

**DOCUMENTO DI AGGIORNAMENTO
AL DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO ALLA**

**FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DI**

AURORA ASSICURAZIONI S.P.A



IN

COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.P.A.



31 agosto 2007

Indice

Premessa.....	3
1. AGGIORNAMENTO SUGLI ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE.....	3
2. AGGIORNAMENTO SULLA COMPAGINE AZIONARIA DI UNIPOL	10
3. EVENTI E DATI DI AGGIORNAMENTO SULL'ATTIVITA' DELLA SOCIETA' INCORPORANTE E DEL GRUPPO DI APPARTENENZA	10
4. AGGIORNAMENTO SULL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI RECESSO SPETTANTE AGLI AZIONISTI DI UNIPOL E AURORA	11
5. AGGIORNAMENTO SULLE MODIFICHE APPORTATE ALLO STATUTO SOCIALE DI UNIPOL.....	13
6. AGGIORNAMENTO SUL RILASCIO DELLE AUTORIZZAZIONI CONNESSE ALLA FUSIONE DA PARTE DELL'ISVAP E DELLA COVIP.....	13
7. AGGIORNAMENTO SULLA DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE	14

Premessa

Il presente documento costituisce un aggiornamento al documento informativo (“**Documento Informativo**”) pubblicato da Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. (“**Unipol**” o “**Società Incorporante**”) in data 13 aprile 2007 relativo alla fusione per incorporazione di Aurora Assicurazioni S.p.A. (“**Aurora**” o “**Società Incorporanda**”) in Unipol (“**Fusione**”).

La Fusione è stata approvata dall’Assemblea Straordinaria di Unipol in data 24 aprile 2007, con deliberazione iscritta nel Registro delle Imprese di Bologna in data 2 maggio 2007. Detta Assemblea ha altresì approvato (i) la modifica dell’oggetto sociale di Unipol (oltre alla modifica di alcune ulteriori clausole statutarie connesse, fra cui quella relativa alla denominazione sociale) in quanto, per effetto del conferimento del ramo di azienda assicurativo di Unipol in Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A., la Società Incorporante cesserà di esercitare in via diretta l’attività assicurativa e assumerà le caratteristiche di una *holding* di partecipazioni e di servizi e (ii) l’aumento di capitale al servizio del concambio della Fusione per un ammontare massimo di Euro 31.660.363, mediante l’emissione di massime n. 19.595.613 azioni ordinarie e di massime n. 12.064.750 azioni privilegiate.

In esito al completamento della procedura di offerta in opzione di cui al successivo paragrafo 4.2 e una volta perfezionata la Fusione, il capitale sociale della Società Incorporante risulterà pari a Euro 2.391.426.100,00, suddiviso in n. 2.391.426.100 azioni prive di valore nominale, di cui n. 1.479.885.786 azioni ordinarie e n. 911.540.314 azioni privilegiate.

L’Assemblea Straordinaria di Aurora ha approvato la Fusione in data 30 maggio 2007, con deliberazione iscritta nel Registro delle Imprese di Milano in data 31 maggio 2007.

Il presente documento è stato trasmesso alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**Consob**”) ed è a disposizione del pubblico presso le sedi sociali di Unipol in Bologna, Via Stalingrado, 45, di Aurora in Milano, Via dell’Unione Europea, 3/B e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sui siti internet di Unipol www.unipolonline.it e di Aurora www.auroraassicurazioni.it.

1. AGGIORNAMENTO SUGLI ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

1.1 Unipol

1.1.1 Consiglio di Amministrazione

L’Assemblea ordinaria di Unipol, riunitasi in data 24 aprile 2007, preso atto della scadenza del mandato conferito all’intero Consiglio di Amministrazione, ha (i) determinato in 25 il numero dei componenti il Consiglio e (ii) provveduto alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 e, dunque, fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009.

La seguente tabella indica i nominativi dei membri del Consiglio di Amministrazione di Unipol alla data del presente documento e, per ciascuno di essi, il luogo e la data di nascita, nonché la carica ricoperta.

