

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI



**Unipol**  
GRUPPO



1° ottobre 2021

**Risposte alle domande degli Azionisti  
pervenute prima dell'Assemblea ai sensi  
dell'art. 127-ter del T.U.F.**

[PAGINA IN BIANCO]

## Risposte alle domande pervenute dagli Azionisti

- |                     |         |
|---------------------|---------|
| 1. Marco Bava       | pag. 5  |
| 2. Tommaso Marino   | pag. 9  |
| 3. Pier Carlo Tacca | pag. 15 |

[PAGINA IN BIANCO]

**ASSEMBLEA UNIPOL GRUPPO S.P.A. DEL 1° OTTOBRE 2021**

**DOMANDE E RISPOSTE  
AZIONISTA MARCO BAVA**

Il testo delle domande riporta fedelmente quanto ricevuto dalla Società

*VISTO CHE AVETE RITENUTO DI avvalervi dell'art.106 del DL.18/20 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", concernenti - in particolare – le modalità di intervento in Assemblea ed il conferimento di deleghe e/o subdeleghe al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza , che ritengo anticostituzionale in quanto viola gli art.3 e 47 della Costituzione perche' discrimina gli azionisti delle societa' quotate in borsa in quanto non gli consente di intervenire in assemblea. Le premesse poste dall'art.106 del decreto "Cura Italia" sono anticostituzionali per la violazione dell'art.3 e 47 della Costituzione , uguaglianza fra i cittadini , e quindi per la partecipazione alle assemblee di tutti gli azionisti, al fine sia di votare ma soprattutto di intervenire, come e' garantito sia dall'art.47 della Costituzione sia dall'art.2372 cc. Le sedute parlamentari, i congressi e le lezioni universitarie si terranno con mezzi elettronici , perché le assemblee delle società quotate no ? il ruolo di controllo degli azionisti di minoranza ha e' stato confermato in molti crack finanziari, porche si vuole tappare la voce degli azionisti scomodi ? Per queste ragioni intendo citarvi in giudizio al fine di richiedere un risarcimento del danno immateriale , da devolvere in beneficenza per non aver potuto esercitare il mio diritto di partecipare all'assemblea anche perche' :*

- a) L'art.135-undecies del decreto legislativo 24.02.1998 n.58 non permette la non partecipazione degli azionisti alle assemblee ;*
- b) Il punto 1 del 106 ammette ammette che in deroga a quanto previsto dagli art.2364 2 c, e 2478-bis l'assemblea ordinaria puo' essere convocata entro 180 gg dalla chiusura dell'esercizio;*
- c) Quindi non e' possibile , secondo il nostro ordinamento vietare per qualche ragione la partecipazione dei soci, per cui basta farlo via internet.*
- d) Per cui essendo anticostituzionale l'art.106 del decreto utilizzato per negarmi l'intervento in assemblea attraverso la causa chiederò al giudice il ricorso incidentale alla Corte Costituzionale.*

**PERCHE' Conte e Draghi non hanno disposto per le societa' quotate l'assemblea obbligatoria ONLINE su piattaforma internet come sancisce lo stesso decreto per tutte le società di capitali, società cooperative e mutue assicuratrici, di prevedere con avviso di convocazione delle assemblee l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza ed intervento all'assemblea mediante mezzi di telecomunicazione, anche laddove l'utilizzo di tale strumento non sia previsto negli statuti? È possibile prevedere che l'assemblea si svolga, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto come quelli usati per i consigli di amministrazione. Ma Conte lo ha evitato accuratamente di fare nonostante glielo avessi chiesto via pec prima dell'emanazione del provvedimento !**

***Se non la fanno le società quotate l'assemblea online chi la dovrebbe e potrebbe fare ?***

***Ho sostenuto l'esame da dottore commercialista online e voi non potete fare un'assemblea ?***

**Per di piu' ora che l'emergenza sanitaria e' finita perche' continuate a non voler tenere assemblee come prevede il codice ?**

L'art. 106 del Decreto Legge n. 18/2020 (convertito con modificazioni dalla Legge n. 27/2020, come successivamente modificato, da ultimo, dal Decreto Legge 23 luglio 2021, n. 105, convertito con modificazioni dalla Legge 16 settembre 2021, n. 126) è una norma eccezionale volta a consentire alle società e ai loro azionisti di svolgere l'Assemblea in sicurezza, in una situazione di emergenza sanitaria che vieta ogni forma di assembramento e impone il distanziamento sociale.

