

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO

RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE E ALL'AMMISSIONE A
QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA
BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE E DI AZIONI PRIVILEGIATE

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO S.p.A.



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 degli articoli 94, comma 7, 95-bis, comma 2 e 113, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e degli articoli 9, comma 8, e 56, comma 7, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, 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, 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.

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 supplemento al Prospetto 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 (il “**Prospetto**”) ai sensi dell’articolo 94, quarto comma, 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. 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:

A. Il perfezionamento della sottoscrizione da parte di Unipol dell’Aumento di Capitale Premafin

In data 19 luglio 2012, Unipol, in esecuzione dell’accordo di investimento del 29 gennaio 2012, ha eseguito l’Aumento di Capitale Premafin deliberato dall’assemblea straordinaria di Premafin in data 12 giugno 2012 e riservato a Unipol, sottoscrivendo e interamente liberando complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie Premafin, aventi godimento regolare e gli stessi diritti delle azioni ordinarie Premafin in circolazione, a un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02. Con le somme rivenienti dall’aumento di capitale, Premafin e la sua controllata Finadin S.p.A. Finanziaria di Investimenti hanno contestualmente eseguito, per la propria quota di competenza, l’Aumento di Capitale Fonsai – deliberato dall’assemblea straordinaria di Fonsai dello scorso 19 marzo 2012, come confermato dall’assemblea straordinaria del 27 giugno 2012 – sottoscrivendo e interamente liberando complessive n. 339.541.776 azioni ordinarie Fonsai di nuova emissione, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 1,00 ciascuna, e dunque per un importo complessivo di Euro 339.541.776. Per effetto di tali operazioni, Unipol è divenuta l’azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l’81% e, conseguentemente, ha acquisito il controllo del Gruppo Fonsai.

In pari data, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell’Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell’Accordo di Investimento. Con riferimento alle condizioni sospensive non ancora verificatesi alla data di pubblicazione del Prospetto, (i) Unipol ha rinunciato all’ottenimento del consenso scritto da parte dei creditori di Fonsai e Milano Assicurazioni all’Aumento di Capitale Premafin e, conseguentemente, all’acquisto da parte di Unipol del controllo di Premafin, alla sottoscrizione dell’Aumento di Capitale Fonsai, alla Fusione e al connesso Progetto di Integrazione, (ii) alla data del 16 luglio 2012, la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin è venuta meno per effetto delle dimissioni di alcuni consiglieri di amministrazione e, pertanto, Unipol e Premafin si sono date reciprocamente atto dell’avveramento della suddetta condizione sospensiva.

B. Il rating di Unipol, Unipol Assicurazioni e Unipol Banca

In data 13 luglio 2012, l’agenzia di *rating* Moody’s Investor Service (“**Moody’s**”) ha comunicato la revisione al ribasso del *rating* del debito sovrano della Repubblica Italiana da “A3” a “Baa2” e ha mantenuto detto *rating* in *outlook* negativo.

In data 17 luglio 2012, Moody’s, a seguito della riduzione del *rating* del debito sovrano dell’Italia e nell’ambito di una più vasta revisione al ribasso dei *rating* di diversi operatori bancari e assicurativi italia-

ni, ha abbassato il *rating* di tre gruppi assicurativi italiani tra i quali Unipol. In particolare, Moody's ha abbassato il *rating* di Unipol Assicurazioni a "Baa2" da "A3", in linea con il *rating* sovrano dell'Italia; conseguentemente, il *rating* di Unipol è stato portato a "Ba2" da "Baa3" e il *rating* del debito subordinato di Unipol Assicurazioni è stato portato a "Ba1" da "Baa2". Moody's ha indicato che i *rating* di Unipol sono correlati alle condizioni economiche e di mercato del Paese in cui opera. Moody's ha, inoltre, mantenuto i *rating* di Unipol e Unipol Assicurazioni "under review" in considerazione dei possibili rischi derivanti dal progetto di integrazione tra il Gruppo Unipol e il Gruppo Premafin - Fonsai.

