

Bologna, 5 May 2015

CONVERSION OF PREFERENCE SHARES INTO ORDINARY SHARES

END OF TERM FOR THE EXERCISE OF WITHDRAWAL

FULFILMENT OF ALL CONDITIONS PRECEDENT TO THE EFFECTIVENESS OF THE CONVERSION

Further to what was previously disclosed, most recently on 2 April 2015, Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("**UGF**" or the "**Company**") hereby announces that on 17 April the term ended for the exercise of the right of withdrawal arising from the conversion transaction of Preference Shares of the Company resolved by the relevant Shareholders' Meetings of 25 and 26 February 2015 (the "**Conversion**" or the "**Transaction**").

On the basis of the notifications received by the Company, the right of withdrawal was validly exercised for 3,524 Preference Shares, for a total consideration of €13,077.56 (the "**Shares Subject to Withdrawal**").

Since the redemption value of the Shares Subject to Withdrawal did not exceed the maximum disbursement threshold on which the completion of the Conversion was conditional, the Company announces that all conditions precedent to the Transaction have been fulfilled and that, therefore, the same will become effective as of the end of June, subsequent to the ex-dividend date for the financial year closed on 31 December 2014. The effective date of the Conversion will be announced in the manner and within the terms established by law.

It should also be noted that the Shares Subject to Withdrawal are offered on an option and pre-emption right basis to the Shareholders of UGF pursuant to Article 2437-*quater* of the Italian Civil Code, in accordance with the terms and procedures described in the relevant notice, published on the date hereof pursuant to Article 84 of the CONSOB Issuers' Regulation and attached hereto.

P.S. You can find here attached both the original version of the notice (Italian language) and the English version.

Contacts

Unipol Group Press Office

Fernando Vacarini
Tel. +39/051/5077705
pressoffice@unipol.it

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni
m.parboni@barabino.it
Tel. +39/335/8304078

Unipol Group Investor Relations

Adriano Donati
Tel. +39/051/5077933
investor.relations@unipol.it

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Unipol is one of the leading insurance groups in Europe with a total income amounting to approximately €17.8bn, of which €8.9bn in Non-Life Business and €8.9bn in Life Business (2014 figures).

Unipol adopts an integrated offer strategy and covers a complete range of insurance and financial products, operating primarily through its subsidiary UnipolSai Assicurazioni S.p.A., founded at the beginning of 2014, Italian leader in Non-Life Business, in particular in vehicle liability insurance.

The Group is also active in direct vehicle insurance (Linear Assicurazioni), health protection (UniSalute), supplementary pensions and has a strong presence in the bancassurance channel (Arca Vita Group and Popolare Vita Group).

Finally, Unipol operates in the banking business through the network of Unipol Banca branches and manages significant diversified businesses in the real estate, hotel (Atahotels) and agricultural (Tenute del Cerro) sectors.

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. is listed on the Italian Stock Exchange.

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

www.unipol.it

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Sede Legale in Bologna, Via Stalingrado 45 - Capitale sociale Euro 3.365.292.408,03 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
Capogruppo del Gruppo Bancario Unipol

AVVISO AGLI AZIONISTI

**(ai sensi dell'art. 84 del Regolamento Consob n. 11971/1999
e relativo al deposito presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Bologna,
ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 2, del codice civile, dell'offerta in opzione di n. 3.524 azioni privilegiate
per le quali è stato esercitato il diritto di recesso)**

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("UGF" o la "Società") comunica che in data odierna sarà depositata presso il Registro delle Imprese di Bologna, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437-*quater*, comma 2, del codice civile, la seguente

**OFFERTA IN OPZIONE DI
N. 3.524 AZIONI PRIVILEGIATE
di Unipol Gruppo Finanziario**

ai sensi dell'art. 2437-*quater*, commi 1, 2 e 3, del codice civile

Premesso che:

