



Unipol Gruppo Finanziario
Relazioni degli Amministratori
sulle proposte di deliberazione
all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti
del 18 giugno 2015

Unipol
GRUPPO

ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA

- 1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Composizione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art.123-ter del Testo Unico della Finanza. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 4. Acquisto e disposizione di azioni proprie e della società controllante. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SUL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

per quanto concerne l'argomento inerente al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, si rinvia – a supporto di quanto qui di seguito illustrato – al fascicolo di bilancio pubblicato ai sensi di legge all'interno della Relazione finanziaria annuale e, in particolare, a quanto illustrato nella Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società – unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari – nonché alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A.; documentazione che sarà integralmente messa a disposizione¹ del pubblico nei termini di legge presso la sede della Società e sul sito *internet* della stessa (www.unipol.it) nella sezione *Corporate Governance/Assemblee/Assemblea giugno 2015*.

Il progetto di bilancio d'esercizio sottoposto alla Vostra approvazione evidenzia un utile d'esercizio di Euro 167.387.415,84 (l'"Utile di esercizio"), che si propone di destinare, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto sociale, come segue:

- accantonamento del 10 per cento dell'Utile di esercizio, pari ad Euro 16.738.741,58, a Riserva Legale;
- accantonamento a Riserva Straordinaria per Euro 124.318.671,75;
- distribuzione a tutti gli Azionisti della Società, nelle misure stabilite dal richiamato articolo dello Statuto sociale, tenuto conto della redistribuzione degli utili riferiti alle azioni proprie in portafoglio, di un dividendo di:
 - Euro 0,17 per ciascuna delle n. 273.479.517 azioni privilegiate, per complessivi Euro 46.491.517,89;
 - Euro 0,15 per ciascuna delle n. 437.464.084 azioni ordinarie, per complessivi Euro 65.619.612,60;
- assegnazione a dividendi della residua quota di Utile di esercizio, per complessivi Euro 14.218.872,02, ripartita in misura proporzionale fra le due

¹ Si precisa che la richiamata documentazione è stata messa a disposizione del pubblico in data 10 aprile 2015.

categorie di azioni.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione.

Proposta

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,

- *esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2014;*
- *esaminate le risultanze di detto progetto di bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di Euro 167.387.415,84;*
- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2014;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A.;*
- *preso atto che allo stato la Società detiene n. 6.529.907 azioni ordinarie proprie,*
delibera
- *di approvare il bilancio d'esercizio di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. al 31 dicembre 2014, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia un utile d'esercizio pari ad Euro 167.387.415,84;*
- *di approvare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio emergente dal bilancio di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. al 31 dicembre 2014, in conformità all'art. 19 dello Statuto sociale, con le seguenti modalità:*
 - *alla Riserva Legale* *Euro 16.738.741,58;*
 - *alla Riserva straordinaria* *Euro 24.318.671,75;*
 - *la residua parte dell'utile, pari al 75,47% del totale, a dividendo, tenuto conto della redistribuzione degli utili riferiti alle azioni proprie in portafoglio, con le seguenti modalità:*
 - *alle n. 273.479.517 azioni privilegiate un dividendo unitario di Euro 0,17, per complessivi Euro 46.491.517,89;*
 - *alle n. 437.464.084 azioni ordinarie un dividendo unitario di Euro 0,15, per complessivi Euro 65.619.612,60;*
 - *alle complessive n. 710.943.601 azioni privilegiate e ordinarie un ulteriore dividendo unitario di Euro 0,02, per complessivi Euro 14.218.872,02;*
- *di approvare, pertanto, mediante la destinazione dell'utile di esercizio sopra*

rappresentata, la distribuzione di un dividendo unitario di Euro 0,17 per ogni azione ordinaria e un dividendo unitario di Euro 0,19 per ogni azione privilegiata e così per complessivi Euro 126.330.002,51;

- *di fissare nel giorno 24 giugno 2015 la data di inizio pagamento del dividendo (stacco cedola 22 giugno 2015 e record date 23 giugno 2015).*

Bologna, 19 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione

[PAGINA IN BIANCO]

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SUL PUNTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Composizione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

come già anticipato in occasione della riunione assembleare dello scorso 26 febbraio, Vi ricordiamo che il 25 febbraio scorso è scomparso il Consigliere signor Rocco Carannante, non esecutivo e indipendente ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza").

