

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO



Sede legale in Bologna, Via Stalingrado n. 45

Capitale sociale sottoscritto e versato pari a Euro 2.699.066.917,47

Iscritta al Registro delle Imprese di Bologna al n. 00284160371

Supplemento pubblicato ai sensi dell'articolo 113, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, depositato presso la CONSOB in data 10 agosto 2012, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione alla pubblicazione con nota del 10 agosto 2012, protocollo n. 12067777, 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 20 luglio 2012, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 20 luglio 2012, protocollo n. 12061277.

L'adempimento di pubblicazione del supplemento al Prospetto non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente supplemento al Prospetto Informativo 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.

I termini con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel presente supplemento (il “**Supplemento**”) hanno il medesimo significato a essi attribuito nel prospetto informativo, costituito dal documento di registrazione, dalla nota informativa e dalla nota di sintesi depositati 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 (il “**Prospetto**”) come integrato dal supplemento al Prospetto depositato presso la CONSOB in data 20 luglio 2012, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 20 luglio 2012, protocollo n. 12061277.

I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del 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 “*credit 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 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'articolo 113, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998. Non trova applicazione il disposto dell'articolo 95-bis, secondo comma del D.Lgs. n.58/1998.

1. Documento di Registrazione, Capitolo IV, Fattori di Rischio, Fattori di rischio relativi all'Emittente e al gruppo ad esso facente capo, Rischio A.11 (“*Rischi connessi ai rating assegnati all'Emittente e alle principali società controllate*”)

I seguenti alinea del terzo capoverso del Fattore di Rischio A.11:

- “- per Unipol, “BBB-” relativamente al rischio controparte e “BBB-“ relativamente ai prestiti *senior*;
- per Unipol Assicurazioni, “BBB+” relativamente alla solidità finanziaria assicurativa e al rischio controparte”;

Sono sostituiti come segue:

- “- per Unipol, “BB+” relativamente al rischio controparte e “BB+” relativamente ai prestiti *senior*;
- per Unipol Assicurazioni, “BBB” relativamente alla solidità finanziaria assicurativa e al rischio controparte”.

Il sesto capoverso del Fattore di Rischio A.11 è integrato con il seguente ultimo alinea:

“Inoltre, in data 9 agosto 2012 Standard & Poor’s ha pubblicato una “*Rating Action*” con la quale è stato rivisto al ribasso il giudizio di *rating* di Unipol Assicurazioni e di Unipol. Nella medesima “*Rating Action*”, Standard & Poor’s ha confermato di mantenere i suddetti *rating* sotto osservazione (“*credit watch negative*”) per un possibile ulteriore *downgrade*.”

2. Documento di Registrazione, Capitolo X - Paragrafo 10.1 “Risorse finanziarie”

L’ottavo capoverso del Paragrafo “*Passività subordinate*” è integrato con la seguente ultima frase:

“Da ultimo, in data 9 agosto 2012, l’agenzia di *rating* Standard & Poor’s ha modificato il *rating* di Unipol Assicurazioni abbassandolo da “BBB+” a “BBB” e, conseguentemente, il *rating* dei due prestiti obbligazionari subordinati è passato da “BBB-” a “BB+” mantenendo il *credit watch* negativo.

Il terzo capoverso, secondo punto, del paragrafo “*Titoli di debito emessi*” è integrato con la seguente ultima frase:

“Da ultimo, in data 9 agosto 2012, l’agenzia di *rating* Standard & Poor’s ha modificato il *rating* di Unipol abbassandolo da “BBB-” a “BB+”, conseguentemente il *rating* del prestito obbligazionario *senior* è stato portato a “BB+” da “BBB-”.

* * *