In tale contesto, avuto riguardo alla primaria e imprescindibile esigenza di garantire la sicurezza degli Azionisti, dei dipendenti, dello *staff* e di tutto il personale normalmente coinvolto nella gestione dell'evento assembleare, Unipol Gruppo S.p.A. si avvale della facoltà prevista dalle disposizioni sopra menzionate, avendo previsto nell'avviso di convocazione che l'intervento in Assemblea abbia luogo esclusivamente per il tramite del Rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del Testo Unico della Finanza (il "TUF").

Si ritiene infatti che detta modalità sia quella che, nella situazione attuale, garantisce maggiormente la partecipazione all'Assemblea da parte di coloro a cui spetta il diritto di voto, seppur tramite rappresentanza, nel pieno rispetto del principio di parità di trattamento degli Azionisti di cui all'art. 92 del TUF.

La previsione di un'Assemblea "online" avrebbe peraltro posto diverse criticità, legate in particolare alla difficoltà (i) di accertare l'effettiva identità dei soggetti collegati tramite mezzi di telecomunicazione e (ii) di gestire eventuali interruzioni o disservizi dei sistemi di telecomunicazione e/o della piattaforma *online*, che avrebbero potuto mettere a rischio l'inizio o la prosecuzione dei lavori assembleari per tutti o solo per alcuni dei partecipanti.

[PAGINA IN BIANCO]



**ASSEMBLEA UNIPOL GRUPPO S.P.A. DEL 1° OTTOBRE 2021**

**DOMANDE E RISPOSTE  
AZIONISTA TOMMASO MARINO**

Il testo delle domande riporta fedelmente quanto ricevuto dalla Società

- 1) **La Compagnia si avvale della consuetudine d'informare i soci sui più recenti accadimenti in occasione dell'ultima assemblea? In caso affermativo vorrei conoscere se a giudizio della società il mandato affidato da Holmo a Mediobanca, non rappresenti un evidente conflitto d'interessi, se è vero che la vendita di azioni Holmo possa riflettersi sul prezzo di borsa e che Mediobanca possieda il 2% di azioni Unipol.**

Premesso che:

- nell'avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo S.p.A. del 1° ottobre 2021 (l'"**Assemblea**"), nel richiamare il diritto degli Azionisti stessi di porre domande prima dell'Assemblea, è precisato che "*Saranno prese in considerazione esclusivamente le domande strettamente pertinenti alla materia all'ordine del giorno*";
- l'unica materia posta all'ordine del giorno dell'Assemblea è la proposta di distribuzione di parte della riserva straordinaria di utili iscritta nel bilancio della Società,

la domanda non è pertinente a detta materia.

- 2) **Quante azioni proprie ha acquistato il Gruppo rispetto all'ultima autorizzazione ottenuta dall'assemblea?**

Nella proposta di delibera contenuta nella Relazione degli Amministratori per l'Assemblea è riportato che, alla data della Relazione medesima, la Società deteneva direttamente n. 351.263 azioni proprie. Tale numero è rimasto invariato alla data del presente documento; esso sarà comunque richiamato, aggiornato se del caso, nel corso dei prossimi lavori assembleari e sarà poi consultabile dal relativo verbale.