Nome	Luogo e Data di Nascita	Carica
Pierluigi Stefanini ⁽³⁾	Sant’Agata Bolognese (BO) – 28 giugno 1953	Presidente
Vanes Galanti	Imola (BO) – 15 novembre 1949	Vice Presidente
Carlo Salvatori ⁽¹⁾⁽³⁾	Sora (FR) – 7 luglio 1941	Amministratore Delegato
Jean Dominique Antoni ⁽²⁾	Parigi (Francia) – 1° febbraio 1950	Amministratore
Sergio Betti ⁽²⁾	Castellina in Chianti (SI) – 22 dicembre 1949	Amministratore

Nome	Luogo e Data di Nascita	Carica
Fabio Borghi	Massa Marittima (GR) – 9 aprile 1952	Amministratore
Rocco Carannante ⁽²⁾	Castelvoturno (CE) – 31 marzo 1941	Amministratore
Gilberto Coffari ⁽²⁾	Bertinoro (FC) 12 giugno 1946	Amministratore
Piero Collina	Bologna – 24 febbraio 1946	Amministratore
Bruno Cordazzo	Chiavari (GE) – 24 giugno 1943	Amministratore
Sergio Costalli	Rosignano Marittimo (LI) 8 marzo 1952	Amministratore
Jacques Forest	Ecaussinnes d'Enghien (Belgio) – 12 aprile 1944	Amministratore
Fabrizio Gillone	Vische (TO) – 28 dicembre 1939	Amministratore
Claudio Levorato	Pianiga (VE) – 15 febbraio 1949	Amministratore
Ivan Malavasi ⁽²⁾	Correggio (RE) – 21 settembre 1948	Amministratore
Massimo Masotti ⁽²⁾	Bologna – 7 febbraio 1962	Amministratore
Enrico Migliavacca	Milano – 18 aprile 1952	Amministratore
Pier Luigi Morara ⁽²⁾	Bologna – 28 febbraio 1955	Amministratore
Sergio Nasi	Rolo (RE) 3 febbraio 1947	Amministratore
Marco Pedroni	Montecchio Emilia (RE) – 4 febbraio 1959	Amministratore
Giuseppe Politi ⁽²⁾	San Pietro in Lama (LE) 28 gennaio 1950	Amministratore
Francesco Vella ⁽²⁾	Lucca – 5 febbraio 1958	Amministratore
Marco Giuseppe Venturi	San Pietro a Maida (CZ) – 4 novembre 1947	Amministratore
Luca Zaccherini ⁽²⁾	Imola (BO) – 14 febbraio 1962	Amministratore
Mario Zucchelli	Castelfranco Emilia (MO) – 23 gennaio 1946	Amministratore

⁽¹⁾ Amministratore Esecutivo.

⁽²⁾ Amministratore Indipendente.

⁽³⁾ Membro del Consiglio di Amministrazione di Aurora.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di Unipol sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Unipol.

Unipol non ha istituito un Comitato Esecutivo.

Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

A seguito del rinnovo dell'organo amministrativo, il Consiglio di Amministrazione del 10 maggio 2007 ha designato i nuovi membri dei seguenti comitati interni al Consiglio di Amministrazione.

a) Comitato di Presidenza

Nome	Carica
Pierluigi Stefanini	Presidente
Vanes Galanti	Componente
Carlo Salvatori	Componente
Piero Collina	Componente
Sergio Costalli	Componente
Marco Pedroni	Componente
Mario Zucchelli	Componente

b) Comitato per il Controllo Interno

Il Comitato per il Controllo Interno è composto dai seguenti Amministratori non esecutivi:

Nome	Carica
Massimo Masotti	Presidente
Rocco Carannante	Componente
Fabrizio Gillone	Componente
Luca Zaccherini	Componente

c) Comitato Remunerazione

Il Comitato Remunerazione è costituito dai seguenti Amministratori non esecutivi:

Nome	Carica
Enrico Migliavacca	Presidente
Sergio Betti	Componente
Jacques Forest	Componente
Claudio Levorato	Componente
Ivan Malavasi	Componente

d) Comitato Nomine

Il Comitato per le Nomine è costituito dai seguenti Amministratori non esecutivi:

Nome	Carica
Gilberto Coffari	Presidente
Bruno Cordazzo	Componente
Pier Luigi Morara	Componente
Giuseppe Politi	Componente

e) Comitato per la Responsabilità Sociale

Il Comitato per la Responsabilità Sociale è costituito dai seguenti Amministratori non esecutivi:

Nome	Carica
Francesco Vella	Presidente
Jean Dominique Antoni	Componente
Fabio Borghi	Componente
Sergio Nasi	Componente
Marco Giuseppe Venturi	Componente

1.1.2 Collegio Sindacale

L'Assemblea ordinaria di Unipol del 24 aprile 2007, preso atto della scadenza del mandato conferito all'intero Collegio Sindacale, ha provveduto alla nomina dei componenti il Collegio per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 e, dunque, fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009.

La seguente tabella indica i nominativi dei membri del Collegio Sindacale di Unipol alla data del presente documento e, per ciascuno di essi, il luogo e la data di nascita, nonché la carica ricoperta.

