



GRUPPO UNIPOL
**Progetto di riorganizzazione societaria e
funzionale**

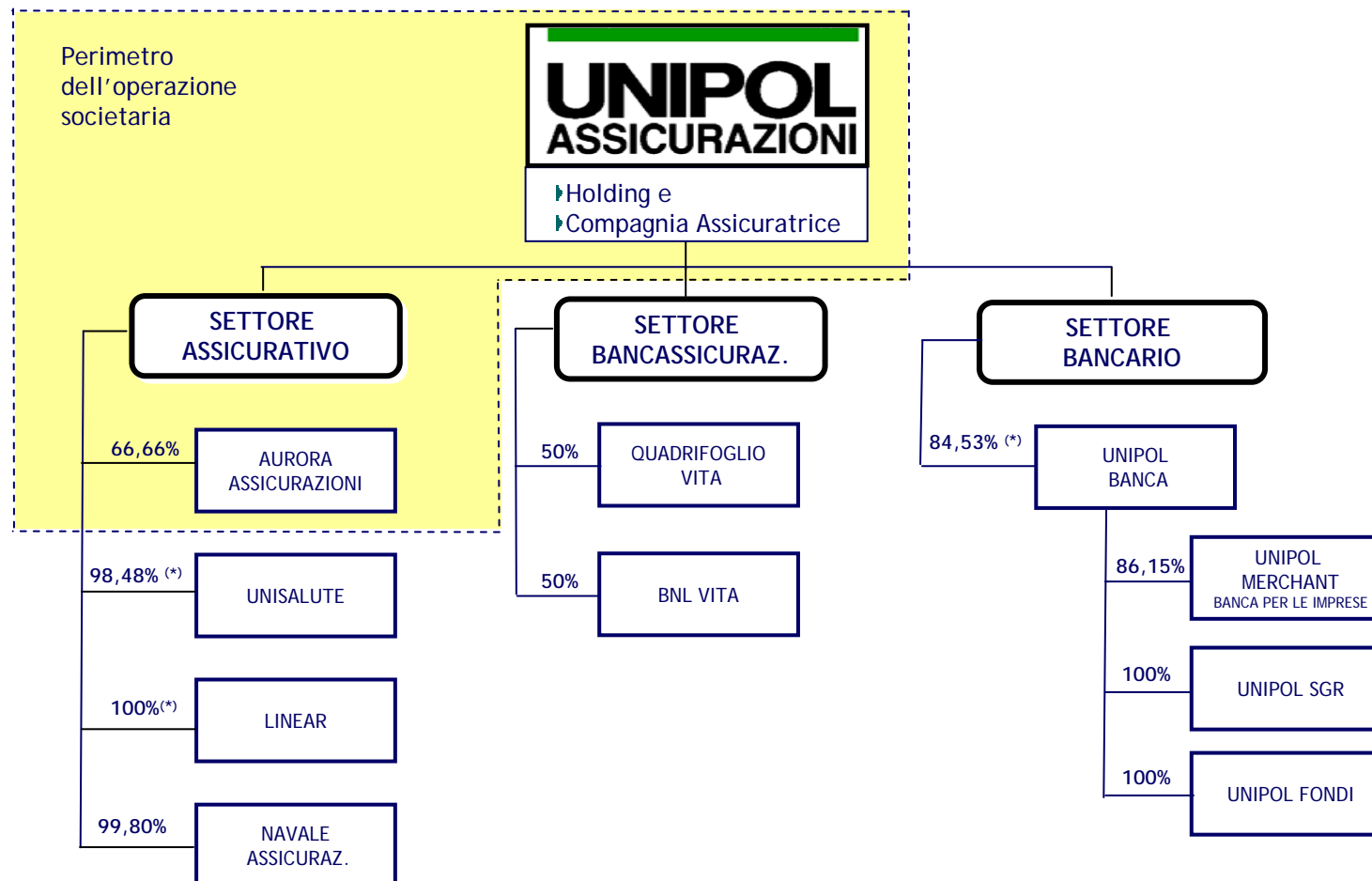
Bologna, 11 dicembre 2006

Contenuti

- 1 Obiettivi e Struttura dell'operazione
- 2 Acquisizione del controllo totalitario di Aurora
- 3 Distinzione del ruolo di holding da quello di compagnia in Unipol Assicurazioni
- 4 Tempistica dell'operazione