- 3) **Alla data dell'assemblea, a quanto ammonta il dividendo che verrebbe erogato ad azioni proprie di Gruppo?**

Come puntualmente riportato sul sito *internet* della Società nella sezione dedicata all'Assemblea (e richiamato dall'Azionista Tommaso Marino in una successiva domanda), Unipol detiene all'attualità complessivamente n. 705.534 azioni proprie ordinarie (pari a circa lo 0,098% del capitale sociale), di cui – come detto – n. 351.263 direttamente e n. 354.271 indirettamente tramite società controllate.

Alle società controllate verrà erogato il dividendo unitario di Euro 0,28 per ciascuna delle azioni della Società che le stesse deterranno alla relativa *record date* del 19 ottobre 2021.

- 4) Tenuto conto delle azioni ad oggi possedute dal Presidente, dal Vicepresidente e dall' AD, alla data dell'assemblea, a quanto ammontano i rispettivi dividendi che gli erogheremo?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

- 5) A quanto ammontano le azioni proprie Unipol finanziario e/o raggruppate e Unipolsai possedute, direttamente e/o indirettamente, dal dott.ri Cimbri, Dalle Rive Ernesto, Perluigi Stefanini e rispettivi famigliari, ivi comprese società controllate dai suddetti amministratori e rispettivi famigliari?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

- 6) Se l'azionista vuole accedere al libro dei soci, può farlo attraverso un procedimento informatizzato?**

La domanda non è pertinente all'unica materia posta all'ordine del giorno dell'Assemblea. Si rammenta peraltro che, ai sensi di legge, le risultanze del libro soci sono messe a disposizione dei soci, a loro richiesta e spese, anche su supporto informatico.

- 7) Vorrei calcolare il dividendo spettante a Holmo: quante azioni possiede tale cooperativa, alla data dell'assemblea?**

La partecipazione detenuta da Holmo S.p.A., secondo quanto risulta dal deposito effettuato dalla stessa ai fini della partecipazione all'Assemblea, è superiore al 3% del capitale sociale di Unipol Gruppo S.p.A. e sarà quindi oggetto di comunicazione nella parte introduttiva allo svolgimento dei prossimi lavori assembleari e, successivamente, consultabile dal relativo verbale.

- 8) Come sono stati utilizzati circa 200 milioni a riserva dal 2019 a tutt'oggi, cifra oggi destinata a dividendo? Abbiamo ottenuto interessi a credito? Come l'abbiamo investita? L'abbiamo tenuta immobilizzata?**

- 9) L'istituto di credito presso cui è depositata la sopra richiamata somma, come si chiama? Quanti interessi a credito ci ha erogati?**

Le condizioni che legittimano la distribuzione di parte della riserva straordinaria sono dettagliate nella Relazione degli Amministratori illustrativa della proposta di deliberazione all'Assemblea, cui si fa rinvio. In ogni caso, la distribuzione in questione avverrà mediante utilizzo della liquidità disponibile.

- 10) Il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Mario Civetta, ha ricevuto una mia denuncia ex art. 2408 c.c. con cui contesto mancate risposte a domande pre-assembleari della scorsa assemblea?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

- 11) Tenuto conto che alla data della relazione sull'ordine del giorno viene riportato nella stessa che le azioni ordinarie proprie ammontano a 705.534, vorrei conoscere quale altro tipo di azioni il Gruppo eventualmente possieda e comunque come tale dato sarà variato alla data dell'assemblea, nonché quante azioni ordinarie di Gruppo siano state vendute dal primo gennaio del corrente anno, alla sopra richiamata data assembleare.**

Per quanto riguarda il numero delle azioni proprie detenute, direttamente e indirettamente, da Unipol Gruppo S.p.A., si rinvia alla risposta fornita alla domanda n. 3 che precede. Le rimanenti parti della presente domanda non sono di univoca comprensione e, in ogni caso, non sono pertinenti all'unica materia posta all'ordine del giorno dell'Assemblea.