Nome	Luogo e Data di Nascita	Carica
Roberto Chiusoli	Bologna – 15 settembre 1964	Presidente
Domenico Livio Trombone	Potenza – 31 agosto 1960	Sindaco Effettivo
Giorgio Picone	Eboli (SA) – 29 aprile 1945	Sindaco Effettivo
Cristiano Cerchiai	Roma – 16 gennaio 1965	Sindaco Supplente
Giovanni Battista Graziosi	Minerbio (BO) – 17 agosto 1944	Sindaco Supplente

Tutti i componenti del Collegio Sindacale di Unipol sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Unipol.

1.1.3 *Alti dirigenti*

Alla data del presente documento, i principali alti dirigenti di Unipol sono:

Nome	Luogo e Data di Nascita	Carica
Carlo Cimbri	Cagliari – 31 maggio 1965	Direttore Generale di Gruppo
Carmelo De Marco	Messina – 24 giugno 1946	Direttore Generale Area Assicurativa
Giampiero Gelmi	Milano – 22 maggio 1953	Vice Direttore Generale Area Liquidazione Sinistri
Nicola Orazzini	Livorno – 22 aprile 1960	Vice Direttore Generale Area Commerciale

I dirigenti sopra elencati sono domiciliati presso la sede legale di Unipol.

Per quanto a conoscenza di Unipol, ad eccezione di quanto di seguito riportato, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale o degli alti dirigenti ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi di amministrazione, direzione o vigilanza, a procedure di fallimento, amministrazione controllata o liquidazione né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza della Società Incorporante o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi altro emittente.

Con comunicazione del 5 maggio 2006, prot. n. 6040010, la Consob ha avviato un procedimento sanzionatorio, ai sensi degli artt. 192 e 195 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nei confronti dei componenti *pro tempore* degli organi di amministrazione e controllo di Unipol (tra i quali figuravano i signori: Pierluigi Stefanini, Vanes Galanti, Jean Dominique Antoni, Rocco Carannante, Piero Collina, Bruno Cordazzo, Jacques Forest, Claudio Levorato, Ivan Malavasi, Enrico Migliavacca, Marco Pedroni, Marco Venturi e Mario Zucchelli – attuali membri del Consiglio di Amministrazione) per la violazione della disciplina di cui all'art. 106, comma 1, del citato decreto. Il procedimento sanzionatorio è stato estinto mediante oblazione, ai sensi dell'art. 16 della Legge 24 novembre 1981 n. 689.

Il Vice Presidente di Unipol, signor Vanes Galanti, è imputato avanti il Tribunale di Milano nel procedimento penale n. 11678/01 R.G.N.R. per i reati di cui agli artt. 110 del codice penale e

216, 223, 223 n. 2 Legge n. 267 del 1942, per fatti risalenti agli anni 1991 e 1992 nella qualità a suo tempo rivestita di Consigliere di Amministrazione della società SIC S.p.A..

Il Consigliere di Unipol, signor Fabio Borghi è stato assoggettato ad una sanzione pecuniaria amministrativa di Euro 4.000,00 con Decreto n. 1570 del 18 novembre 2005 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, nella sua qualità di Consigliere di Amministrazione della "Banca Monte Parma". Detto provvedimento, comminato a tutti gli amministratori della nominata società, è stata impugnata davanti alla Corte di Appello di Firenze.

Il Consigliere di Unipol, signor Sergio Costalli è stato sottoposto al procedimento penale n. 703/2007 per un'ipotesi di reato di cui all'art. 4 D.Lgs. n. 74/2000, per il quale gli è stato notificato in data 18 giugno 2007 l'avviso di conclusione delle indagini preliminari ai sensi dell'art. 415-bis del codice procedura penale.

Il Direttore Generale di Gruppo di Unipol, signor Carlo Cimbri, è imputato nell'ambito del procedimento penale n. 22550/04 R.G.N.R., pendente avanti il Tribunale di Milano, per un'ipotesi di reato di cui agli artt. 110, 81 cpv del c.p. e 2637 del codice civile, in relazione ad operazioni di acquisto di azioni privilegiate Unipol effettuate nel corso dell'anno 2002 da Meieaurora S.p.A. (ora Aurora).

Remunerazione e benefici

Le seguenti tabelle indicano i compensi annui riconosciuti ai componenti degli organi sociali di Unipol, da Unipol medesima, secondo quanto deliberato dall'Assemblea ordinaria del 24 aprile 2007, e dalle società controllate.