In data 18 luglio 2012, Moody's, a seguito della riduzione del *rating* del debito sovrano dell'Italia e nell'ambito di una più vasta revisione al ribasso dei *rating* di diversi operatori bancari e assicurativi italiani, ha comunicato di aver rivisto al ribasso il *rating* sulla capacità di credito a lungo termine (*long term deposit rating*) di Unipol Banca a "Ba2" da "Baa2" e il *rating* della solidità finanziaria di Unipol Banca (*bank financial strength rating*) a "D-/ba3" da "D+/baa3". Il *rating* sulla capacità di credito a breve termine (*short-term deposit rating*) di Unipol Banca è passato a "Not Prime" da "Prime-2". Moody's ha, inoltre, posto il *bank financial strength rating* di Unipol Banca in *outlook* negativo e mantenuto il *long-term deposit rating* di Unipol Banca "under review", in linea con quanto disposto per i *rating* di Unipol e Unipol Assicurazioni. A giudizio di Moody's il *downgrade del bank financial strength rating* di Unipol Banca rifletterebbe un indebolimento degli indicatori del credito e, in particolare, della redditività e della qualità dell'attivo della banca nonché la sua dipendenza dalla controllante Unipol in termini di liquidità, mentre l'abbassamento dei *rating* sulla capacità di credito di breve e lungo termine sarebbe conseguenza della riduzione del *bank financial strength rating* di Unipol Banca stessa e del *rating* della controllante Unipol.

* * *

Il Supplemento è stato predisposto ai sensi degli articoli 94, comma 7, 95-bis, comma 2 e 113, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e degli articoli 8, comma 6, e 53, comma 3, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999.

1. Documento di Registrazione e Nota Informativa, Paragrafo "Avvertenza" – "Rischi connessi all'acquisizione del controllo di Premafin e alla fusione di Premafin, Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni in Fonsai"

Il primo alinea del primo capoverso è integrato con la seguente ultima frase:

"In data 19 luglio 2012, Unipol ha sottoscritto l'Aumento di Capitale Premafin e interamente liberato complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie di Premafin, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02, divenendo l'azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l'81%".

Il diciottesimo capoverso è integrato con la seguente ultima frase:

"In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell'Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell'Accordo di Investimento. Con riferimento alle condizioni sospensive non ancora verificatesi alla data di pubblicazione del Prospetto, (i) Unipol ha rinunciato all'ottenimento del consenso scritto da parte dei creditori di Fonsai e Milano Assicurazioni all'Aumento di Capitale Premafin e, conseguentemente, all'acquisto da parte di Unipol del controllo di Premafin, alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Fonsai, alla Fusione e al

connesso Progetto di Integrazione, (ii) alla data del 16 luglio 2012, la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin è venuta meno per effetto delle dimissioni di alcuni consiglieri di amministrazione e, pertanto, Unipol e Premafin si sono date reciprocamente atto dell'avveramento della suddetta condizione sospensiva”.

2. Documento di Registrazione, Capitolo IV, Fattori di Rischio, Fattori di rischio relativi all'Emittente e al gruppo ad esso facente capo, Rischio A.1 (“Rischi connessi all'acquisizione del controllo di Premafin e alla fusione di Premafin, Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni in Fonsai”) – A.1.1 (“Rischi connessi all'acquisizione del controllo di Premafin” – “Avveramento delle condizioni sospensive previste dall'Accordo di Investimento”)

Il secondo capoverso del Paragrafo “Aumento di Capitale Premafin” del Fattore di Rischio in oggetto è integrato con il seguente ultimo periodo:

“In data 19 luglio 2012, Unipol ha sottoscritto l'Aumento di Capitale Premafin e interamente liberato complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie di Premafin, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02, divenendo l'azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l'81%”.

Il Paragrafo “Consenso dei creditori” è integrato con la seguente ultima frase:

“In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell'Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell'Accordo di Investimento. Con riferimento alle condizioni sospensive non ancora verificatesi alla data di pubblicazione del Prospetto, Unipol ha rinunciato all'ottenimento del consenso scritto da parte dei creditori di Fonsai e Milano Assicurazioni all'Aumento di Capitale Premafin e, conseguentemente, all'acquisto da parte di Unipol del controllo di Premafin, alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Fonsai, alla Fusione e al connesso Progetto di Integrazione”.

