

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Sede Legale in Bologna, Via Stalingrado 45 - Capitale sociale Euro 2.699.066.917,47 i.v.
Codice Fiscale e Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00284160371
Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

AUMENTO DI CAPITALE UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO S.P.A. SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO

AVVISO

di avvenuta pubblicazione del supplemento (il "**Supplemento**") al prospetto informativo costituito dal documento di registrazione, dalla nota informativa e dalla nota di sintesi (il "**Prospetto**") ai sensi dell'art. 94, comma 4, del D.Lgs. n. 58/1998, depositato presso la Consob in data 13 luglio 2012 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 12 luglio 2012, protocollo n. 12058723, come integrato dal supplemento pubblicato in data luglio 2012, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 20 luglio 2012, protocollo n. 12061277.

I termini con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel presente avviso hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Supplemento e nel Prospetto.

Il Supplemento contiene l'aggiornamento e l'integrazione delle informazioni contenute nel Prospetto riguardanti i *rating* attribuiti dall'agenzia di *rating* Standard & Poor's ad Unipol Assicurazioni e Unipol.

In data 9 agosto 2012, l'agenzia di *rating* Standard & Poor's ha abbassato il *long-term counterparty credit and financial strength rating* di Unipol Assicurazioni da "BBB+" a "BBB". Di conseguenza, il *long-term counterparty credit rating* e il *rating* relativo ai prestiti *senior* di Unipol sono passati da "BBB-" a "BB+" e il *rating* relativo ai prestiti subordinati di Unipol Assicurazioni è passato da "BBB-" a "BB+".

L'agenzia di *rating* ha inoltre mantenuto lo *status* di "*credit watch with negative implications*" dei suddetti *rating*. Standard & Poor's prevede di risolvere ovvero aggiornare tale *status* entro il prossimo trimestre, al completamento del progetto di integrazione con il Gruppo Premafin.

L'azione è avvenuta a conclusione del periodo di tre mesi entro cui il *credit watch* annunciato da Standard & Poor's in data 3 maggio 2012 doveva essere rivisto, a seguito dell'acquisizione del controllo del Gruppo Premafin - Fondiaria SAI.

Con riferimento a Unipol Banca, Standard & Poor's ha mantenuto il *long-term counterparty credit rating* a "BB" e lo *status* di tale *rating* in "*Credit Watch with negative implications*", in linea con quanto disposto per i *rating* di Unipol Assicurazioni e Unipol. Lo *short-term rating* di Unipol Banca è stato confermato a "B". Lo *status* di "*credit watch with negative implications*" del *rating* di Unipol Banca è stato mantenuto da Standard & Poor's in quanto, a giudizio della medesima agenzia, la realizzazione del progetto di integrazione potrebbe indebolire l'attuale profilo finanziario di Unipol e, pertanto, la capacità finanziaria della stessa di supportare Unipol Banca. Standard & Poor's prevede di risolvere lo *status* di "*cre-*

dit watch with negative implications" del *rating* di Unipol Banca subordinatamente all'eliminazione dell'analogo *status* dei *rating* assegnati ad Unipol e Unipol Assicurazioni.

A giudizio di Standard & Poor's, il predetto *downgrade* riflette un indebolimento del profilo di rischio finanziario di Unipol conseguente al crescente impegno finanziario e operativo della Società nei confronti del Gruppo Premafin, derivante sia dall'acquisizione e integrazione del controllo in Premafin sia dall'esecuzione dell'Impegno Unipol in relazione all'Aumento di Capitale Fonsai. In particolare, ad avviso di Standard & Poor's, una volta realizzato il progetto di integrazione, il nuovo Gruppo avrebbe un contenuto eccesso di capitale, al livello di *rating* "BBB", con conseguente riduzione della flessibilità finanziaria. Inoltre, Standard & Poor's ritiene che l'operazione di acquisizione e integrazione di Premafin e delle sue controllate comporti significativi rischi di esecuzione e che dalla stessa possano derivare costi straordinari aggiuntivi legati ad ulteriori rafforzamenti delle riserve, all'*impairment* sugli *assets* o a costi non ricorrenti, quali costi di integrazione e legali.

Unipol non condivide la decisione assunta in data 9 agosto 2012 da Standard & Poor's - che segue peraltro le ultime tendenze delle agenzie di *rating* nei confronti di alcuni Paesi europei e delle loro istituzioni finanziarie - e non concorda con le valutazioni dalla stessa effettuate. Tali valutazioni non rappresentano correttamente la situazione economico-finanziaria, patrimoniale ed industriale del Gruppo Unipol, anche nella sua nuova configurazione. In particolare, Unipol, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, ritiene che non siano emersi fatti nuovi che abbiano pregiudicato il raggiungimento degli obiettivi del piano industriale riportati nel Prospetto o abbiano determinato un impatto negativo significativo sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e reddituale del Gruppo.

Il Supplemento è stato predisposto ai sensi dell'art. 113, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998. Non trova applicazione il disposto dell'art. 95-bis, secondo comma, del D.Lgs. n.58/1998.

Il Supplemento è stato pubblicato in data 10 agosto 2012 ed è disponibile presso la sede legale dell'Emittente, in Bologna, Via Stalingrado n. 45 e di Borsa Italiana, in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nonché sul sito *internet* dell'Emittente, www.unipol.it, e di Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it.

Bologna, 11 agosto 2012