Consiglio di Amministrazione

Carica	Nome	Compensi da parte di Unipol (in Euro) (1) e (7)	Altri compensi (6)	Benefici non monetari
Presidente	Pierluigi Stefanini	700.000 ⁽²⁾	120.000	⁽⁸⁾
Vice Presidente	Vanes Galanti	150.000 ⁽³⁾	-	-
Amministratore Delegato	Carlo Salvatori	1.725.000 ⁽⁴⁾	60.000	⁽⁸⁾
Amministratore	Jean Dominique Antoni	50.000	-	-
Amministratore	Sergio Betti	50.000	-	-
Amministratore	Fabio Borghi	50.000	-	-
Amministratore	Rocco Carannante	50.000	-	-
Amministratore	Gilberto Coffari	50.000	55.000	-
Amministratore	Piero Collina	50.000	30.000	-
Amministratore	Bruno Cordazzo	50.000	-	-
Amministratore	Sergio Costalli	50.000	10.000	-
Amministratore	Jacques Forest	50.000	-	-
Amministratore	Fabrizio Gillone	50.000	75.000	-
Amministratore	Claudio Levorato	50.000	30.000	-
Amministratore	Ivan Malavasi	50.000	-	-
Amministratore	Massimo Masotti	70.000 ⁽⁵⁾	-	-
Amministratore	Enrico Migliavacca	50.000	-	-
Amministratore	Pier Luigi Morara	50.000	-	-
Amministratore	Sergio Nasi	50.000	-	-
Amministratore	Marco Pedroni	50.000	30.000	-
Amministratore	Giuseppe Politi	50.000	30.000	-

Amministratore	Francesco Vella	50.000	-	-
Amministratore	Marco Giuseppe Venturi	50.000	30.000	-
Amministratore	Luca Zaccherini	50.000	-	-
Amministratore	Mario Zucchelli	50.000	-	-

- (1) Ai compensi indicati si aggiunge un gettone di Euro 1.500 per la partecipazione a ciascuna riunione di Consiglio di Amministrazione, dell'Assemblea e dei Comitati consiliari.
- (2) L'importo indicato comprende Euro 650.000 quale remunerazione per la carica di Presidente.
- (3) L'importo indicato comprende Euro 100.000 quale remunerazione per la carica di Vice Presidente.
- (4) L'importo indicato comprende Euro 1.675.000 quale remunerazione per la carica di Amministratore Delegato.
- (5) L'importo indicato comprende Euro 20.000 quale remunerazione per la carica di Presidente dell'Organismo di Vigilanza.
- (6) Gli importi indicati non comprendono gli eventuali gettoni di presenza deliberati dagli organi sociali delle controllate.
- (7) Alcuni Amministratori riversano alla propria società di appartenenza il compenso percepito.
- (8) Ai compensi riconosciuti da Unipol si aggiungono alcuni benefit di carattere non monetario.

Collegio Sindacale

Carica	Nome	Compensi da parte di Unipol (in Euro)	Altri compensi (1)	Benefici non monetari
Presidente	Roberto Chiusoli	75.000	117.500	-
Sindaco Effettivo	Domenico Livio Trombone	50.000	-	-
Sindaco Effettivo	Giorgio Picone	50.000	-	-
Sindaco Supplente	Cristiano Cerchiai	-	59.250	-
Sindaco Supplente	Giovanni Battista Graziosi	-	66.220	-

- (1) Gli importi indicati non comprendono gli eventuali gettoni di presenza deliberati dagli organi sociali delle controllate

Alti Dirigenti

I compensi annui riconosciuti agli alti dirigenti di Unipol ammontano complessivamente a Euro 1.987.000, di cui Euro 1.625.000 riconosciuti da Unipol e Euro 362.000 riconosciuti dalle società controllate.

Aurora

1.1.4 Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea ordinaria di Aurora, riunitasi in data 18 aprile 2007, a seguito della cessazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, secondo comma, del codice civile, ha (i) determinato in 11 il numero dei componenti il Consiglio e (ii) provveduto alla nomina dei componenti il Consiglio per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 e, dunque, fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009.