- 12) Stante l'attesa dei conti positivi di Unipol, vi è possibilità che il prossimo anno il dividendo riceva una variazione al rialzo?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

- 13) Il coefficiente di solvibilità (solvency) a quale data è stato calcolato?**

Come riportato nella Relazione degli Amministratori per l'Assemblea, il *Solvency II Ratio* del Gruppo Unipol è stato calcolato, secondo il Modello Interno Parziale approvato dall'IVASS, alla data del 30 giugno 2021.

- 14) Ci potrebbero essere le condizioni per sposarci con una banca e averne due quali amanti?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

- 15) Quanti finanziamenti di Gruppo abbiamo ottenuto per l'apertura dell'Hub Unipol Arena?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

- 16) Quando si prevede il prossimo aumento di capitale?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

**17) Il procedimento penale aperto a Milano, tra gli altri, anche nei confronti del dott. Cimbri, è stato archiviato a seguito delle risultanze di cui alla recente perizia favorevole agli indagati?**

Si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

**18) Al fine di un calcolo approssimativo di quanto dividendo sarà erogato a singoli azionisti, chiedo quanti siano, alla data delle risposte alle domande assembleari, gli azionisti in possesso di azioni da 50.000 a 100.000 azioni, da 100.001 a 300.000; da 300.001 a 500.000; da 500001 a 1000.000; da 1000.001 a 2000000; da 2000001 a 3000.000 e da oltre quest'ultima cifra.**

Gli Azionisti iscritti a libro soci di Unipol Gruppo al 22 settembre 2021 (*record date*) sono n. 609, così suddivisi:

- n. 244 con possesso da n. 50.000 a n. 100.000 azioni ordinarie;
- n. 211 con possesso da n. 100.001 a n. 300.000 azioni ordinarie;
- n. 49 con possesso da n. 300.001 a n. 500.000 azioni ordinarie;
- n. 42 con possesso da n. 500.001 a n. 1.000.000 azioni ordinarie;
- n. 28 con possesso da n. 1.000.001 a n. 2.000.000 azioni ordinarie;
- n. 9 con possesso da n. 2.000.001 a n. 3.000.000 azioni ordinarie;
- n. 26 con possesso oltre n. 3.000.001 azioni ordinarie.

**19) Ci siamo avvalsi o intendiamo avvalerci nell'ambito del Gruppo, dell'art. 10, commi 8 e 8 bis, della legge 13 ottobre 2020, n. 126? Quanto di fa risparmiare?**

Fermo restando che l'art. 10 della legge richiamata dall'Azionista Tommaso Marino non contiene i commi 8 e 8-bis né fa riferimento a tematiche di interesse della Società, si veda la risposta fornita alla domanda n. 1 che precede.

[PAGINA IN BIANCO]

**ASSEMBLEA UNIPOL GRUPPO S.P.A. DEL 1° OTTOBRE 2021**

**DOMANDE E RISPOSTE  
AZIONISTA PIER CARLO TACCA**

Il testo delle domande riporta fedelmente quanto ricevuto dalla Società

**FACOLTA' DI PORRE DOMANDE ALL'ASSEMBLEA UNIPOL DEL 1/10/21  
(leggittimazione rilasciata da B. Intesa il 17/8/21 n° 1.101.055)**

**Buongiorno, sono un piccolo azionista Unipol ed esordisco subito sull'argomento all'o.d.g. di convocazione dell'assemblea: proposta di distribuzione per parte della riserva straordinaria di utili a valere sul 2019.**

**Vale sol la pena rammentare che l'authority italiana ed europea avevano fortemente raccomandato , nel 2020, di non distribuire gli utili 2019 iscritti a bilancio, causa le note vicende covid. Unipol effettivamente ha accantonato a riserve gli utili periodali, con tuttavia, il preciso impegno di metterli in pagamento non appena la situazione sanitaria avesse raggiunto un suo ragionevole controllo , e non appena ivass avesse sbloccato la raccomandazione di accantonamento utili. Cosa che è avvenuta a luglio 2021; l'authority assicurativa , visto il positivo evolversi della pandemia ed il ragionevole controllo dei rischi ad essa legati, ha consentito alle compagnie la regolare distribuzione degli utili 2019 già riportati a riserva straordinaria. Altre compagnie hanno immediatamente provveduto, altre ,(esempio unipolsai ) hanno pagato il dividendo pure nel 2020 (eu 0,16 il 20/5/2020).**