Occorre, pertanto, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, provvedere in ordine alla nomina di un Amministratore, ricordando che, ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale:

- il Consiglio di Amministrazione è formato da un numero di componenti non inferiore a 15 e non superiore a 25 e che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2013 ha fissato in 25 il numero dei componenti;
- nel caso di specie, non trovano applicazione le regole del voto di lista, deliberando in tal caso l'Assemblea con le maggioranze di legge, in considerazione del fatto che il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dalla richiamata Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2013 sulla base di un'unica lista presentata dall'Azionista di maggioranza Finsoe S.p.A.

A tal proposito, in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società tenutasi in data 7 maggio 2015, l'organo amministrativo, su proposta del Comitato Nomine e Corporate Governance e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha provveduto, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, del codice civile, alla sostituzione del Consigliere signor Rocco Carannante, nominando quale Amministratore il signor Massimo Di Menna, il cui mandato viene a scadenza con la presente Assemblea.

Vi invitiamo, pertanto, a nominare Amministratore della Società il signor Massimo Di Menna, la cui esperienza e competenza professionale emerge dal *curriculum vitae* dello stesso allegato alla presente relazione.

Vi informiamo, inoltre, che il candidato, secondo quanto emerge dalla documentazione dal medesimo presentata e dalle valutazioni svolte in proposito dal Consiglio di Amministrazione all'atto della sua nomina:

- risulta in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza, né sussistono in capo alla stessa situazioni impeditive, secondo quanto previsto dalla normativa primaria e secondaria applicabile per l'assunzione della carica;

- non si trova in situazioni di incompatibilità ai sensi dell'art. 36 del Decreto Legge 6 dicembre 2011 n. 201, convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214, in materia di *interlocking*;
- si qualifica come Amministratore indipendente della Società, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate e dell'art. 148 del Testo Unico della Finanza nonché ai sensi della Policy adottata dalla Società in materia².

Con la nomina del signor Di Menna resterebbero assicurati la presenza nell'organo amministrativo di Amministratori indipendenti nel numero previsto dalla normativa applicabile e il rispetto della disciplina vigente inerente all'equilibrio tra generi.

Il mandato del signor Di Menna, ove l'Assemblea ne approvasse la proposta di nomina, scadrà insieme a quello dell'intero Consiglio di Amministrazione, alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione.

Proposta

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,

- *esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*
delibera
- *di confermare in 25 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, così come determinato dall'Assemblea Ordinaria della Società in data 30 aprile 2013;*
- *di nominare quale Amministratore della Società, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, del codice civile, il signor il signor Massimo Di Menna, nato a Frosinone il 31 gennaio 1950, codice fiscale DMNMSM50A31D810M, cittadino italiano, il cui mandato scadrà insieme agli Amministratori in carica e, pertanto, in occasione della Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015;*
- *di confermare a beneficio dello stesso un compenso pari all'emolumento annuo lordo complessivo spettante a ciascun Consigliere, così come definito dall'Assemblea del 30 aprile 2013;*
- *di consentire all'Amministratore testé nominato ai sensi dell'art. 2390 del codice*

² Si veda in proposito la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari per l'esercizio 2014, Sezione II, paragrafo 1.4, pubblicato sul sito *internet* della Società (www.unipol.it) nella sezione Corporate Governance/Assemblee/Assemblea giugno 2015.

civile e nei limiti di legge applicabili, di far parte, o entrare a far parte, di organi amministrativi di altre società.

Bologna, 7 maggio 2015

Il Consiglio di Amministrazione

Allegato *Curriculum vitae* del signor Massimo Di Menna

Curriculum

MASSIMO DI MENNA

Nato a Frosinone 31.01.50

- Attualmente
- * Segretario generale UIL Scuola
 - **Componente consiglio di amministrazione
LABORFIN S.R.L.**

Laureato in FILOSOFIA

Presso Università La Sapienza Roma

Con tesi in Filosofia del Diritto

3 anni di specializzazione in Scienze Sociali presso Facoltà di Statistica dell'Università La Sapienza di Roma.

