

AVVISO DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO
RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI E QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE UNIPOL CON ABBINATI GRATUITAMENTE "WARRANT AZIONI ORDINARIE UNIPOL 2010-2013" E DI AZIONI PRIVILEGIATE UNIPOL CON ABBINATI GRATUITAMENTE "WARRANT AZIONI PRIVILEGIATE UNIPOL 2010-2013"

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. (l' "Emittente" o "UGF" o "Unipol") rende nota l'avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti e alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di massime n. 634.236.765 azioni ordinarie Unipol con abbinati gratuitamente "Warrant Azioni Ordinarie Unipol 2010-2013" e di massime n. 390.660.132 azioni privilegiate Unipol con abbinati gratuitamente "Warrant Azioni Privilegiate Unipol 2010-2013" di nuova emissione, nel rapporto di un Warrant Azioni Ordinarie Unipol 2010-2013 e un Warrant Azioni Privilegiate Unipol 2010-2013 rispettivamente ogni Azione Ordinaria e ogni Azione Privilegiata sottoscritta (l' "Offerta"), depositato presso la Consob in data 18 giugno 2010, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del nulla osta con nota n. 10054708 del 15 giugno 2010 (il "Prospetto Informativo").

I termini utilizzati nel presente Avviso con lettera maiuscola e non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto Informativo. L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

FATTORI DI RISCHIO

L'Offerta descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari quotati.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nel Prospetto Informativo e, in particolare, i fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo ad esso facente capo, ai settori di attività in cui essi operano ed agli strumenti finanziari offerti. I fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle restanti informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

I fattori di rischio di seguito elencati sono riportati nel Prospetto Informativo.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO AD ESO FACENTE CAPO

- A.1 Rischi connessi all'andamento dei risultati economici del Gruppo UGF
- A.2 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano Industriale 2010-2012
- A.3 Rischi connessi all'acquisizione del Gruppo Assicurativo Arca
- A.4 Rischi connessi a particolari clausole che assistono taluni contratti di finanziamento di cui sono parte le società del Gruppo UGF
- A.5 Rischi legati alla natura di *holding* dell'Emittente
- A.6 Rischi di concentrazione del *business*
- A.7 Rischi connessi alle perdite di valore dell'avviamento (cd. *impairment test*)
- A.8 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso e ad interventi delle autorità di vigilanza
- A.9 Emissione di polizze di tipo *index linked* aventi come sottostante strumenti finanziari emessi da società del gruppo Lehman Brothers Inc. e da banche islandesi
- A.10 Rischi connessi alla riduzione della raccolta assicurativa nel breve termine
- A.11 Rischi connessi alla struttura degli assetti azionari e alla non tendibilità dell'Emittente
- A.12 Rischi connessi ai *rating* assegnati all'Emittente e alle principali società controllate
- A.13 Rischi connessi ai dati forniti anche riguardo alla posizione di mercato
- A.14 Rischi operativi
- A.15 *Risk management*

B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE DI ATTIVITA' ED AI MERCATI IN CUI OPERA IL GRUPPO UGF

- B.1 Rischi connessi all'impatto dell'andamento dei mercati finanziari e della situazione macroeconomica sull'andamento del Gruppo UGF
- B.2 Rischi connessi all'evoluzione del quadro normativo e della regolamentazione
- B.3 Rischi connessi alla concorrenza ed all'aumentata competitività
- B.4 Rischi connessi alla ciclicità del settore delle assicurazioni
- B.5 Rischi connessi alle richieste di indennizzo
- B.6 Rischi connessi alla tariffazione
- B.7 Rischi connessi alla formazione e all'adeguamento delle riserve tecniche delle società del comparto assicurativo del Gruppo UGF
- B.8 Rischi specifici associati all'attività di gestione dei Rami Vita delle società del comparto assicurativo del Gruppo UGF
- B.9 Rischi connessi all'insolvenza delle controparti riassicurative e alla concentrazione del mercato di riassicurazione
- B.10 Rischi connessi a frodi

C. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

- C.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità degli strumenti finanziari offerti
- C.2 Rischi connessi agli impegni di sottoscrizione e garanzia e alla parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale
- C.3 Rischi connessi agli effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale e dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant
- C.4 Rischi connessi ai mercati nei quali non è consentita l'Offerta in assenza di autorizzazioni delle Autorità competenti
- C.5 Rischi connessi alla limitazione all'emissione di strumenti finanziari

DESCRIZIONE DELL'OFFERTA
Tipo, classe e ammontare degli strumenti oggetto dell'Offerta e ammissione a quotazione

L'Offerta, per un controvalore complessivo di massimi Euro 399.433.400,03, ha ad oggetto massime n. 634.236.765 Azioni Ordinarie e massime n. 390.660.132 Azioni Privilegiate rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente del 29 aprile 2010 (l' "Aumento di Capitale").