- in data 25 febbraio 2015, l'assemblea straordinaria degli azionisti di UGF ("Assemblea Straordinaria") ha approvato la conversione obbligatoria (la "Conversione") delle azioni privilegiate (le "Azioni Privilegiate") in circolazione in azioni ordinarie di nuova emissione, aventi godimento regolare;
- in data 26 febbraio 2015, l'assemblea speciale dei titolari di azioni privilegiate ("Assemblea Speciale") ha approvato la citata delibera dell'Assemblea Straordinaria di Conversione;
- in data 2 aprile 2015, le deliberazioni dell'Assemblea Straordinaria e dell'Assemblea Speciale sono state iscritte presso il Registro delle Imprese di Bologna (la "Data di Iscrizione") previa approvazione da parte dell'IVASS, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi e per gli effetti degli artt. 87-*bis* e 196 del D.lgs. 7 settembre 2005 n. 209 nonché del Regolamento IVASS n. 14/2008, come successivamente modificato;
- ai possessori di Azioni Privilegiate che non hanno concorso all'approvazione della Conversione né nell'Assemblea Straordinaria né nell'Assemblea Speciale (gli "Azionisti Legittimati") è stato attribuito il diritto di recedere dalla Società ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437, comma 1, lett. g), del codice civile (il "Diritto di Recesso"), nei termini di legge, comunicati dalla Società con comunicato stampa del 2 aprile 2015 e con avviso pubblicato in data 3 aprile 2015 sul quotidiano "Il Sole 24Ore" ai sensi dell'art. 84 del Regolamento Consob n. 11971/1999;
- il Diritto di Recesso poteva essere esercitato entro quindici giorni dalla Data di Iscrizione e, pertanto, entro il 17 aprile 2015, a un valore di liquidazione unitario - determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile - pari a Euro 3,711 per ciascuna Azione Privilegiata (il "Valore di Liquidazione");
- il Diritto di Recesso risulta essere stato validamente esercitato con riguardo a complessive n. 3.524 Azioni Privilegiate (pari ad un controvalore complessivo di liquidazione di Euro 13.077,56);
- il controvalore totale delle azioni oggetto di recesso è, pertanto, inferiore alla soglia di 100 milioni di Euro posta come condizione sospensiva per l'esecuzione della Conversione e, pertanto, tale condizione risulta verificata, talché si può procedere all'esecuzione della Conversione;

**tutto ciò premesso,
Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.
OFFRE IN OPZIONE**

ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, del codice civile, le Azioni Privilegiate per le quali è stato validamente esercitato il Diritto di Recesso ai possessori di azioni ordinarie e/o di Azioni Privilegiate, in proporzione al numero di azioni di UGF dagli stessi possedute e per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso (l'"Offerta in Opzione"), a un prezzo di offerta (come sotto precisato) corrispondente al valore unitario di liquidazione delle Azioni Privilegiate determinato in conformità al disposto dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, secondo il seguente rapporto:

- le n. 3.524 Azioni Privilegiate oggetto di recesso sono offerte in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie e/o di Azioni Privilegiate nel rapporto di n. 1 Azione Privilegiata oggetto di recesso per ogni n. 201.742 azioni UGF complessivamente possedute (ordinarie e/o privilegiate).

I diritti di opzione (i "Diritti di Opzione" o le "Opzioni") relativi alle Azioni non sono negoziabili sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, pertanto, i Diritti di Opzione saranno soddisfatti limitatamente a un numero intero, con arrotondamento per difetto delle Azioni Privilegiate assegnabili.

Le Azioni Privilegiate oggetto dell'Offerta in Opzione e le Opzioni non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e non potranno essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. Le Azioni Privilegiate oggetto dell'Offerta in Opzione e le Opzioni non sono state e non potranno essere offerte o vendute nemmeno negli altri paesi

nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa.

Prezzi di offerta in opzione

Le Azioni Privilegiate oggetto di recesso sono offerte in opzione al prezzo unitario pari a Euro 3,711 per ciascuna Azione Privilegiata.

Tale prezzo corrisponde al Valore di Liquidazione.