Dopo il Paragrafo “Delibere di aumento di capitale” è inserito il seguente nuovo Paragrafo:

“Dimissioni della maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin

In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell'Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell'Accordo di Investimento. Alla data del 16 luglio 2012, la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin è venuta meno per effetto delle dimissioni di alcuni consiglieri di amministrazione e, pertanto, Unipol e Premafin si sono date reciprocamente atto dell'avveramento della suddetta condizione sospensiva”.

3. Documento di Registrazione, Capitolo V, Paragrafo 5.1.5 (“Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente” – “Il Progetto di Integrazione”)

Il secondo alinea del quarto capoverso è integrato con il seguente ultimo periodo:

“In data 19 luglio 2012, Unipol ha sottoscritto l'Aumento di Capitale Premafin e interamente liberato complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie di Premafin, ad un prezzo uni-

tario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02, divenendo l'azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l'81%".

4. Documento di Registrazione, Capitolo V, Paragrafo 5.1.5 (“Fatti importanti nell’evoluzione dell’attività dell’Emittente” – “Il Progetto di Integrazione” – “Avveramento delle condizioni Previste dall’Accordo di Investimento”)

Il punto (1) del Paragrafo in oggetto è integrato con il seguente ultimo periodo:

“In data 19 luglio 2012, Unipol ha sottoscritto l’Aumento di Capitale Premafin e interamente liberato complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie di Premafin, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02, divenendo l'azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l'81%”.

Il punto (4) del Paragrafo in oggetto è integrato con il seguente ultimo periodo:

“In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell’Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell’Accordo di Investimento. Con riferimento alle condizioni sospensive non ancora verificatesi alla data di pubblicazione del Prospetto, Unipol ha rinunciato all’ottenimento del consenso scritto da parte dei creditori di Fonsai e Milano Assicurazioni all’Aumento di Capitale Premafin e, conseguentemente, all’acquisto da parte di Unipol del controllo di Premafin, alla sottoscrizione dell’Aumento di Capitale Fonsai, alla Fusione e al connesso Progetto di Integrazione”.

Il Paragrafo in oggetto è integrato con il seguente nuovo ultimo punto (8):

“In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell’Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell’Accordo di Investimento. Alla data del 16 luglio 2012, la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin è venuta meno per effetto delle dimissioni di alcuni consiglieri di amministrazione e, pertanto, Unipol e Premafin si sono date reciprocamente atto dell’avveramento della suddetta condizione sospensiva”.

5. Documento di Registrazione, Capitolo XXII, Paragrafo 22.1 (“Progetto di Integrazione tra Unipol Assicurazioni, Premafin, Fonsai e Milano Assicurazioni” – “Il Progetto di Integrazione”)

Il terzo capoverso dell’alinea intitolato “Aumento di Capitale Premafin” è integrato con il seguente ultimo periodo:

“In data 19 luglio 2012, Unipol ha sottoscritto l’Aumento di Capitale Premafin e interamente liberato complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie di Premafin, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02, divenendo l'azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l'81%”.

6. Documento di Registrazione, Capitolo XXII, Paragrafo 22.1 (“Progetto di Integrazione tra Unipol Assicurazioni, Premafin, Fonsai e Milano Assicurazioni” - “Avveramento delle Condizioni Previste dall’Accordo di Investimento”)

Il secondo capoverso del Paragrafo “Aumento di Capitale Premafin” è integrato con il seguente ultimo periodo:

“In data 19 luglio 2012, Unipol ha sottoscritto l’Aumento di Capitale Premafin e interamente liberato complessive n. 1.741.239.877 nuove azioni ordinarie di Premafin, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,195 ciascuna per un importo complessivo di Euro 339.541.776,02, divenendo l’azionista di controllo di Premafin con una quota del capitale sociale pari a circa l’81%”.

Il Paragrafo “Consenso dei creditori” è integrato con la seguente ultima frase:

“In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell’Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell’Accordo di Investimento. Con riferimento alle condizioni sospensive non ancora verificatesi alla data di pubblicazione del Prospetto, Unipol ha rinunciato all’ottenimento del consenso scritto da parte dei creditori di Fonsai e Milano Assicurazioni all’Aumento di Capitale Premafin e, conseguentemente, all’acquisto da parte di Unipol del controllo di Premafin, alla sottoscrizione dell’Aumento di Capitale Fonsai, alla Fusione e al connesso Progetto di Integrazione”.

