

## AVVISO INTEGRATIVO

al Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 5 ottobre 2005 relativamente alla

### **OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DI AZIONI ORDINARIE E DI AZIONI PRIVILEGIATE COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.P.A.**

#### Prezzo di Offerta

A integrazione della Nota di Sintesi, del Capitolo 25, Paragrafo 25.1 e del Capitolo 26, Paragrafo 26.3.1, Sezione Seconda del Prospetto Informativo, si rende noto che

- il prezzo di offerta delle Azioni è stato fissato in

**Euro 2,05 per ciascuna Azione Ordinaria  
Euro 1,56 per ciascuna Azione Privilegiata**

- le Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sono massime n. 863.037.227

- le Azioni Privilegiate oggetto dell'Offerta sono massime n. 531.593.556

e saranno offerte in opzione agli azionisti Unipol nel rapporto di n. 13 Azioni Ordinarie ogni n. 9 azioni ordinarie possedute e di n. 13 Azioni Privilegiate ogni n. 9 azioni privilegiate possedute.

Per consentire l'esatta applicazione del rapporto di opzione sulle emittende Azioni Ordinarie e/o Privilegiate, (i) un azionista si è impegnato a rinunciare all'esercizio del numero minimo di diritti di opzione per la sottoscrizione delle Azioni Ordinarie a tal fine necessario e (ii) gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., abilitati alla raccolta delle adesioni all'Aumento di Capitale sociale, cederanno agli azionisti che ne facciano richiesta, ai corsi di Borsa, i diritti frazionari risultanti dall'applicazione del sopra citato rapporto di opzione, nel quantitativo minimo necessario per consentire loro l'integrale sottoscrizione, senza resti, della quota di Aumento di Capitale sociale proposto di loro spettanza ovvero acquisiranno dai medesimi azionisti i diritti frazionari residui non sufficienti per sottoscrivere il numero minimo di Azioni Ordinarie e/o Privilegiate risultanti dall'applicazione del rapporto di opzione stesso.

#### Stima del ricavato netto dell'Offerta

A integrazione della Nota di Sintesi, del Capitolo 26, Paragrafo 26.1.2 e del Capitolo 28, Paragrafo 28.1, Sezione Seconda del Prospetto Informativo, si rende noto che il ricavato netto stimato derivante dall'Offerta è pari a circa Euro 2.553 milioni.

#### Indicatori finanziari

A integrazione della Nota di Sintesi, si riportano gli indicatori finanziari di Unipol Assicurazioni S.p.A. calcolati sulla base dei dati consolidati del Gruppo Unipol relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 e del Prezzo di Offerta.

#### Indicatori finanziari sulla base del Prezzo di Offerta

|  |       |
|--|-------|
| Prezzo di Offerta per azione ordinaria   | 2,050 |
| Prezzo di Offerta per azione privilegiata  | 1,560 |
| Capitalizzazione della Società sulla base del Prezzo di Offerta* (milioni di euro) | 1.799 |
| Prezzo/utile netto consolidato per azione ordinaria                                | 6,84  |
| Prezzo/utile netto consolidato per azione privilegiata                             | 5,21  |
| Prezzo/utile netto di competenza del Gruppo per azione ordinaria                   | 8,84  |
| Prezzo/utile netto di competenza del Gruppo per azione privilegiata                | 6,72  |
| Prezzo/cash flow operativo per azione ordinaria                                    | 0,59  |
| Prezzo/cash flow operativo per azione privilegiata                                 | 0,45  |
| Prezzo/patrimonio netto per azione ordinaria                                       | 0,72  |
| Prezzo/patrimonio netto per azione privilegiata                                    | 0,55  |
| Dividend yield per azione ordinaria  | 6,83% |
| Dividend yield per azione privilegiata   | 9,31% |

\* sulla base del numero di azioni ordinarie e privilegiate in circolazione ante Offerta

#### Effetti diluitivi connessi all'Aumento di Capitale

Il Prezzo di Offerta, pari a Euro 2,05 per Azione Ordinaria e a Euro 1,56 per Azione Privilegiata, si confronta con un patrimonio netto consolidato per azione quale risultante dal bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 rispettivamente pari a Euro 2,84 (calcolato come rapporto tra il patrimonio netto del Gruppo Unipol di fine periodo e il numero di azioni totali emesse) e a Euro 2,79 (calcolato come rapporto tra il patrimonio netto del Gruppo Unipol di fine periodo aumentato degli effetti legati all'esercizio degli Warrant avvenuta nel corso del 2005, e il numero di azioni totali emesse a seguito del predetto esercizio).

A seguito dell'Aumento di Capitale e assumendo l'integrale sottoscrizione dello stesso, il patrimonio netto consolidato per azione ammonterà a Euro 2,24 con un effetto diluitivo (rispetto agli Euro 2,79) pari al 19,65%.

Nel caso di mancato esercizio del diritto di opzione, gli attuali azionisti subirebbero una diluizione della propria partecipazione, in termini percentuali sul capitale sociale quale risultante a seguito dell'Offerta, pari al 59,09%.

#### Consorzio di Garanzia

In data 7 ottobre 2005, Unipol ha sottoscritto con Nomura International Plc, Credit Suisse First Boston (Europe) Limited e Deutsche Bank AG London Branch (che hanno assunto il ruolo di *Joint Lead Manager*) e con BNP Paribas London Branch e Bayerische Hypo-und Vereinsbank (che hanno assunto il ruolo di *Co-Lead Manager*), Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop e Banca Carige S.p.A. - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (che hanno assunto il ruolo di *Manager*), il Contratto di Garanzia, in forza del quale i predetti istituti di credito si sono impegnati a garantire l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale (qualora, al termine dell'offerta in Borsa dei diritti d'opzione ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, del codice civile, vi fossero diritti inopinati).

Tale garanzia è al netto della quota di competenza dell'azionista di controllo Finsoe S.p.A., pari a Euro 898,5 milioni, e degli impegni di sottoscrizione pervenuti e che perverranno, preventivamente all'avvio dell'Aumento di Capitale, da parte di soci o di terzi.

I sottoscrittori del Contratto di Garanzia hanno assunto l'impegno di sottoscrizione nelle seguenti proporzioni:

|  |        |
|--|--------|
| - Nomura International Plc                     | 19,80% |
| - Credit Suisse First Boston (Europe) Limited  | 19,80% |
| - Deutsche Bank AG London Branch               | 19,80% |
| - BNP Paribas London Branch                    | 15,30% |
| - Bayerische Hypo-und Vereinsbank              | 15,30% |
| - Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop | 7,50%  |
| - Banca Carige S.p.A.                          | 2,50%  |

#### Iscrizione della delibera del Consiglio di Amministrazione nel Registro delle Imprese

La delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 ottobre 2005, che ha fissato i termini riportati nel presente Avviso Integrativo, è stata iscritta, anche ai sensi dell'articolo 2441, secondo comma del codice civile, nel Registro delle Imprese di Bologna in data 7 ottobre 2005.

Bologna, 8 ottobre 2005