Le Azioni Ordinarie saranno offerte in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie Unipol al Prezzo di Offerta delle Azioni Ordinarie, pari ad Euro 0,445 per Azione Ordinaria sulla base di un rapporto di opzione di n. 3 Azioni Ordinarie ogni n. 7 azioni ordinarie Unipol possedute.

Le Azioni Privilegiate saranno offerte in opzione agli azionisti titolari di azioni privilegiate Unipol al Prezzo di Offerta delle Azioni Privilegiate, pari ad Euro 0,300 per Azione Privilegiata sulla base di un rapporto di opzione di n. 3 Azioni Privilegiate ogni n. 7 azioni privilegiate Unipol possedute.

A ciascuna delle Azioni Ordinarie sarà abbinato gratuitamente un Warrant Azioni Ordinarie Unipol 2010-2013. I titolari dei Warrant Azioni Ordinarie Unipol 2010-2013 avranno diritto a sottoscrivere n. 2 Azioni Ordinarie di Compendio ogni n. 13 Warrant Azioni Ordinarie Unipol 2010-2013 esercitati, al prezzo di Euro 0,720 per ogni Azione Ordinaria di Compendio da esercitarsi, in qualsiasi momento nel Periodo di Esercizio (dal 1° luglio 2013 al 16 dicembre 2013), secondo le modalità (e salvo le ipotesi di sospensione) previste dal Regolamento dei Warrant Azioni Ordinarie Unipol 2010-2013.

A ciascuna delle Azioni Privilegiate sarà abbinato gratuitamente un Warrant Azioni Privilegiate Unipol 2010-2013. I titolari dei Warrant Azioni Privilegiate Unipol 2010-2013 avranno diritto a sottoscrivere n. 2 Azioni Privilegiate di Compendio ogni n. 13 Warrant Azioni Privilegiate Unipol 2010-2013 esercitati, al prezzo di Euro 0,480 per ogni Azione Privilegiata di Compendio, da esercitarsi in qualsiasi momento nel Periodo di Esercizio (dal 1° luglio 2013 al 16 dicembre 2013) secondo le modalità (e salvo le ipotesi di sospensione) previste dal Regolamento dei Warrant Azioni Privilegiate Unipol 2010-2013.

Le Azioni e le Azioni di Compendio saranno nominative, liberamente trasferibili, prive del valore nominale, con godimento regolare alla data della loro emissione e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e seguenti del TUF e immesse al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli ai sensi delle disposizioni di legge.

Le Azioni e le Azioni di Compendio avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno gli stessi diritti rispettivamente delle azioni ordinarie Unipol e delle azioni privilegiate Unipol in circolazione alla data della loro emissione.

Le azioni ordinarie Unipol e le azioni privilegiate Unipol sono ammesse alla quotazione ufficiale presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

I Warrant saranno al portatore, liberamente trasferibili e circoleranno separatamente dalle Azioni a cui sono abbinati a partire dalla data di emissione. I Warrant sono ammessi al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli ai sensi delle disposizioni di legge.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 6707 del 14 giugno 2010, ha disposto l'ammissione alla quotazione dei Warrant sul Mercato Telematico Azionario.

La data di inizio delle negoziazioni dei Warrant sarà disposta da Borsa Italiana, con apposito avviso ai sensi dell'articolo 2.4.4 del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione e della messa a disposizione degli strumenti finanziari agli aventi diritto.

Le Azioni e le Azioni di Compendio saranno negoziate, in via automatica, secondo quanto previsto dall'articolo 2.4.1 del Regolamento di Borsa, presso il medesimo mercato in cui saranno negoziate le azioni ordinarie e privilegiate Unipol al momento dell'emissione.

Calendario dell'Offerta e destinatari

La seguente tabella riassume il calendario previsto per l'Offerta:

Inizio del Periodo di Offerta e della negoziazione dei diritti di opzione	21 giugno 2010
Termine del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	2 luglio 2010
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per la sottoscrizione delle Azioni	9 luglio 2010
Comunicazione dei risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta

Si rende noto che il calendario dell'Offerta è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi incluse particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi con le medesime modalità di pubblicazione del Prospetto Informativo.