Dopo il Paragrafo “Delibere di aumento di capitale” è inserito il seguente nuovo Paragrafo:

“Dimissioni della maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin

In data 19 luglio 2012, Unipol e Premafin hanno stipulato un atto ricognitivo delle condizioni cui era subordinata la sottoscrizione da parte di Unipol dell’Aumento di Capitale Premafin ai sensi dell’Accordo di Investimento. Alla data del 16 luglio 2012, la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare di Premafin è venuta meno per effetto delle dimissioni di alcuni consiglieri di amministrazione e, pertanto, Unipol e Premafin si sono date reciprocamente atto dell’avveramento della suddetta condizione sospensiva”.

7. 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 quinto capoverso del Fattore di Rischio A.11:

- per Unipol, “Baa3” come emittente di lungo termine (“long term issuer rating”) e “Baa3” relativamente ai prestiti *senior*;
- per Unipol Assicurazioni, “A3” relativamente alla solidità finanziaria assicurativa;
- per Unipol Banca, “Baa2” relativamente alla capacità di credito a lungo termine, “Prime-2” relativamente alla capacità di credito a breve termine e “D+” relativamente alla solidità finanziaria (c.d. *bank financial strength*)”.

Sono sostituiti come segue:

- per Unipol, “Ba2” come emittente di lungo termine (“long term issuer rating”) e “Ba2” relativamente ai prestiti *senior*;

- per Unipol Assicurazioni, “Baa2” relativamente alla solidità finanziaria assicurativa;
- per Unipol Banca, “Ba2” relativamente alla capacità di credito a lungo termine, “*Not Prime*” relativamente alla capacità di credito a breve termine e “D-” relativamente alla solidità finanziaria (c.d. *bank financial strength*)”.

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

“Inoltre, in data (i) 17 luglio 2012, Moody’s ha pubblicato una “*Rating Action*” con la quale è stato rivisto al ribasso il giudizio di *rating* di taluni operatori assicurativi tra i quali di Unipol. L’agenzia di *rating* ha inoltre prorogato l’attività di “*review*” per un possibile *downgrade* dei suddetti *rating* e (ii) 18 luglio 2012, Moody’s ha pubblicato una “*Rating Action*” con la quale, portando a conclusione l’analisi per il *downgrading* avviata il 2 febbraio 2012, è stato rivisto al ribasso il giudizio di *rating* di Unipol Banca. L’agenzia di *rating* ha inoltre posto il *bank financial strength rating* di Unipol Banca in *outlook* negativo e ha mantenuto il *long term deposit rating* di Unipol Banca “*under review*”, in linea con quanto disposto per i *rating* di Unipol e Unipol Assicurazioni”.

8. Documento di Registrazione, Capitolo IV, Fattori di Rischio, Fattori di rischio relativi al settore di attività e ai mercati in cui opera il Gruppo Unipol, Rischio B.1.1 (“*Rischi connessi alla crisi del debito dell’Area Euro, all’andamento economico e dei mercati in Italia*”)

Il terzo capoverso del Fattore di Rischio B.1.1 è integrato con la seguente ultima frase:

“Inoltre, in data 13 luglio 2012, Moody’s ha abbassato il *rating* del debito sovrano dell’Italia a “Baa2” da “A3”.

9. 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 17 luglio 2012, l’agenzia di *rating* Moody’s ha modificato il *rating* di Unipol Assicurazioni abbassandolo a “Baa2” da “A3”, conseguentemente il *rating* dei due prestiti obbligazionari subordinati è stato portato a “Ba1”.

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

“Da ultimo, in data 17 luglio 2012, l’agenzia di *rating* Moody’s ha modificato il *rating* di Unipol abbassandolo a “Ba2” da “Baa3”, conseguentemente il *rating* del prestito obbligazionario *senior* è stato portato a “Ba2” da “Baa3”.

* * *

Ai sensi dell’articolo 95-*bis*, secondo comma del Testo Unico, si informano gli investitori che hanno concordato di sottoscrivere le Azioni, nel periodo compreso tra il 16 luglio 2012 e la data di pubblicazione del Supplemento (compresa), che gli stessi hanno diritto di revocare la loro accettazione entro due giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del Supplemento.