Esperienze

- Docente di Sociologia e Psicologia
- **Componente Consiglio di Amministrazione Università Cassino**
- **Componente Consiglio Direttivo Istituto Regionale aggiornamento educativo Regione Lazio**
- **Responsabile amministrativo Uil Scuola Nazionale.**

30 / 04 / 2015

Massimo Di Menna

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SUL PUNTO N. 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Acquisto e disposizione di azioni proprie e della società controllante. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si ricorda preliminarmente che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., riunitasi il 30 aprile 2014, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre di azioni proprie, sia ordinarie che privilegiate, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché di azioni ordinarie della società controllante Finsoe S.p.A., ai sensi dell'art. 2359-bis del codice civile, per la durata di 18 mesi dalla deliberazione assembleare e, pertanto, sino al 31 ottobre 2015.

S propone che le suddette autorizzazioni vengano nuovamente concesse, previa revoca della precedente deliberazione sopra richiamata, per la durata di ulteriori 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione, per le motivazioni nonché secondo le modalità e i termini di seguito precisati.

Motivazioni e obiettivi della richiesta

L'acquisto e la disposizione di azioni proprie perseguirebbe, nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile nonché delle prassi di mercato ammesse, i seguenti obiettivi:

- intervenire, direttamente o tramite intermediari, per favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni, a fronte di fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;
- cogliere le opportunità di massimizzazione del valore che possano derivare dall'andamento del mercato - e quindi anche perseguendo finalità di *trading* - o connesse a eventuali operazioni di natura strategica di interesse per la Società;
- utilizzare le azioni proprie come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è, allo stato attuale, preordinata a operazioni di riduzione del capitale sociale della Società tramite annullamento delle azioni proprie acquistate.

L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni della controllante Finsoe, non quotate, viene richiesta, viceversa, al fine di consentire alla Società di cogliere opportunità aventi finalità strategiche e di adempiere ad obblighi contrattuali assunti.

Numero delle azioni acquistabili e modalità di esecuzione delle operazioni di acquisto e disposizione

Si precisa che, alla data odierna:

- il capitale sociale di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. è pari ad Euro 3.365.292.408,03, suddiviso in n. 717.473.508 azioni prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 azioni ordinarie e n. 273.479.517 azioni privilegiate. La Società detiene complessive n. 9.874.831 azioni proprie ordinarie, di cui n. 6.529.907 direttamente e n. 3.344.924 indirettamente, tramite le seguenti società controllate:
 - UnipolSai S.p.A., per n. 3.175.902 azioni;
 - Arca Vita S.p.A., per n. 82.074 azioni;
 - Unisalute S.p.A., per n. 53.122 azioni;
 - Arca Assicurazioni S.p.A., per n. 19.083 azioni;
 - Compagnia Assicuratrice Linear S.p.A., per n. 14.743 azioni;
- il capitale sociale della controllante Finsoe è pari a Euro 1.084.419.561,24 suddiviso in n. 3.012.276.559 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,36. La Società non detiene, né direttamente né indirettamente, azioni della controllante Finsoe.

I Fondi appostati, in conformità alla menzionata deliberazione assembleare del 30 aprile 2014, per l'acquisto di azioni proprie e per l'acquisto di azioni della società controllante ammontano, rispettivamente, a Euro 100 milioni e a Euro 45 milioni, ad oggi inutilizzati.

Si propone che l'acquisto e la disposizione di azioni proprie e della controllante possa essere effettuato per le quantità e con le modalità di esecuzione seguenti:

- (i) che l'acquisto delle azioni proprie possa essere effettuato, per le quantità massime consentite dalla legge e dalle prassi di mercato ammesse, con le modalità previste dall'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza" o "TUF") e dall'art. 144-*bis*, comma 1, lett. a), b) e c) del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti"), nonché da ogni altra disposizione, ivi incluse le norme di cui alla Direttiva 2003/6/CE e le relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali, ove applicabili;
- (ii) che la disposizione di azioni proprie venga effettuata con le modalità consentite dalla legge, anche effettuando, in una o più volte, operazioni successive di acquisto ed alienazione, sino allo scadere del termine di autorizzazione;
- (iii) che l'acquisto e la disposizione di azioni della controllante Finsoe possa essere effettuato per le quantità massime e con le modalità consentite dalla legge.

Corrispettivo degli acquisti e della disposizione delle azioni proprie

Sia gli acquisti che la disposizione delle azioni proprie dovrebbero essere realizzati ad un prezzo non superiore del 15% e non inferiore del 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nel giorno di negoziazione precedente alla data di ogni singola operazione. Detti parametri vengono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto e l'alienazione delle azioni è di interesse per la Società.

Si prevede di confermare per gli acquisti un limite massimo di spesa pari di Euro 100 milioni, confermando quindi la consistenza del relativo Fondo da destinare all'acquisto di azioni proprie.

