

Avviso di avvenuta pubblicazione del prospetto informativo (il "Prospetto Informativo") relativo a

OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DI N. 252.829.824 AZIONI ORDINARIE UNIPOL N. 144.241.617 AZIONI PRIVILEGIATE UNIPOL

Il Prospetto Informativo, contenente le informazioni sull'investimento, è a disposizione presso la sede sociale della Compagnia Assicuratrice Unipol - Società per Azioni, la Borsa Italiana S.p.A., nonché presso la Monte Titoli S.p.A., per conto degli intermediari aderenti alla stessa, che sono tenuti a consegnarne copia gratuita a chi ne faccia richiesta. Il Prospetto Informativo è altresì disponibile sul sito internet www.unipol.it.

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.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

L'offerta in opzione oggetto del Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in strumenti finanziari.

Si indicano di seguito i fattori di rischio generali o specifici (le "Avvertenze") che devono essere considerati dagli investitori al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento proposto nel Prospetto Informativo; in particolare vengono di seguito descritti i fattori di rischio relativi alla Compagnia Assicuratrice Unipol - Società per Azioni (l'"Emittente" o "Unipol" o "Unipol Assicurazioni" o la "Capogruppo" o la "Società" o la "Compagnia"), ai mercati in cui essa opera, insieme alle proprie società controllate (il "Gruppo" o il "Gruppo Unipol"), nonché agli strumenti finanziari.

1 Fattori di rischio relativi all'attività dell'Emittente

1.1 Rischio di crescita dell'onerosità dell'indebitamento

Il 21 giugno 2003 è stato perfezionato il contratto di compravendita che prevede la cessione, da parte di Winterthur Swiss Insurance Company e Winterthur Life ad Unipol e Finsoe S.p.A. ("Finsoe"), delle società costituenti il Gruppo Winterthur Italia (il "Gruppo Winterthur Italia") ed in particolare del 99,99% di Winterthur Assicurazioni S.p.A. ("Winterthur Assicurazioni"), del 70,22% di Winterthur Vita S.p.A. ("Winterthur Vita") e del 100% di Winterthur Italia Holding S.p.A. ("Winterthur Italia Holding") - a sua volta titolare del 29,78% di Winterthur Vita - per un controvalore complessivo di euro 1.465 milioni. In particolare Unipol acquisirà direttamente l'89,99% di Winterthur Assicurazioni, il 60,22% di Winterthur Vita e il 100% di Winterthur Italia Holding per un controvalore complessivo pari a euro 1.319,2 milioni (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.3 del Prospetto Informativo).

Nell'ambito del finanziamento di tale operazione, la Società ha deliberato l'aumento di capitale in opzione oggetto del Prospetto Informativo (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI del Prospetto Informativo), per un controvalore di euro 1.054,3 milioni, e l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato per euro 300 milioni (cfr. Sezione Seconda, Capitolo VIII del Prospetto Informativo) di durata ventennale e a tasso fisso per i primi dieci anni.

Un aumento dei tassi di interesse di lungo periodo (10 anni), nel bimestre in corso e prima dell'emissione del suddetto prestito, potrebbero rendere le condizioni di tale indebitamento più onerose di quelle attualmente previste.

1.2 Rischio di mancata o ritardata realizzazione delle economie di costo

Il piano industriale di gestione delle società costituenti il Gruppo Winterthur Italia (per le quali, entro il 30 giugno 2004, è prevista la modifica della relativa denominazione sociale), si pone obiettivi di medio - lungo periodo in relazione alla crescita della redditività delle predette società e del Gruppo nel suo insieme. Si precisa che il differimento temporale o la minore realizzazione delle economie di costo e delle sinergie operative attese, nonché il mancato raggiungimento dei livelli di efficienza previsti nel piano di gestione delle società acquisite, potrebbe comportare risultati del Gruppo, post acquisizioni, differenti da quelli previsti nel suddetto piano (cfr. Informazioni di sintesi sul profilo dell'Emittente e dell'operazione, Paragrafo 1.6 del Prospetto Informativo).

1.3 Rischio di mancato ottenimento delle autorizzazioni alle acquisizioni

L'operazione di acquisizione del Gruppo Winterthur Italia è sospensivamente condizionata all'ottenimento delle autorizzazioni prescritte dalle disposizioni di legge vigenti. Il mancato conseguimento delle autorizzazioni da parte degli organi di vigilanza non consentirebbe il perfezionamento dell'operazione di acquisizione (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.3 del Prospetto Informativo).

Il 21 giugno 2003, peraltro, alla sottoscrizione del contratto di acquisto delle citate società, Unipol Assicurazioni ha versato un acconto pari a 90 milioni di euro, che rimarrà definitivamente acquisito dai venditori nel caso in cui le condizioni sospensive dovute alle autorizzazioni previste dalla legge non si verificassero entro il 31 dicembre 2003.

1.4 Dichiarazioni previsionali

Il Prospetto Informativo contiene alcune informazioni di carattere previsionale circa l'attività e i risultati delle società e del Gruppo. Tali informazioni sono soggette a rischi e incertezze che potrebbero determinare una variazione significativa rispetto alle previsioni riportate (cfr. Informazioni di sintesi sul profilo dell'Emittente e dell'operazione, Paragrafo 1.6 del Prospetto Informativo).