Periodo di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione (il "Periodo di Adesione"), entro il quale gli azionisti a ciò legittimati potranno esercitare, a pena di decadenza, il diritto di acquisto delle Azioni Privilegiate oggetto di recesso, nonché, alle condizioni di seguito precisate, il diritto di prelazione di cui all'art. 2437-*quater*, comma 3, del codice civile (il "Diritto di Prelazione"), decorre dal 5 maggio 2015 al 3 giugno 2015, estremi inclusi.

Modalità di adesione

L'adesione all'Offerta in Opzione e l'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione dovranno avvenire, tramite gli intermediari che partecipano al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., mediante la sottoscrizione del modulo predisposto in coerenza con la *fac-simile* messo a disposizione dalla Società (il "Modulo di Adesione"), previo accertamento, da parte dei medesimi intermediari, della legittimazione dell'adrente all'acquisto delle Azioni. Il *fac-simile* del Modulo di Adesione è disponibile presso la sede legale della Società, in Bologna, Via Stalingrado 45, e sul sito internet della Società www.unipol.it (sezione *Investor Relations/Conversione Azioni Privilegiate 2015*).

Diritto di Prelazione

Gli azionisti legittimati che esercitano il diritto di opzione sulle Azioni Privilegiate oggetto di recesso, purché ne facciano contestuale richiesta nel Modulo di Adesione, avranno altresì il Diritto di Prelazione nell'acquisto delle Azioni Privilegiate che residuassero non optate al termine del Periodo di Adesione (le "Azioni Residue").

A tal fine, nell'apposita sezione del Modulo di Adesione, dovrà essere indicato l'ammontare massimo delle Azioni Residue per le quali viene esercitato il Diritto di Prelazione.

Qualora il numero delle Azioni Residue all'esito dell'Offerta in Opzione sia inferiore alle richieste di prelazione, si procederà al riparto di tali Azioni Residue tra tutti i richiedenti in proporzione al numero delle azioni possedute da ciascuno di essi; qualora dovessero residuare Azioni dopo l'assegnazione sulla base del quoziente pieno, le Azioni Residue verranno assegnate col criterio del maggior resto.

Si segnala che qualora, all'esito della procedura sopra indicata, comprensiva dell'Offerta in Opzione e dell'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione, dovessero residuare azioni oggetto di recesso ancora invendute, le stesse saranno liquidate con le modalità stabilite dall'art. 2437-*quater*, commi 4 e 5, del codice civile.

In particolare, ai sensi di tali disposizioni, è previsto che gli Amministratori possano provvedere al collocamento di tali azioni mediante offerta in borsa e che, in caso di mancato collocamento, le Azioni Residue vengano rimborsate mediante acquisto da parte della Società attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili, anche in deroga a quanto previsto dal terzo comma dell'art. 2357 del codice civile.

Risultati dell'Offerta in Opzione

La Società provvederà a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione, tenendo conto dell'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione, mediante pubblicazione di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24Ore", oltre che sul proprio sito internet www.unipol.it.

Modalità e termini di pagamento e di trasferimento delle azioni oggetto di recesso

I termini e le modalità del pagamento e del trasferimento delle azioni saranno comunicati dalla Società con apposito avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24Ore", oltre che sul sito internet della Società www.unipol.it. La relativa comunicazione di avvenuta assegnazione agli aderenti all'Offerta in Opzione sarà effettuata dai predetti intermediari nei termini e secondo la procedura dagli stessi applicata.

Inoltre, dal momento che la Conversione si perfezionerà successivamente allo stacco del dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, gli azionisti che abbiano acquistato azioni oggetto di recesso nell'ambito dell'Offerta in Opzione saranno legittimati a ricevere, con riferimento a tali azioni, i dividendi che la Società distribuirà prima del completamento della Conversione medesima.