Il Gruppo Unipol oggi

Principali società



(*) Quota diretta + indiretta

Obiettivi e struttura dell'operazione

Obiettivi

Acquisire il controllo totalitario (100%) di Aurora Assicurazioni

Razionalizzare e distinguere in Unipol, anche sotto il profilo societario, le attività di holding da quelle assicurative

Struttura dell'operazione

- ▶ Offerta pubblica di acquisto per il 33,34% del capitale di Aurora non detenuto da Unipol ad un prezzo per azione pari a Euro 2,45 corrispondente ad un esborso massimo di 751,3 milioni di Euro
- ▶ Scorporo da Aurora del ramo d'azienda assicurativo
- ▶ Fusione per incorporazione di Aurora in Unipol - sulla base di valutazioni preliminari il rapporto di cambio della fusione è ipotizzato in un range compreso tra 0,431 e 0,511 azioni ordinarie Unipol per azione Aurora e tra 0,266 e 0,315 azioni privilegiate Unipol per azione Aurora
- ▶ Scorporo da Unipol del ramo d'azienda assicurativo e creazione di Unipol Assicurazioni S.p.A., controllata al 100% da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Coerenza con il Piano Strategico 2006-2009

Le 4 linee strategiche del piano*

Assicurazione

Consolidamento dell'attuale posizione di mercato e sviluppo della redditività

Banca

Ampliamento della scala operativa e perseguimento della redditività

Corporate centre

Rafforzamento delle funzioni di holding per maggiore integrazione e cooperazione commerciale

Gestione del capitale

Valorizzazione e identificazione opportunità di crescita esterna in coerenza con le strategie e la redditività del Gruppo

Operazioni conseguenti

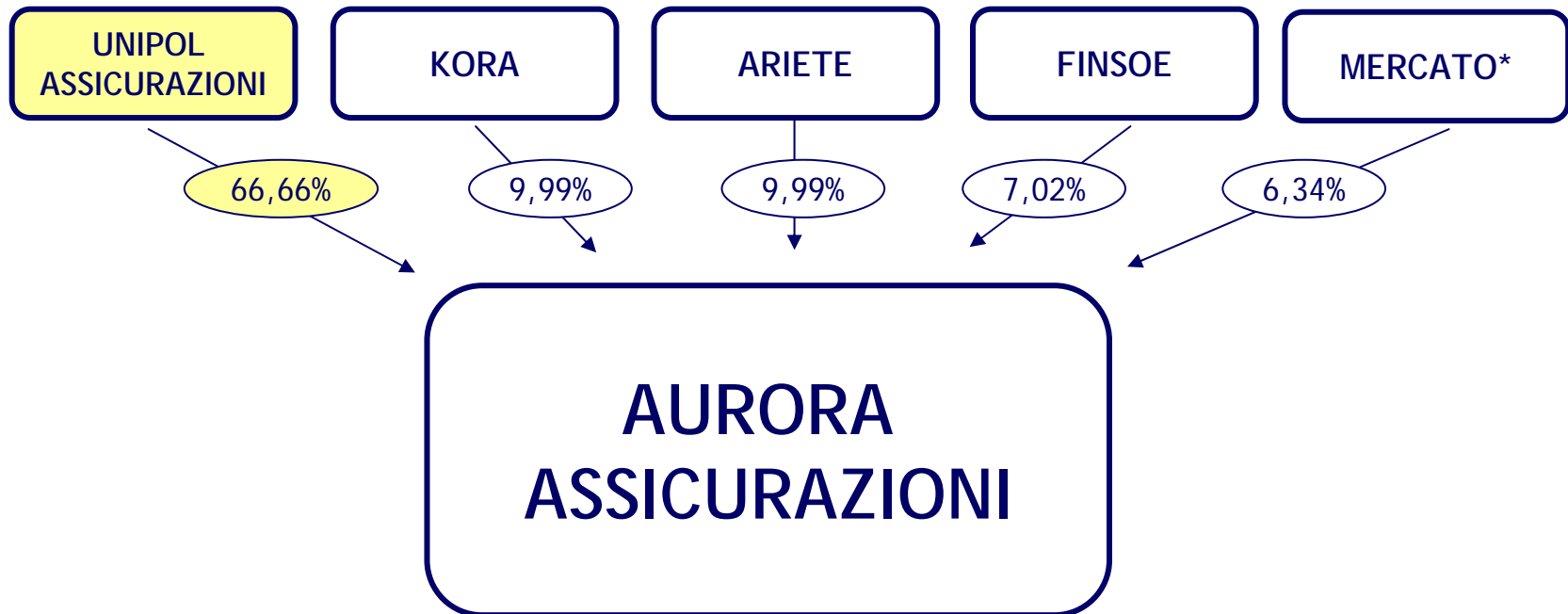
✓ Distinzione delle attività di holding (svolte da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.) da quelle del business assicurativo