La seguente tabella indica i membri del Consiglio di Amministrazione di Aurora alla data del presente documento e, per ciascuno di essi, il luogo e la data di nascita, nonché la carica ricoperta:

Nome	Luogo e Data di Nascita	Carica
Pierluigi Stefanini ⁽¹⁾	Sant'Agata Bolognese (BO) – 28 giugno 1953	Presidente
Fabrizio Gillone	Vische (TO) – 28 dicembre 1939	Vice-Presidente
Carlo Cimbri ⁽²⁾	Cagliari – 31 maggio 1965	Amministratore
Carmelo De Marco ⁽³⁾	Messina – 24 giugno 1946	Amministratore
Sergio Ferrario	Grandate (CO) – 20 novembre 1941	Amministratore

Nome	Luogo e Data di Nascita	Carica
Roberto Giay	Pinerolo (TO) – 10 novembre 1965	Amministratore
Roberto Giovannelli	Cecina (LI) – 29 agosto 1952	Amministratore
Marco Minella	Bologna – 24 febbraio 1946	Amministratore
Nicola Orazzini ⁽⁴⁾	Livorno – 22 aprile 1960	Amministratore
Carlo Pareschi	San Pietro in Casale (BO) – 31 marzo 1963	Amministratore
Carlo Salvatori ⁽⁵⁾	Sora (FR) – 7 luglio 1941	Amministratore

⁽¹⁾ Presidente di Unipol.

⁽²⁾ Dirigente Unipol con la carica di Direttore Generale di Gruppo.

⁽³⁾ Dirigente Unipol con la carica di Direttore Generale Area Assicurativa.

⁽⁴⁾ Dirigente Unipol con la carica di Vie Direttore Generale Area Commerciale.

⁽⁵⁾ Amministratore Delegato di Unipol.

1.1.5 Collegio Sindacale

La composizione del Collegio Sindacale di Aurora non ha subito variazioni rispetto a quanto indicato nel Documento Informativo.

Remunerazione e benefici

Le seguenti tabelle indicano i compensi annui riconosciuti ai componenti degli organi sociali di Aurora.

Consiglio di Amministrazione

Carica	Nome	Compensi da parte di Aurora (in Euro) (1) (4)	Altri compensi	Benefici non monetari
Presidente	Pierluigi Stefanini	60.000 ⁽²⁾	-	-
Vice-Presidente	Fabrizio Gillone	45.000 ⁽³⁾	-	-
Amministratore	Carlo Cimbri	30.000	-	-
Amministratore	Carmelo De Marco	30.000	-	-
Amministratore	Sergio Ferrario	30.000	-	-
Amministratore	Roberto Giay	30.000	-	-
Amministratore	Roberto Giovannelli	30.000	-	-
Amministratore	Marco Minella	30.000	-	-
Amministratore	Nicola Orazzini	30.000	-	-
Amministratore	Carlo Pareschi	30.000	-	-
Amministratore	Carlo Salvatori	30.000	-	-

⁽¹⁾ Ai compensi indicati si aggiunge un gettone di Euro 500 per la partecipazione a ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea.

⁽²⁾ L'importo indicato comprende Euro 30.000 quale remunerazione per la carica di Presidente.

⁽³⁾ L'importo indicato comprende Euro 15.000 quale remunerazione per la carica di Vice Presidente.

⁽⁴⁾ Alcuni Amministratori riversano alla propria società di appartenenza il compenso percepito.

Collegio Sindacale

Carica	Nome	Compensi da parte di Aurora (in Euro)	Altri compensi	Benefici non monetari
Presidente	Roberto Chiusoli	45.000	-	-
Sindaco Effettivo	Carlo Cassamagnaghi	30.000	-	-
Sindaco Effettivo	Vincenzo Urbini	30.000	-	-

Sindaco Supplente	Cristiano Cerchiai	-	-	-
Sindaco Supplente	Giovanni Battista Graziosi	-	-	-

2. AGGIORNAMENTO SULLA COMPAGINE AZIONARIA DI UNIPOL

Alla data del presente documento, sulla base delle risultanze del Libro soci e delle ulteriori informazioni in possesso di Unipol, i soggetti che possiedono direttamente e/o indirettamente una percentuale del capitale sociale di Unipol superiore al 2% sono i seguenti:

Azionista	n. azioni ordinarie	% capitale ordinario	% capitale sociale
Holmo S.p.A. ⁽¹⁾	741.545.301	50,773	31,419
P&V Assurances Soci�t� Cooperative	70.230.607	4,809	3,006
Newton Investment Management Limited	20.639.210	1,413	2,909
Hopa S.p.A.	63.269.828	4,332	2,681
Mercato	564.839.600	38,673	59,985

(1) Per il tramite di Finsoe S.p.A.

3. EVENTI E DATI DI AGGIORNAMENTO SULL'ATTIVITA' DELLA SOCIETA' INCORPORANTE E DEL GRUPPO DI APPARTENENZA

Al 31 dicembre 2006, il Gruppo Unipol si   posizionato (i) al quarto posto tra i gruppi assicurativi operanti in Italia nei rami danni e vita, con una quota di mercato pari al 10,11%, (ii) al quarto posto nel ramo malattia, con una quota di mercato pari all'11,74%, e (iii) al primo posto per quanto riguarda i fondi pensione, con una quota di mercato pari al 26,70% ⁽¹⁾.