**La domanda sorge spontanea: era necessario convocare l'assemblea con all'ordine del giorno un solo punto (distribuzione dividendo), quando più volte ne fosse stato dichiarato e promesso il pagamento non appena fosse stato possibile? Non voglio pensar male (che questi utili servano a consolidare il bilancio 2021, anche perché la semestrale 2021 dichiara utili in progresso del 5,6% sul 2020), tuttavia il dubbio permane, sottolineato anche dall'aperta e dichiarata insoddisfazione del ceo Cimbri per l'andamento borsistico del titolo che “ nonostante diversi analisti vedano proiettato oltre i 6 euro ad azione , il titolo viaggia da tempo a sconto del 40% sul nav, valori profondamente irrazionali...’**

**Tutto vero, basta solo evidenziare quanto sia a sconto solo sulla principale controllata (unipolsai) , di ca, ai valori attuali (21/8) di ca il 18%. Tuttavia, se il titolo resta su valori estremamente depressi (ed il mercato ha sempre ragione!!) , una , o più motivazioni , pure ci saranno!.**

**Visto solo dal lato borsistico, e scorrendo velocemente l'ultimo ventennio, il titolo ha più volte, e per anni, toccato e mantenuto quotazioni a cinque cifre (col massimo assoluto, a memoria, di 56,622 del 25/06/2002), ma ha anche subito forti tracolli (quel 0,85 del 20/11/2012!), con forti escursioni periodali e che , escludendo comprensibilmente il 2020 (dove appare giustificabile, visto il contesto, il tracollo da eu 2,64 del 19/2 at eu 1,7 del 13/3/2020, inanellando ben 16 sedute consecutive negative), sempre nel 2012 il titolo da eu 1,005 del 30/10, infilando ben 15 sedute negative consecutive, è piombato ad eu 0,85 ,appunto, del 20/11; oppure , sempre nel 2012 , quando il 16/7 , quotando eu 2,586, segna un più 119,9% sulla seduta precedente, seguito , il giorno successivo da un più 89,48% at eu 4,9, ma due giorni dopo , il 18/7 tracolla del 43,9% at eu 2,746., denotando una volatilità che cerca giustificazioni e che, seppur in modo più contenuto, ancor oggi permane. Ecco,**



**forse ha ragione il ceo Cimbri : ‘Lo sconto di borsa non ha spiegazione logica se non che il mercato non ha fiducia in noi’..’**

Come riportato anche nella Relazione degli Amministratori per la presente Assemblea, nel deliberare di sospendere la proposta di distribuzione del dividendo riferito all’esercizio 2019, il Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo S.p.A. aveva altresì deliberato *“di riservarsi la facoltà – non appena fossero ricorse le condizioni, passata la situazione di emergenza in cui si trova l’intero Paese – di convocare un’Assemblea dei Soci per dare esecuzione alla distribuzione di riserve di utili, al fine di consentire agli Azionisti della Società di beneficiare della creazione di valore generata dal Gruppo Unipol.”*

Ciò premesso, sussistendone i presupposti, l’organo amministrativo di Unipol ha provveduto a convocare l’Assemblea, organo sociale competente ai sensi di Legge ad assumere le deliberazioni in questione.