✓ Acquisizione delle minorities di Aurora

Contenuti

- 1 Obiettivi e struttura dell'operazione
- 2 **Acquisizione del controllo totalitario di Aurora**
- 3 Distinzione del ruolo di holding da quello di compagnia in Unipol Assicurazioni
- 4 Tempistica dell'operazione

Aurora Assicurazioni: attuale compagine azionaria



Offerta pubblica di acquisto sul 100% di Aurora Assicurazioni

Prezzo di offerta

- ▶ Prezzo pari ad Euro 2,45 per azione ordinaria Aurora
- ▶ Controvalore complessivo massimo dell'Offerta pari ad Euro 751,3 mln

Condizioni

- ▶ Autorizzazione del prospetto informativo da parte di Consob

Modalità di finanziamento

- ▶ Utilizzo dell'*excess capital* a disposizione del Gruppo

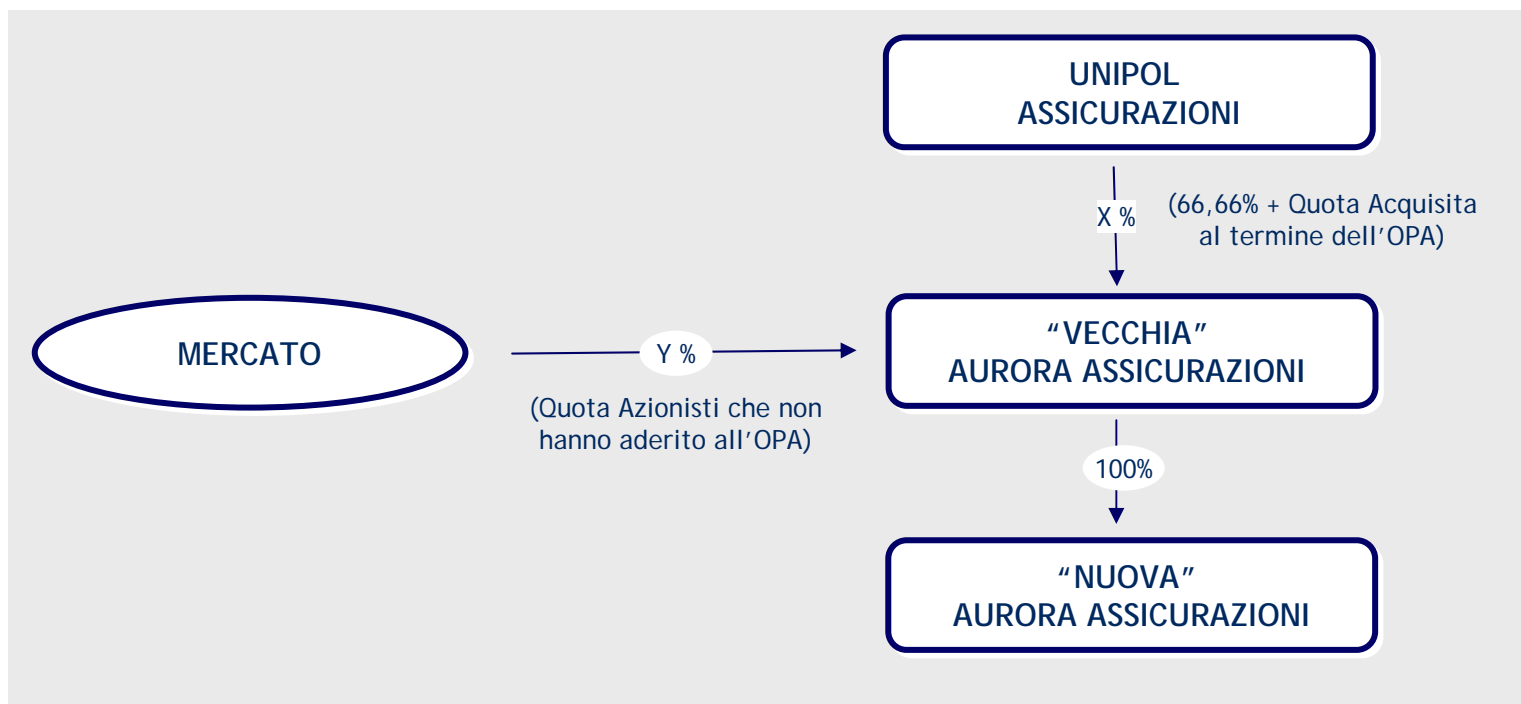
Tempistica

- ▶ Promozione dell'Offerta al termine dell'istruttoria Consob
- ▶ Periodo di Offerta indicativamente compreso tra metà gennaio e fine febbraio 2007

Scorporo da Aurora Assicurazioni del ramo d'azienda assicurativo

La modalità tecnica

- ▶ Al termine dell'Offerta Pubblica di Acquisto il CDA di Aurora Assicurazioni delibererà lo scorporo di tutte le attività assicurative che saranno conferite in una NEWCO appositamente costituita
- ▶ Verrà pertanto a configurarsi la seguente struttura societaria:



Fusione per incorporazione della “vecchia” Aurora Assicurazioni in Unipol Assicurazioni

Il rapporto di cambio

- ▶ Agli azionisti della “vecchia” Aurora Assicurazioni che non avranno aderito all’OPA verranno attribuite azioni Unipol Assicurazioni ordinarie e privilegiate in base alla proporzione attualmente esistente tra le due categorie di azioni (61,9% ord., 38,1% priv), secondo un rapporto di cambio che riflette le valorizzazioni delle due società valutate singolarmente sulla base di metodologie comuni e consolidate nella prassi di mercato
- ▶ Il range di rapporto di cambio è stato identificato del CdA di Unipol in
 - ▶ 0,431 / 0,511 azioni ordinarie Unipol per azione ordinaria Aurora
 - ▶ 0,266 / 0,315 azioni privilegiate Unipol per azione ordinaria Aurora
- ▶ Il rapporto di cambio definitivo sarà approvato dal CdA di Unipol Assicurazioni e della “vecchia” Aurora Assicurazioni che approveranno il progetto di fusione.
- ▶ Al fine di rispettare i tempi dell’operazione i CdA sono fissati per il giorno 15 marzo 2007