Corrispettivo degli acquisti e della disposizione di azioni della controllante

Si propone di determinare in Euro 1,20 il corrispettivo unitario massimo e in Euro 0,60 il corrispettivo unitario minimo sia per l'acquisto che per la disposizione delle azioni della società controllante.

Si propone inoltre di prevedere per gli acquisti un limite massimo di spesa pari ad Euro 45 milioni, mantenendo per pari importo la consistenza del relativo Fondo da destinare all'acquisto di azioni della controllante Finsoe.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione.

Proposta

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,

- preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione;*
- visto il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014;*
- avute presenti le disposizioni degli artt. 2357, 2357-ter e 2359-bis del codice civile;*
- preso atto che la Società, detiene, allo stato, complessive n. 9.874.831 azioni proprie ordinarie, di cui n. 6.529.907 direttamente e n. 3.344.924 indirettamente, tramite le società controllate indicate in relazione;*
- preso altresì atto che la Società non detiene, allo stato, né direttamente né indirettamente, alcuna azione della società controllante Finsoe S.p.A.,*

delibera

- (i) di revocare la precedente delibera di autorizzazione all'acquisto e/o alla disposizione di azioni proprie e della società controllante, assunta dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2014;*
- (ii) di autorizzare, per la durata di ulteriori 18 mesi dalla presente deliberazione*

assembleare, l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile e nel rispetto del limite massimo di spesa di Euro 100 milioni, nonché l'acquisto e la disposizione di azioni della controllante Finsoe S.p.A., ai sensi dell'art. 2359-bis del codice civile e nel rispetto del limite massimo di spesa di Euro 45 milioni, con le modalità e le condizioni di seguito precisate:

- (a) l'acquisto e la disposizione di azioni proprie e della controllante potranno essere effettuati nelle quantità e con le modalità di esecuzione seguenti:*
 - l'acquisto delle azioni proprie potrà essere effettuato, per le quantità massime consentite dalla legge e dalle prassi di mercato ammesse, con le modalità previste dall'art. 132 del Testo Unico della Finanza e dall'art. 144-bis, comma 1, lett. a), b) e c) del Regolamento Emittenti, nonché da ogni altra disposizione, ivi incluse le norme di cui alla Direttiva 2003/6/CE e le relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali, ove applicabili;*
 - la disposizione di azioni proprie potrà essere effettuata con le modalità consentite dalla legge, anche effettuando, in una o più volte, operazioni successive di acquisto ed alienazione, sino allo scadere del termine di autorizzazione;*
 - l'acquisto e la disposizione di azioni della controllante Finsoe potrà essere effettuato per le quantità massime e con le modalità consentite dalla legge;*
- (b) l'acquisto e la disposizione di azioni proprie e della controllante potranno essere effettuati a corrispettivi determinati come segue:*
 - l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ad un prezzo non superiore del 15% e non inferiore del 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nel giorno di negoziazione precedente alla data di ogni singola operazione, e comunque nel rispetto del sopra deliberato limite massimo di spesa di Euro 100 milioni;*
 - l'acquisto e la disposizione di azioni della controllante potranno essere effettuati ad un corrispettivo unitario massimo di Euro 1,20 e ad un corrispettivo unitario minimo di Euro 0,60, e comunque nel rispetto del sopra limite massimo di spesa di Euro 45 milioni;*
- (iii) di confermare in Euro 100 milioni la consistenza del Fondo da destinare all'acquisto di azioni proprie;*
- (iv) di confermare in Euro 45 milioni la consistenza del Fondo da destinare all'acquisto di azioni della controllante;*

- (v) *di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di procuratori speciali - ogni più ampio potere al fine di effettuare le operazioni di acquisto e/o disposizione delle azioni proprie e della controllante.*

Bologna, 19 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione

[PAGINA IN BIANCO]

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

Sede Legale:
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italia)
tel. +39 051 5076111
fax + 39 051 5076666

Capitale sociale i.v. euro 3.365.292.408,03
Registro delle Imprese di Bologna,
C.F. e P. IVA 00284160371
R.E.A. 160304

Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol
iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

Capogruppo del Gruppo Bancario Unipol
iscritto all'Albo dei gruppi bancari

www.unipol.it



www.unipol.it

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.
Sede Legale
via Stalingrado, 45
40128 Bologna