2 Fattori di rischio relativi ai settori di attività in cui opera l'Emittente

2.1 Andamento del mercato

Unipol Assicurazioni e le sue società controllate, incluse quelle in corso di acquisizione, operano sul mercato italiano. I relativi elementi di rischio sono correlati all'andamento del settore assicurativo nel nostro Paese ed al carattere ciclico di alcuni comparti dello stesso, nonché all'andamento dei mercati monetari e finanziari.

2.2 Regolamentazione relativa al settore di riferimento

Le compagnie di assicurazione operano in un ambito normativo che ha subito negli ultimi anni rilevanti modifiche per effetto del recepimento in Italia delle terze direttive comunitarie danni e vita. Inoltre l'attività assicurativa è soggetta al controllo da parte dell'autorità di vigilanza che ne regola l'attività. In questo quadro normativo e regolamentare, che è essenzialmente posto a tutela degli assicurati, i risultati tecnici e gestionali del Gruppo potrebbero essere condizionati da leggi e

regolamenti in grado di incidere su vari aspetti dell'attività assicurativa.

3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari

3.1 Liquidità degli strumenti finanziari offerti

Le azioni offerte in opzione presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della medesima natura. I possessori dei titoli oggetto del Prospetto Informativo possono liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato di quotazione dei titoli stessi. Potrebbero peraltro presentarsi problemi di liquidità dei predetti titoli, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

Emittente e soggetti presso cui può essere effettuata la sottoscrizione

Trattandosi di un'offerta in opzione, le nuove azioni sono offerte direttamente dalla Società. La sottoscrizione delle nuove azioni mediante esercizio dei diritti di opzione dovrà avvenire presso la sede sociale della Società, nonché presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

Ammontare complessivo dell'Offerta

L'operazione oggetto del Prospetto Informativo (l'"Offerta") consiste in un aumento di capitale a pagamento con sovrapprezzo mediante emissione di n. 252.829.824 azioni ordinarie Unipol (le "Azioni Ordinarie") e n. 144.241.617 azioni privilegiate Unipol (le "Azioni Privilegiate" e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie, le "Azioni"), tutte del valore nominale di euro 1, godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione.

L'aumento di capitale è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Unipol tenutosi in data 21 giugno 2003, a valere sulla delega conferitagli, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 30 aprile 2003.

Il numero definitivo di Azioni da emettere è stato determinato dalla Società sulla base del capitale sociale avente diritto di opzione alla data di avvio dell'Offerta.

Destinatari dell'Offerta

Le Azioni sono offerte in opzione a tutti gli azionisti della Società.

Periodo dell'Offerta

I diritti di opzione - rappresentati dalla cedola n. 19 per le Azioni Ordinarie e dalla cedola n. 25 per le Azioni Privilegiate - dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 14 agosto 2003 al 1° agosto 2003 compresi e saranno negoziabili in Borsa dal 14 luglio 2003 al 24 luglio 2003 compresi. I diritti di opzione non esercitati entro il 1° agosto 2003 saranno offerti in Borsa dalla Società, ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del Codice Civile.

Ritiro dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito della stessa al Registro delle Imprese di Bologna, ai sensi dell'art. 2441, secondo comma, del Codice Civile. Qualora, quindi, non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico entro il giorno antecedente quello previsto per l'inizio del periodo di opzione, mediante avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF".

Prezzo di Offerta

Le Azioni Ordinarie sono offerte ad un prezzo pari a euro 3,40 cadauna, di cui euro 2,40 a titolo di sovrapprezzo.

Le Azioni Privilegiate sono offerte ad un prezzo pari a euro 1,35 cadauna, di cui euro 0,35 a titolo di sovrapprezzo.

Quantitativi minimi e massimi e modalità di adesione

L'Offerta delle Azioni è destinata a tutti gli azionisti di Unipol, senza alcuna limitazione quantitativa, nel rapporto di 39 Azioni Ordinarie e/o Privilegiate ogni 50 azioni della stessa categoria possedute.

Modalità e termini di pagamento

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse. Nessun onere o spesa accessoria è prevista dall'Emittente a carico del sottoscrittore. Le Azioni verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A., entro il decimo giorno di Borsa aperta successivo al termine del periodo di opzione.

Garanzia del buon esito dell'aumento di capitale

Finsoe e altri azionisti della Società - e più precisamente Assicoop Sicura S.r.l., Assicurazioni Generali S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Popolare di Lodi S.c.r.l., Coop Liguria S.c.r.l., Coop Lombardia S.c.r.l., Fingruppo Holding S.p.A., Finpar S.p.A., Hopa S.p.A., P&V Assurances S.c.r.l., Sanpaolo IMI S.p.A. - hanno assunto l'impegno a sottoscrivere, alle condizioni di emissione, Azioni Ordinarie per un ammontare complessivo pari al 79,5% circa delle Azioni Ordinarie in emissione. Inoltre Finsoe si è impegnata a garantire la sottoscrizione, anche dopo l'offerta in Borsa, ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del Codice Civile, di Azioni Privilegiate sino a concorrenza dell'80% del totale delle Azioni Privilegiate in emissione.

L'Offerta, per la parte residua rispetto a quella oggetto degli impegni di cui sopra, è assistita da un consorzio di garanzia promosso e diretto da MEDIOBANCA S.p.A. e composto da MEDIOBANCA S.p.A., MPS FINANCE BANCA MOBILIARE S.p.A. e J.P. Morgan Securities Ltd..