Condizioni

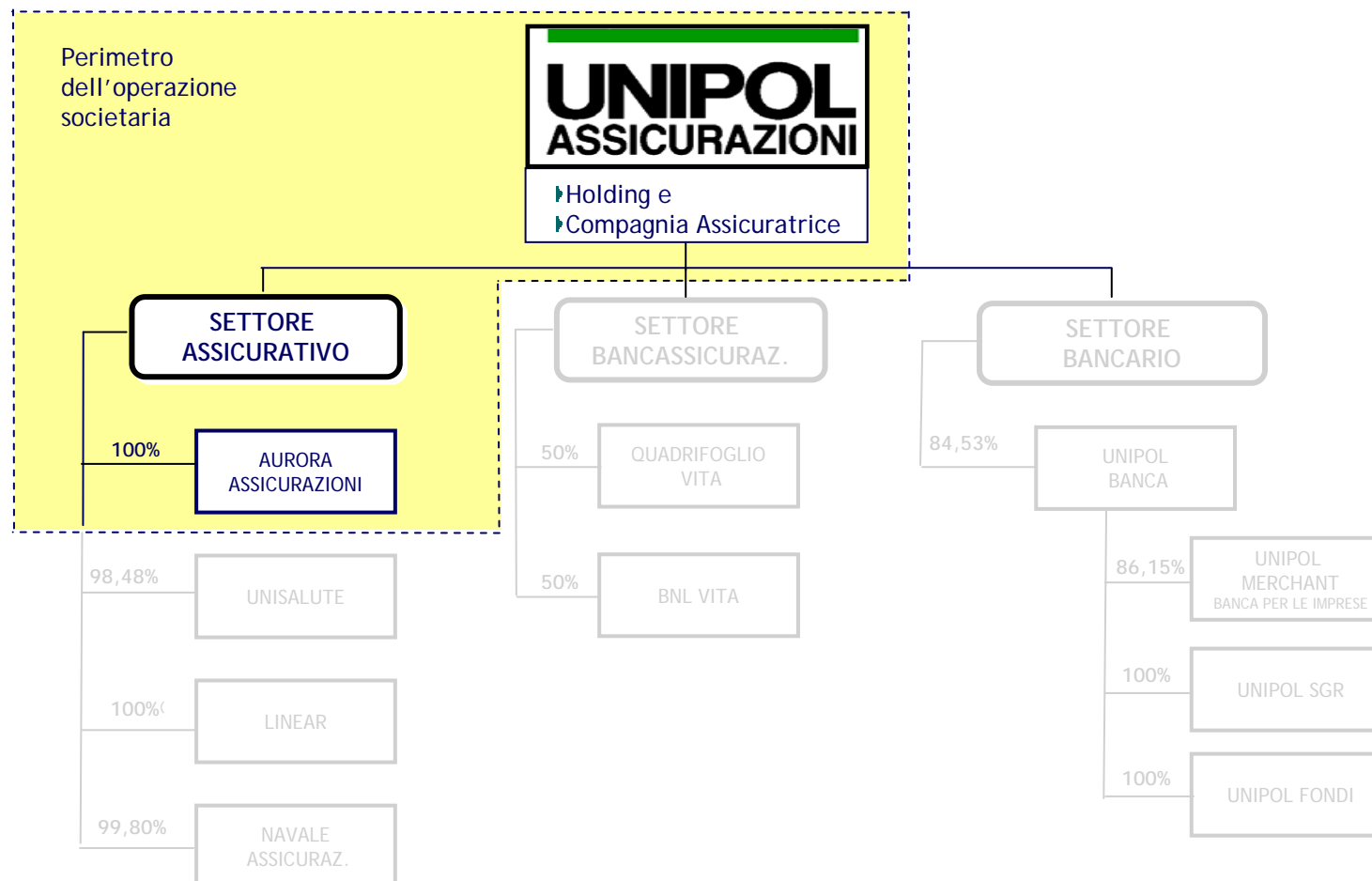
- ▶ Preventiva autorizzazione ISVAP che dovrà autorizzare la “nuova” Aurora (società conferitaria dei rami d’azienda assicurativi della “vecchia” Aurora) all’attività assicurativa e a rendersi cessionaria dell’azienda assicurativa della “vecchia” Aurora