[PAGINA IN BIANCO]

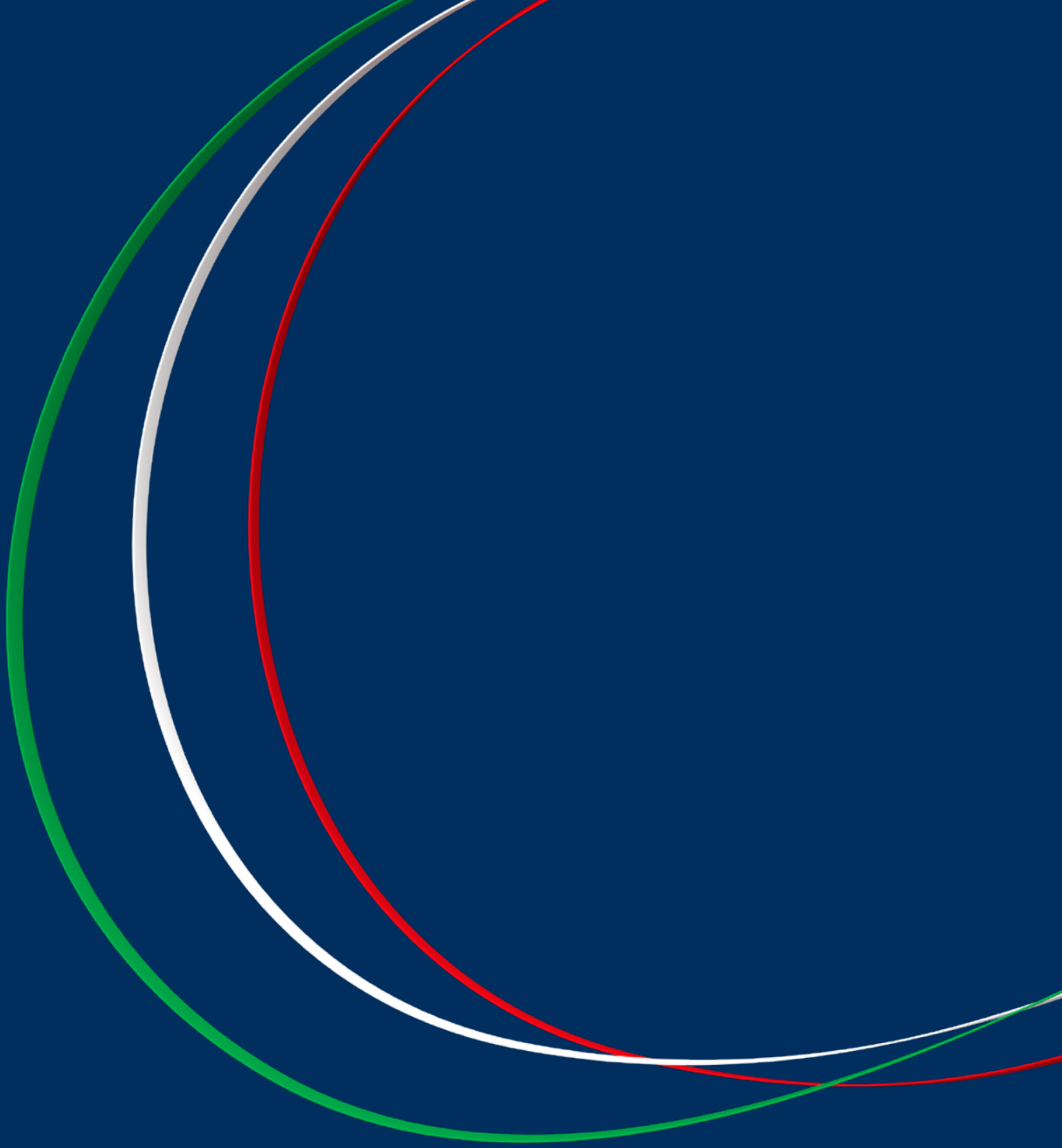
**Unipol Gruppo S.p.A.**

Sede Legale:  
via Stalingrado, 45  
40128 Bologna (Italia)  
unipol@pec.unipol.it  
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. 00284160371  
P. IVA 03740811207  
R.E.A. 160304

Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol  
iscritto all'Albo delle società capogruppo al n.046

**unipol.it**



[unipol.it](http://unipol.it)

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