Le adesioni all'Offerta in Opzione non possono essere soggette ad alcuna condizione e sono irrevocabili, salvo i casi previsti dalla legge.

I diritti di opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti in Borsa dalla Società entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta, per almeno cinque giorni di mercato aperto, ai sensi dell'articolo 2441, comma terzo, del Codice Civile (l' "Offerta in Borsa"). Le date di inizio e di chiusura del periodo di Offerta in Borsa verranno diffuse al pubblico mediante apposito avviso.

Le Azioni Ordinarie e le Azioni Privilegiate saranno offerte in opzione, a parità di condizioni, rispettivamente agli azionisti ordinari e agli azionisti privilegiati, senza limitazione o esclusioni del diritto di opzione. In considerazione della natura dell'Offerta, non si rende necessario alcun piano di ripartizione e assegnazione delle Azioni.

L'Offerta in Opzione diverrà irrevocabile alla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Bologna del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma secondo, del Codice Civile.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta in Opzione nei termini previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico, entro il giorno di Borsa aperta antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Offerta e, successivamente, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e trasmesso contestualmente alla Consob.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia sulla base del Prospetto Informativo.

Il Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone e in qualunque altro paese estero nel quale l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Agli azionisti di UGF non residenti in Italia potrebbe essere preclusa la vendita dei diritti di opzione relativi alle Azioni e/o l'esercizio di tali diritti ai sensi della normativa straniera a loro eventualmente applicabile. Pertanto, si invitano tali Azionisti a compiere specifiche verifiche in materia prima di intraprendere qualsiasi azione.

Modalità e termini di pagamento e consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione mediante esercizio dei relativi diritti di opzione ovvero, con riferimento esclusivamente ai diritti di opzione relativi alle azioni Unipol assegnate ai dipendenti del Gruppo in occasione di piani di assegnazione gratuita nonché derivanti dall'applicazione del concambio di fusione di Aurora Assicurazioni S.p.A. nell'Emittente, e che alla data di esercizio del diritto di opzione risultasse in deposito presso l'Emittente e dalla medesima detenute su un conto terzi presso il sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli (le "Azioni Depositate"), presso l'Emittente. Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Le Azioni Ordinarie e le Azioni Privilegiate, con abbinati i rispettivi Warrant, sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno messe a disposizione sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli o, con riferimento esclusivamente alle Azioni sottoscritte a seguito dell'esercizio dei diritti di opzione relativi alle Azioni Depositate, sul conto dell'Emittente, nello stesso giorno a partire dal 12 luglio 2010, in cui l'Emittente avrà evidenza della disponibilità degli importi pagati per l'esercizio dei diritti di opzione, fatti salvi eventuali ritardi non dipendenti dalla volontà dell'Emittente. Le Azioni saranno comunque messe a disposizione degli aventi diritto, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

Le Azioni Ordinarie e le Azioni Privilegiate, con abbinati i rispettivi Warrant, sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del Codice Civile, verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli entro il decimo giorno di Borsa aperta successivo al termine dell'Offerta in Borsa.

Impegni di sottoscrizione e garanzia

Finsoe S.p.A., azionista di controllo dell'Emittente, si è impegnata irrevocabilmente nei confronti della Società ad esercitare tutti i diritti di opzione ad essa spettanti in relazione all'Aumento di Capitale e, pertanto, a sottoscrivere integralmente l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale, pari al 50,748% delle Azioni Ordinarie e allo 0,002% delle Azioni Privilegiate.

L'Offerta è assistita dalla garanzia di un consorzio promosso e diretto da Mediobanca in qualità di unico *Global Coordinator* e *Bookrunner*, al quale partecipano in qualità di Garanti anche BNP PARIBAS, MPS Capital Services S.p.A., EQUITA S.I.M. S.p.A., Banca CARIGE S.p.A. - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia, Banca Popolare di Sondrio - società cooperativa per azioni e Banca Popolare dell'Emilia Romagna - società cooperativa.

Luoghi dove è disponibile il Prospetto Informativo

Il Prospetto Informativo contenente le informazioni relative all'Offerta è disponibile, e lo sarà per tutto il Periodo dell'Offerta, presso la sede legale dell'Emittente, in Bologna, Via Stalingrado n. 45, presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nonché sul sito *internet* dell'Emittente www.unipolgf.it e sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it.

Bologna, 19 giugno 2010