Tempistica

- ▶ Assemblee straordinarie per approvazione operazione entro fine aprile 2007

Il Gruppo Unipol al termine della fusione

Principali società



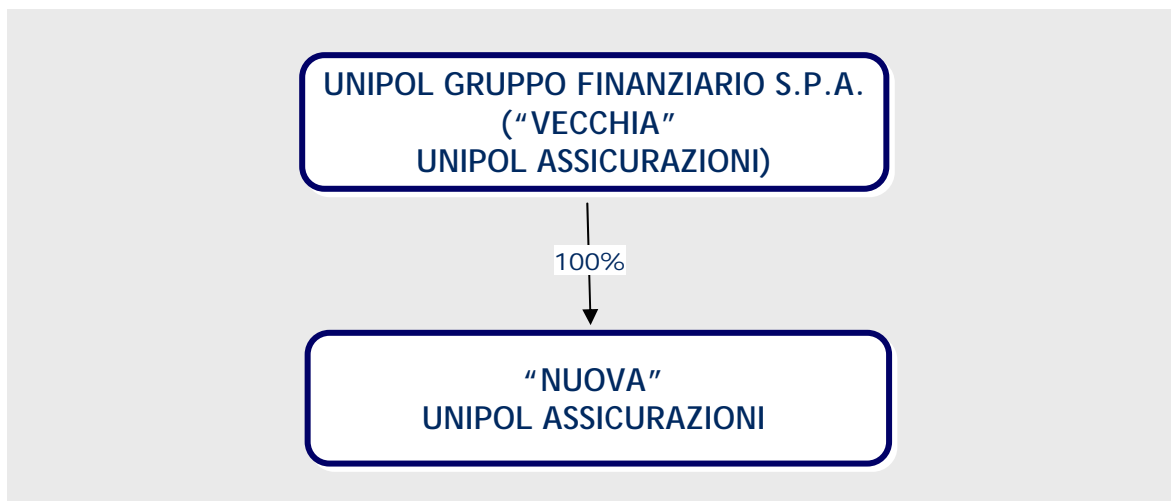
Contenuti

- 1 Obiettivi e struttura dell'operazione
- 2 Acquisizione del controllo totalitario di Aurora
- 3 **Distinzione del ruolo di holding da quello di compagnia in Unipol Assicurazioni**
- 4 Tempistica dell'operazione

Scorporo da Unipol Assicurazioni del ramo d'azienda assicurativo

La modalità
tecnica

- ▶ Il CDA di Unipol Assicurazioni dovrà deliberare lo scorporo di tutte le attività assicurative che saranno conferite in una NEWCO appositamente costituita
- ▶ Verrà pertanto a configurarsi la seguente struttura societaria:

