata pari a Euro 16,6 milioni.

una nuova società, di ERGO PREVIDENZA con ERGO ITALIA e/o con altra Società del Gruppo non quotata.

Le opportune decisioni in merito alla prospettata Fusione saranno adottate dai competenti organi societari al venire meno delle persistenti turbolenze dei mercati dei capitali e dell'incertezza circa l'evolversi del quadro economico nazionale ed internazionale che attualmente impediscono una corretta, completa ed attendibile determinazione dei termini economico-finanziari della Fusione e dei soggetti che saranno coinvolti.

L. DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO E DI ASSolvere ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF

Nel Documento di Offerta, l'Offerente dichiarava altresì l'intenzione, laddove anche per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF fosse venuto a detenere una percentuale almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, (i) di non ricostituire il flottante e (ii) di esercitare il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, del TUF, acquistando conseguentemente le residue azioni dell'Emittente ancora detenute dal mercato, fermo restando l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

Pertanto l'Offerente dichiara sin d'ora che, nell'ipotesi in cui, ad esito della Procedura, dovessero verificarsi i relativi presupposti di legge - ovvero il raggiungimento di una percentuale almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente - egli eserciterà il Diritto di Acquisto e contestualmente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF. A tal fine l'Offerente si impegna a rendere noto tempestivamente l'eventuale superamento della soglia del 95% del capitale dell'Emittente anche nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste, mediante comunicato da divulgare ai sensi degli articoli 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF dando corso ad un'unica procedura avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie ERGO PREVIDENZA ancora detenute dal mercato alla Data di Pagamento della Procedura (la "**Procedura Congiunta**").

L'Offerente, renderà nota l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'avvio della Procedura Congiunta in occasione della comunicazione dei risultati della Procedura entro il giorno di chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste, ove verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e termini con cui darà corso all'eventuale Procedura Congiunta e (iii) la tempistica della revoca dalla quotazione delle azioni ERGO PREVIDENZA.

Tali informazioni saranno successivamente confermate nell'avviso sui risultati della Procedura, pubblicato entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste, e pertanto entro il 3 aprile 2009.

La Procedura Congiunta avrà efficacia il 9 aprile 2009, data in cui l'Offerente procederà alla formale comunicazione all'Emittente, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 comma 3 del TUF, di avvenuto deposito del prezzo di acquisto presso una banca. A tale data (i) la titolarità

delle azioni residue sarà trasferita dagli azionisti titolari delle medesime all'Offerente e (ii) ERGO PREVIDENZA provvederà ad aggiornare conseguentemente il proprio libro soci.

M. REVOCA DELLE AZIONI DALLA QUOTAZIONE

Fermo restando quanto indicato di seguito, qualora ad esito della Procedura non venga superata la soglia del 95% di ERGO PREVIDENZA, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie ERGO PREVIDENZA a decorrere dal 7 aprile 2009, giorno di borsa aperta successivo a quello della Data di Pagamento della Procedura. Ricorrendo tali presupposti, gli azionisti ERGO PREVIDENZA che non avranno venduto le loro Azioni Residue nell'ambito della Procedura, diverranno titolari di azioni non quotate in alcun mercato regolamentato con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Diversamente, nell'ipotesi in cui ad esito della Procedura dovesse essere superata la soglia del 95% di ERGO PREVIDENZA e dovessero sussistere i presupposti per l'avvio della Procedura Congiunta (la cui sussistenza, come indicato al precedente paragrafo, sarà resa nota dall'Offerente nella comunicazione dei risultati della Procedura che sarà trasmessa al mercato il 1 aprile e successivamente confermata nell'avviso sui risultati della Procedura pubblicato entro il giorno antecedente alla Data di Pagamento della Procedura, e pertanto, entro il 3 aprile) ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa, i titoli oggetto degli acquisti ai sensi di legge saranno sospesi nelle sedute del 6, 7 e 8 aprile 2009 e revocati dalla quotazione a partire dalla seduta del 9 aprile 2009.

N. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO INTEGRATIVO

Il Documento Integrativo viene posto a disposizione del pubblico presso:

- la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente (Milano, Via Frà Riccardo Pampuri 13);
- la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari 6);
- la sede legale dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita (Milano, Via Tommaso Grossi 10).

Inoltre, sarà possibile consultare il Documento Integrativo e la Scheda di Richiesta sul sito internet www.ergoitalia.it.

* * *

Si indicano di seguito in forma sintetica, gli eventi principali successivi alla data del 12 dicembre 2008, data di pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
29 gennaio 2009	Revoca del mandato agenziale alle società del gruppo FMC	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli articoli 114 TUF e 66 Regolamento Emittenti.
24 febbraio 2009	Determinazione Corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF da parte di CONSOB	Non applicabile.
5 marzo 2009	Approvazione del progetto di bilancio 2008 di ERGO PREVIDENZA.	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli articoli 114 TUF e 66 Regolamento Emittenti.
11 marzo 2009	Pubblicazione del Documento Integrativo.	Avviso sui quotidiani "Il Sole24 Ore" e "MF" ai sensi dell'articolo 38, comma 5, Regolamento Emittenti.
12 marzo 2009	Apertura Periodo di Presentazione delle Richieste.	Non applicabile.
Non appena superata la soglia del 95% del capitale di ERGO PREVIDENZA (anche nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste)	Comunicazione della presentazione di Richieste di Vendita che consentono di superare il 95% di ERGO PREVIDENZA.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 114 TUF e 66 Regolamento Emittenti.
Entro il giorno di chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste ossia il 1 aprile 2009	Comunicazione dei risultati provvisori della Procedura e, in caso di raggiungimento della soglia del 95%, comunicazione (i) della sussistenza dei presupposti per la Procedura Congiunta; (ii) dell'esercizio del Diritto di Acquisto; (iii) della tempistica della revoca della quotazione delle azioni ERGO PREVIDENZA.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 114 TUF e 66 Regolamento Emittenti.
Entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste ossia il 3 aprile 2009	Comunicazione dei risultati definitivi della Procedura e conferma informazioni fornite con il precedente comunicato.	Pubblicazione dell'avviso dei risultati definitivi della Procedura ai sensi dell'articolo 41, comma 5, del Regolamento Emittenti sui quotidiani "Il Sole24 Ore" e "MF".
Data di Pagamento della Procedura: terzo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste ossia il 6 aprile 2009	Pagamento del Corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.	Non applicabile.
Il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento della Procedura ossia il 7 aprile 2009	In caso di mancato raggiungimento della soglia del 95% revoca dalla quotazione delle azioni ERGO PREVIDENZA da parte di Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa.	Non applicabile.
9 aprile 2009	In caso di raggiungimento della soglia del 95%, comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per la Procedura Congiunta.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 114 TUF e 66 Regolamento Emittenti.
	Revoca dalla quotazione delle azioni ERGO PREVIDENZA da parte di Borsa Italiana.	

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento Integrativo appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento Integrativo rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.



ERGO ITALIA S.p.A.

Dott. Josef Karl Marek

(Amministratore Delegato)