Dai pi  recenti dati patrimoniali ed economici consolidati resi disponibili, relativi al primo trimestre 2007,   emerso un risultato lordo complessivo del Gruppo Unipol pari a Euro 182 milioni (+14,4%). Al netto delle imposte di periodo per Euro 59 milioni, l'utile consolidato   risultato di Euro 122 milioni, in crescita del 4,1% rispetto al primo trimestre 2006.

Il Consiglio di Amministrazione di Unipol del 26 luglio 2007 ha esaminato i primi dati preconsuntivi consolidati relativi al primo semestre 2007, dai quali   emerso un'utile consolidato del periodo stimabile in sensibile crescita rispetto al primo semestre 2006. Nel comparto assicurativo la raccolta diretta aggregata Danni   risultata in consistente crescita, grazie in particolare all'ottimo andamento della produzione dei rami "non auto" e di quello, positivo, dei rami "auto". La raccolta diretta aggregata Vita, in contenimento al 1° trimestre 2007 anche a livello di mercato, ha risentito della mancata ripetizione della raccolta di polizze di capitalizzazione *corporate*, coerentemente con le strategie annunciate nel Piano Industriale 2006-2009 presentato al mercato il 14 settembre 2006. I primi indicatori hanno evidenziato miglioramenti della sinistralit  rispetto al primo semestre 2006, pur in presenza delle necessarie cautele legate agli effetti derivanti dall'introduzione dell'indennizzo diretto Rcauto. Il comparto Bancario ha registrato una crescita, rispetto al 31 dicembre 2006, della raccolta da clientela terza (escludendo la componente infragruppo) e degli impieghi.

I dati consolidati definitivi al primo semestre 2007 saranno esaminati in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Unipol, prevista per il 13 settembre 2007.

(1) Fonte: ANIA 2006.

Acquisizione del 51% del capitale sociale di BNL Vita S.p.A.

Lo scorso 31 luglio 2007, Unipol, proseguendo nell'attuazione delle linee strategiche e nel perseguimento degli obiettivi contenuti nel Piano Industriale 2006-2009, ha ulteriormente consolidato la propria posizione nel *business* della bancassicurazione mediante l'acquisizione da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (Gruppo BNP Paribas) di una quota dell'1% del capitale sociale di BNL Vita S.p.A., portando in tal modo la complessiva partecipazione detenuta in detta società al 51%. L'operazione, inoltre, fa seguito alla definizione tra Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Unipol di un nuovo accordo di distribuzione in esclusiva di prodotti BNL Vita tramite la rete della suddetta banca, che avrà durata fino al 31 dicembre 2011.

L'acquisizione della partecipazione pari al 51% del capitale sociale di BNL Vita consentirà il consolidamento integrale dei dati patrimoniali ed economici della compagnia a partire dal terzo trimestre 2007.

4. AGGIORNAMENTO SULL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI RECESSO SPETTANTE AGLI AZIONISTI DI UNIPOL E AURORA

4.1 Diritto di recesso spettante agli azionisti di Unipol

In relazione all'esercizio del diritto di recesso spettante agli azionisti di Unipol che non abbiano concorso all'adozione della deliberazione dell'Assemblea Straordinaria di Unipol del 24 di aprile 2007 di modifica dell'oggetto sociale di Unipol connessa al previsto conferimento del ramo d'azienda assicurativo di Unipol (il "**Conferimento di Unipol**"), ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett a), del codice civile, Unipol ha comunicato, con avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 29 maggio 2007, che il controvalore complessivo dei recessi esercitati è risultato pari a Euro 93.475,63, di cui (i) Euro 10.392,246 quale controvalore dei recessi esercitati in relazione a n. 4.014 azioni ordinarie e (ii) Euro 83.083,384 quale controvalore dei recessi esercitati in relazione a n. 35.998 azioni privilegiate.

In considerazione del fatto che il controvalore complessivo dei recessi è inferiore alla somma di Euro 100 milioni, si è verificata una delle condizioni sospensive alle quali era subordinata la menzionata modifica dell'oggetto sociale connessa al Conferimento di Unipol. L'efficacia di detta modifica e, conseguentemente, la liquidazione degli importi dovuti a valere sui recessi esercitati è rimasta sospensivamente condizionata alle ulteriori condizioni indicate nella delibera assembleare, e cioè all'ottenimento delle autorizzazioni (i) dall'Isvap allo svolgimento dell'attività assicurativa da parte di Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A. e alla realizzazione del Conferimento di Unipol, nonché (ii) dalla COVIP all'esercizio dell'attività di gestione dei fondi pensione aperti da parte di Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A. medesima. A tale riguardo, si rinvia a quanto precisato al successivo paragrafo 6 del presente documento.

Ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, le azioni ordinarie e le azioni privilegiate sono state offerte in opzione, rispettivamente, ai soci titolari di azioni ordinarie e ai soci titolari di azioni privilegiate non recedenti (le "**Offerte in Opzione**").

Il periodo di adesione alle Offerte in Opzione è decorso dal 4 giugno 2007 al 3 luglio 2007, estremi inclusi.

Le informazioni inerenti al procedimento di liquidazione delle azioni ordinarie e privilegiate Unipol oggetto di recesso sono state riportate nell'avviso pubblicato da Unipol in data 4 giugno 2007 sul quotidiano "La Repubblica" e depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna.

All'esito delle Offerte in Opzione, sono state acquistate tutte le n. 4.014 azioni ordinarie e le n. 35.998 azioni privilegiate oggetto di recesso. Unipol ha provveduto a comunicare i risultati delle Offerte in Opzione mediante pubblicazione in data 5 luglio 2007 di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Le modalità di messa a disposizione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie e privilegiate Unipol oggetto di recesso saranno rese note da Unipol mediante pubblicazione in data 1° settembre 2007 di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

4.2 Recesso spettante agli azionisti di Aurora

In data 1° giugno 2007 Aurora ha pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" l'avviso relativo all'avvenuta iscrizione della delibera assembleare che ha approvato la Fusione.

Tale avviso contiene una descrizione dettagliata dei termini e delle modalità di esercizio del diritto di recesso in capo agli azionisti Aurora.

Ai sensi dell'art. 2437-*bis* del codice civile il diritto di recesso poteva essere esercitato tramite invio di lettera raccomandata entro e non oltre il 15 giugno 2007.

Il controvalore complessivo dei recessi esercitati in relazione a n. 460.523 azioni ordinarie Aurora, corrispondenti allo 0,05006% del capitale sociale, è risultato pari ad Euro 1.059.202,9.

Ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, le azioni ordinarie Aurora oggetto di recesso sono state offerte in opzione ai soci non recedenti (l'"**Offerta in Opzione**"), alle condizioni e nei termini riportati nell'avviso pubblicato in data 29 giugno 2007 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano.

Il periodo di adesione dell'Offerta in Opzione è decorso dal 29 giugno 2007 sino al 28 luglio 2007, estremi inclusi. Il 10 luglio 2007, in pendenza del periodo di adesione, è pervenuta ad Aurora un'ulteriore dichiarazione di recesso, inviata in data 15 giugno 2007, relativamente a n. 358 azioni ordinarie Aurora. Il ricevimento di questa dichiarazione, successivamente all'inizio del periodo di adesione, ha reso necessario il deposito presso il Registro delle Imprese di Milano e la pubblicazione, in data 18 luglio 2007 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", di un supplemento all'Offerta di Opzione, nel quale gli azionisti sono stati informati dell'incremento delle azioni oggetto della predetta offerta a complessive n. 460.881 e della facoltà per gli azionisti che avessero già esercitato il diritto di opzione e/o prelazione di estendere detto diritto alle ulteriori azioni oggetto dell'Offerta in Opzione, proporzionalmente alle azioni possedute.

All'esito dell'Offerta in Opzione sono state acquistate tutte le n. 460.881 azioni Aurora oggetto di recesso. Aurora ha provveduto a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione mediante pubblicazione in data 31 luglio 2007 di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Le modalità di messa a disposizione del valore di liquidazione delle azioni Aurora oggetto di recesso saranno rese note da Aurora mediante pubblicazione in data 1° settembre 2007 di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

5. AGGIORNAMENTO SULLE MODIFICHE APPORTATE ALLO STATUTO SOCIALE DI UNIPOL

L'Assemblea Straordinaria di Unipol del 24 aprile 2007 ha approvato alcune modifiche allo statuto sociale connesse alla Fusione, al Conferimento di Unipol nonché all'adeguamento alla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 e al Decreto Legislativo 29 dicembre 2006, n. 303.