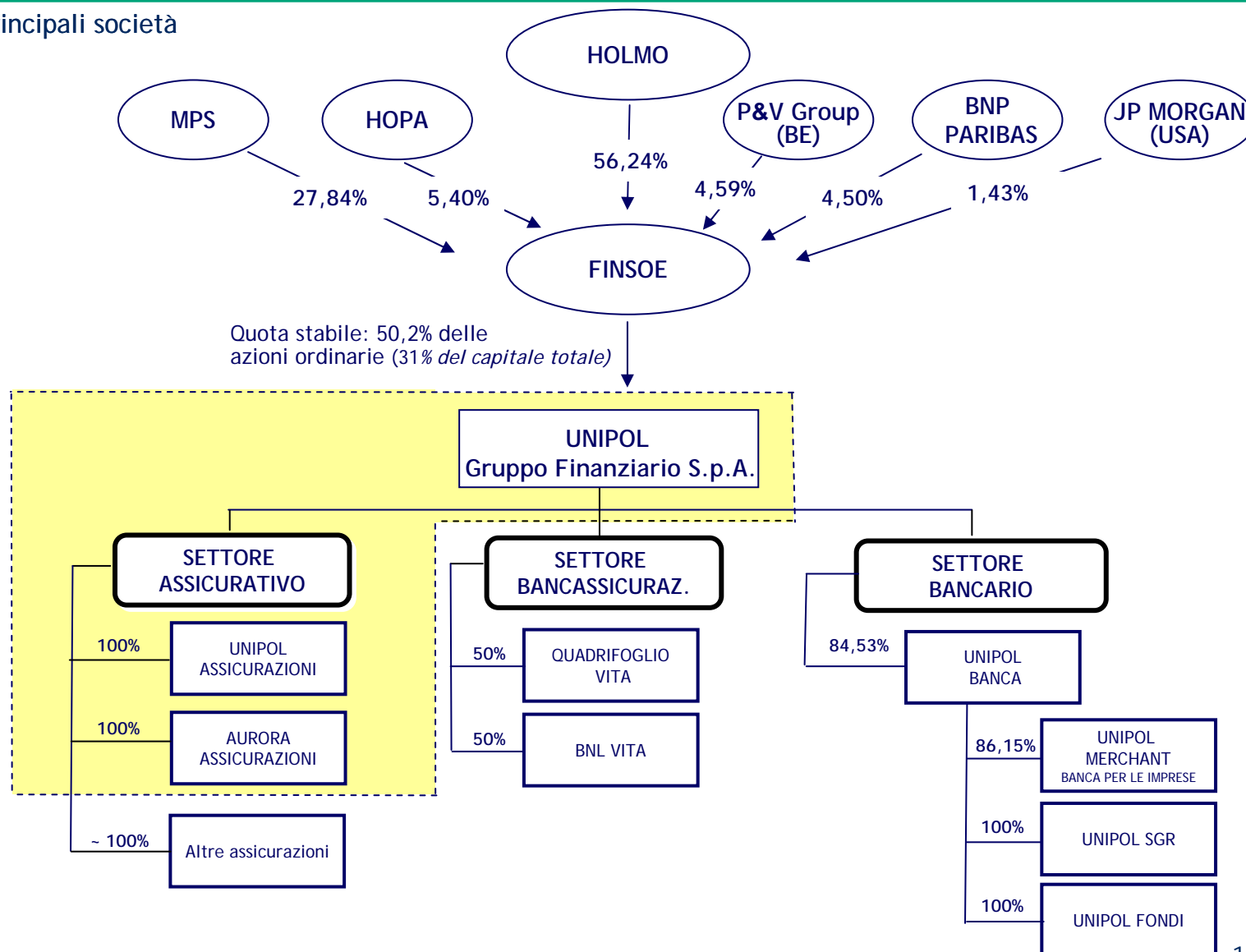


Condizioni

- ▶ L'efficacia dell'operazione è condizionata al non verificarsi di diritti di recesso (spettanti agli azionisti Unipol in seguito al cambio dell'oggetto sociale) per un importo complessivo superiore a 100 milioni di euro, circa il 2,5% del capitale potenzialmente recedibile. Il prezzo del recesso è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei 6 mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea
- ▶ Preventiva autorizzazione ISVAP

Il Gruppo Unipol al termine dell'operazione

Principali società



Contenuti

- 1 Obiettivi e struttura dell'operazione
- 2 Acquisizione del controllo totalitario di Aurora
- 3 Distinzione del ruolo di holding da quello di compagnia in Unipol Assicurazioni
- 4 **Tempistica dell'operazione**

Tempistica indicativa dell'operazione

▶ 11 dicembre 2006	▶ Annuncio dell'operazione
▶ Seconda metà di dicembre	▶ Pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria di Unipol per approvazione delle modifiche statutarie
▶ Prima metà di gennaio/febbraio	▶ Periodo di adesione all'offerta
▶ Prima metà di marzo	▶ Pagamento delle azioni apportate all'offerta
▶ Prima metà di marzo	▶ CDA Unipol e Aurora per approvazione del progetto di fusione e dei rapporti di cambio
▶ Seconda metà di aprile	▶ Assemblea straordinaria di: <ul style="list-style-type: none">▶ Unipol per approvare le modifiche statutarie e il progetto di fusione▶ Aurora per approvare il progetto di fusione
▶ Seconda metà di maggio	▶ Termine ultimo per gli azionisti di Unipol per esercitare il diritto di recesso
▶ Fine maggio	▶ Scorporo di Unipol Assicurazioni da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.
▶ Fine luglio	▶ Perfezionamento dell'operazione di fusione "vecchia" Aurora in Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ▶ Assegnazione azioni Unipol ad ex azionisti Aurora

AVVISO

Nella presentazione sono contenute informazioni relative a previsioni di dati, risultati ed eventi che riflettono l'attuale visione del management, ma che potrebbero anche parzialmente discostarsi da quanto effettivamente si realizzerà a causa di eventi, rischi, fattori di mercato non noti o non prevedibili allo stato attuale.