Bologna, 5 maggio 2015

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Registered Office in Bologna, Via Stalingrado 45 – Share Capital € 3,365,292,408.03 fully paid-up

Tax Identification Number and Bologna Companies' Register Number 00284160371

Parent Company of the Unipol Insurance Group entered in the Register of Insurance Groups under No. 046

Parent Company of the Unipol Banking Group

NOTICE TO THE SHAREHOLDERS

(pursuant to Article 84 of Consob Regulation No. 11971/1999 and relating to the deposit at the Office of the Bologna Companies' Register, pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 2 of the Italian Civil Code, of the option offer of 3,524 preference shares for which the right of withdrawal has been exercised)

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("UGF" or the "Company") hereby announces that on the date hereof, the following will be deposited at the Bologna Companies' Register pursuant to and in accordance with Article 2437-*quater*, paragraph 2, of the Italian Civil Code,

**OPTION OFFER of
3,524 PREFERENCE SHARES
of Unipol Gruppo Finanziario
pursuant to Article 2437-*quater*, paragraphs 1, 2 and 3,
of the Italian Civil Code**

Whereas:

- (a) on 25 February 2015, the Extraordinary Shareholders' Meeting of UGF (the "Extraordinary Shareholders' Meeting") approved the mandatory conversion (the "Conversion") of outstanding preference shares (the "Preference Shares") into newly issued ordinary shares, with regular dividend rights;
- (b) on 26 February 2015, the Special Meeting of Holders of Preference Shares (the "Special Shareholders' Meeting") approved the aforementioned resolution of the Extraordinary Shareholders' Meeting on the Conversion;
- (c) on 2 April 2015, the resolutions of the Extraordinary Shareholders' Meeting and Special Shareholders' Meeting were deposited at the Bologna Companies' Register (the "Record Date") following approval by IVASS (the Italian Insurance Supervisory Authority), in consultation with the Bank of Italy, pursuant to and in accordance with Articles 87-*bis* and 196 of Legislative Decree No. 209 of 7 September 2005 and IVASS Regulation No. 14/2008, as subsequently amended;
- (d) holders of Preference Shares who did not contribute to the approval of the Conversion in the Extraordinary Shareholders' Meeting or Special Shareholders' Meeting (the "Entitled Shareholders") were entitled to the right of withdrawal from the Company pursuant to and in accordance with Article 2437, paragraph 1, letter g) of the Italian Civil Code (the "Right of Withdrawal"), in accordance with the law, announced by the Company in the press release dated 2 April 2015 and with notice published on 3 April 2015 in the newspaper "Il Sole 24Ore" pursuant to Article 84 of Consob Regulation No. 11971/1999;
- (e) the Right of Withdrawal could be exercised within fifteen days from the Record Date and, therefore, within 17 April 2015, with a redemption value per unit – calculated pursuant to Article 2437-*ter*, paragraph 3 of the Italian Civil Code – equal to € 3.711 per Preference Share (the "Redemption Value");
- (f) the Right of Withdrawal was duly exercised for 3,524 Preference Shares (equal to a total redemption value of € 13,077.56);
- (g) the total value of shares subject to withdrawal is therefore below the threshold of €100m set as a condition precedent to the performance of the Conversion and, therefore, the above condition has been met, whereby the Conversion may be performed;

**Now, therefore,
Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,
HEREBY OFFERS THE OPTION**

pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 1 of the Italian Civil Code, to purchase the Preference Shares for which the Right of Withdrawal has been duly exercised to the holders of ordinary shares and/or Preference Shares in proportion to the number of UGF shares held by the same and for which the Right of Withdrawal has not been exercised (the "Option Offer"), at an offering price (as specified below) equal to the redemption value per unit of the Preference Shares calculated in accordance with the provisions of Article 2437-*ter*, paragraph 3 of the Italian Civil Code, according to the following proportion:

- the 3,524 Preference Shares subject to withdrawal are being offered as an option to the holders of ordinary shares and/or Preference Shares in the proportion of 1 Preference Share subject to withdrawal for every 201,742 UGF shares held overall (ordinary and/or preference).