La seguente tabella riporta gli articoli modificati e la data di entrata in vigore di ciascuna modifica:

Articolo oggetto di modifica	Entrata in vigore della modifica
Art. 1 – Denominazione	Alla data di efficacia del Conferimento Unipol (1° settembre 2007).
Art. 4 – Oggetto	Alla data di efficacia del Conferimento Unipol (1° settembre 2007)
Art. 5 – Capitale	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna) ⁽¹⁾
Art. 8 – Convocazione delle Assemblee	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)
Art. 9 – Procedure delle riunioni assembleari	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)
Art. 10 – Organo amministrativo	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)
Art. 12 – Riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)
Art. 13 – Poteri del Consiglio di Amministrazione	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)
Art. 17 – Sindaci	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)
Art. 19 – Utili sociali	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna) ⁽²⁾
Art. 20 – Liquidazione	2 maggio 2007 (data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Bologna)

(1) Tale modifica cesserà di avere efficacia alla data di effetto del Conferimento di Unipol (1° settembre 2007) a partire dalla quale entreranno in vigore le modifiche connesse a detto Conferimento.

(2) Tale modifica, limitatamente al comma 1, cesserà di avere efficacia alla data di effetto del Conferimento di Unipol (1° settembre 2007) a partire dalla quale entreranno in vigore le modifiche connesse a detto Conferimento.

L'illustrazione del contenuto di dette modifiche statutarie è contenuta nella relazione degli amministratori di Unipol, predisposta ai sensi dell'art. 72, comma 1, del Regolamento approvato con delibera della Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato. Tale relazione è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Unipol e di Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicata sul sito internet www.unipolonline.it, nei termini di legge.

6. AGGIORNAMENTO SUL RILASCIO DELLE AUTORIZZAZIONI CONNESSE ALLA FUSIONE DA PARTE DELL'ISVAP E DELLA COVIP

In data 3 agosto 2007, con i provvedimenti n. 2542 e 2543 pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale, rispettivamente, del 23 agosto 2007 n. 195 e 24 agosto 2007 n. 196, l'Isvap ha: (i) autorizzato

Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A. e Nuova Aurora Assicurazioni S.p.A. all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa nei rami vita ⁽¹⁾; *(ii)* approvato i conferimenti, mediante scorporo, dei complessi aziendali di Unipol e di Aurora relativi all'attività assicurativa e riassicurativa nei rami vita e danni e di tutte le operazioni ad essa connesse e/o strumentali, rispettivamente a Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A. e Nuova Aurora Assicurazioni S.p.A., con le relative modalità di attuazione ed i connessi adeguamento statutari delle società conferitarie e con effetto giuridico dal 1° settembre 2007; *(iii)* dichiarato Unipol e Aurora decadute dall'autorizzazione all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa nei rami vita e danni, con effetto dal 1° settembre 2007.

In data 9 agosto 2007, con i provvedimenti d'urgenza n. 3/2007 e 4/2007, la Covip, subordinatamente al perfezionamento dei conferimenti e con decorrenza dalla data di efficacia dei medesimi, ha *(i)* autorizzato le società conferitarie Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A. e Nuova Aurora Assicurazioni S.p.A. all'esercizio dell'attività dei fondi pensione aperti istituiti e gestiti da Unipol e Aurora, *(ii)* approvato le relative modifiche da apportare ai regolamenti dei medesimi fondi aperti e *(iii)* revocato le autorizzazioni all'esercizio delle attività dei fondi pensione aperti rilasciate a Unipol e ad Aurora.

- (1) I provvedimenti rilasciati da Isvap prevedono che l'autorizzazione iniziale citata al punto (i), limitata all'esercizio dell'attività assicurativa nei soli rami vita in conformità al disposto dell'art. 11, comma secondo, del D.lgs. del 7 settembre 2005 n. 209 (Codice delle Assicurazioni), si estenda ai rami danni per effetto dei conferimenti e a decorrere dalla data di efficacia dei medesimi.

7. AGGIORNAMENTO SULLA DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE

In data 29 agosto 2007, Unipol e Aurora hanno perfezionato i conferimenti dei rispettivi rami d'azienda assicurativi a favore delle società conferitarie Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A. e Nuova Aurora Assicurazioni S.p.A., con efficacia dal 1° settembre 2007, e stipulato l'atto di fusione.

La Fusione, a seguito dell'iscrizione dell'atto di fusione nei competenti Registri delle Imprese in data 30 agosto 2007, produrrà i propri effetti a far data dal 1° settembre 2007, in un momento giuridicamente successivo all'efficacia dei sopra menzionati conferimenti.

Le operazioni di Aurora saranno imputate al bilancio della società incorporante Unipol a far data dal 1° gennaio 2007. Dalla medesima data decorreranno anche gli effetti fiscali della Fusione.

Con avviso che verrà pubblicato in data 1° settembre 2007 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", Unipol e Aurora renderanno note le modalità per la messa a disposizione, con effetto dalla suindicata data, delle azioni di nuova emissione assegnate in sede di con cambio agli azionisti Aurora diversi dalla società incorporante.