The option rights (the "Option Rights" or "Options") related to the Shares may not be traded on the MTA (Mercato Telematico Azionario, i.e. electronic stock market) organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. and, therefore, the Option Rights will be fulfilled up to an integer, by rounding down the assignable Preference Shares.

The Preference Shares subject to the Option Offer and the Options have not and will not be registered in the United States of America pur-

suant to the United States Securities Act of 1933 and may not be offered or sold in the United States of America without an exemption thereto. Moreover, the Preference Shares subject to the Option Offer and the Options have not and will not be offered or sold in other countries where Option Offers are not permitted without specific authorization in accordance with applicable law, or in derogation of the same.

Option Offer Prices

The Preference Shares subject to withdrawal are offered as an option at a unit price of € 3.711 per Preference Share.

This price corresponds to the Redemption Value.

Acceptance Period

The acceptance period of the Option Offer (the "Acceptance Period"), within which the entitled shareholders may exercise, subject to forfeiture, the right to purchase Preference Shares subject to withdrawal and, under the conditions set out below, the pre-emption right pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 3 of the Italian Civil Code (the "Pre-emption Right"), runs from 5 May 2015 through 3 June 2015.

Acceptance Procedure

Acceptance of the Option Offer and the possible exercise of the Pre-emption Right will take place through intermediaries belonging to the centralized management system Monte Titoli S.p.A., by signing the facsimile form provided by the Company (the "Acceptance Form"), subject to the assessment, by the aforementioned intermediaries, of the applicant's entitlement to purchase the Shares. The facsimile of the Acceptance Form is available at the registered office of the Company, in Bologna, Via Stalingrado 45, and on the Company's website www.unipol.it (under the section Investor Relations/2015 Preference Shares Conversion).

Pre-emption Right

Entitled shareholders who exercise their option right on Preference Shares subject to withdrawal will also have the Pre-emption Right in the purchase of Preference Shares that are still unsold at the end of the Acceptance Period (the "Remaining Shares"), provided they make a simultaneous application in the Acceptance Form to such intent.

To this end, the maximum value of Remaining Shares for which the Pre-emption Right is being exercised will have to be specified in the relevant section of the Acceptance Form.

If the number of the Remaining Shares at the outcome of the Option Offer is lower than the number of pre-emption applications, such Remaining Shares will be divided among all applicants in proportion to the number of shares held by each; should any Shares remain unsold after allocation on the basis of whole numbers, the Remaining Shares will be allocated using the criterion of the largest remainder.

It should be noted that if, upon the outcome of the aforementioned procedure, including the Option Offer and the possible exercise of the Pre-emption Right, shares subject to withdrawal remain unsold, the same will be redeemed in the manner established by Article 2437-*quater*, paragraphs 4 and 5, of the Italian Civil Code.

In particular, according to these provisions, Directors may provide for the placement of such shares through an offer on the stock exchange and, in case of non-placement, the Remaining Shares shall be redeemed by way of purchase by the Company through the use of available reserves, even in derogation of the provisions of the third paragraph of Article 2357 of the Italian Civil Code.

Outcome of the Option Offer

The Company will announce the outcome of the Option Offer, taking into account the possible exercise of the Pre-emption Right, with the publication of a notice in the newspaper "Il Sole 24Ore", as well as on its website www.unipol.it.

Terms and Conditions for the Payment and Transfer of Shares Subject to Withdrawal

The terms and conditions for the payment and transfer of the shares will be announced by the Company with a specific notice published in the newspaper "Il Sole 24 Ore", as well as on the Company's website www.unipol.it. Notice of the assignment to applicants of the Option Offer will be provided by the aforementioned intermediaries within the term and in accordance with the procedure applied by the same.

Moreover, since the Conversion will be completed after the ex-dividend date for the year ended 31 December 2014, shareholders who have purchased shares subject to withdrawal under the Option Offer will be entitled to receive, in relation to such shares, the dividends to be distributed by the Company prior to the completion of such Conversion.

Bologna, 5 May 2015

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.