



Repertorio n. 61252

Raccolta n. 39294

**VERBALE DI ADUNANZA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
DI SOCIETA' PER AZIONI**

R E P U B B L I C A I T A L I A N A

Il giorno nove novembre duemiladiciassette, essendo le ore 16.30.

In Bologna, Via Stalingrado n. 37.

Davanti a me Federico Tassinari, notaio iscritto al Collegio Notarile del Distretto di Bologna con residenza in Imola,

è comparso

- STEFANINI Pierluigi, nato a Sant'Agata Bolognese (BO) il giorno 28 giugno 1953, domiciliato ove *infra* per la carica.

Detta parte comparente, di cittadinanza italiana, della cui identità personale io notaio sono certo, dichiarando di agire nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e quindi legale rappresentante della società "**Unipol Gruppo S.p.A.**", capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046, nonché capogruppo del Gruppo Bancario Unipol, iscritto all'Albo dei gruppi bancari, con sede in Bologna (BO), Via Stalingrado n. 45, con capitale sociale sottoscritto e versato per Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioni duecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola zero tre), codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00284160371, R.E.A. numero BO-160304, in forma abbreviata anche "**Unipol S.p.A.**" (anche la "**Società**" o l'"**Emittente**" oppure "**UNIPOL**" o "**UG**"), mi richiede di redigere il verbale di adunanza del Consiglio di Amministrazione di detta Società, limitatamente al punto 3.2 all'ordine del giorno.

A norma dell'art. 14 dello Statuto sociale, assume la Presidenza dell'adunanza essa parte comparente, la quale avendolo autonomamente verificato, dichiara che:

- l'adunanza è stata regolarmente convocata nelle forme statutarie in questo luogo e per questo giorno ed ora;
- sono presenti gli Amministratori risultanti dall'elenco presenze che si allega al presente atto *sub A*);
- per il Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci risultanti dall'elenco presenze sopra allegato;
- essa medesima parte comparente ha accertato l'identità e la legittimazione dei presenti;
- pertanto, l'adunanza è validamente costituita ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale ed atta a deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

OMISSIS

**3.2 EMISSIONE, NELL'AMBITO DELL'EMTN PROGRAMME RINNOVATO, DI UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO SENIOR UNSECURED NON CONVERTIBILE PER UN IMPORTO MASSIMO IN LINEA CAPITALE DI EURO 500 MILIONI**

Reg.to a IMOLA  
il 15/11/2017  
n. 4710  
Serie 1T  
euro 356,00

OMISSIS

Il Presidente, esaurita la trattazione dei precedenti argomenti all'ordine del giorno oggetto di separata verbalizzazione, passando alla trattazione del punto 3.2 all'ordine del giorno cede la parola all'Amministratore Delegato Carlo Cimbri affinché illustri ai presenti la proposta di deliberazione sottoposta al Consiglio di Amministrazione.

Il signor Cimbri ricorda, anzitutto, che l'art. 2410 del codice civile attribuisce agli Amministratori, in mancanza di diversa disposizione statutaria, la competenza all'emissione di obbligazioni. L'art. 13 dello Statuto sociale della Società conferma il dettato dell'art. 2410 del codice civile, attribuendo espressamente la competenza in materia di emissione di obbligazioni non convertibili al Consiglio di Amministrazione. Si ricorda, inoltre, che i limiti all'emissione di cui ai commi primo e secondo dell'art. 2412 del codice civile non si applicano, tra l'altro, alle obbligazioni destinate a essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, a norma del quinto comma del medesimo art. 2412 del codice civile. L'Amministratore Delegato premette che questi presupposti ricorrono nel caso di specie, in quanto per le obbligazioni di cui si propone l'emissione in data odierna sarà appunto richiesta la quotazione presso il mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo.

Il signor Cimbri richiama quindi la deliberazione assunta con riferimento al punto 3.1 all'ordine del giorno dell'odierna riunione consiliare, con la quale si è approvato il rinnovo per ulteriori 12 mesi del programma di emissioni di prestiti obbligazionari non convertibili di UNIPOL denominato "€2,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme" (il "**Programma EMTN**" o il "**Programma**"), dell'importo nominale complessivo di Euro 2.000.000.000,00 (duemiliardi virgola zero zero), costituito nel dicembre 2009 e da ultimo rinnovato nel marzo 2015, nel cui ambito la Società può emettere - previa approvazione del Consiglio di Amministrazione ed iscrizione della relativa deliberazione presso il competente Registro delle Imprese - diverse serie di obbligazioni *senior unsecured*, non convertibili, costituite da una o più *tranche*, anche in date diverse e con diversi termini di scadenza, in conformità alle condizioni generali stabilite dal Programma EMTN, con facoltà di definire, al momento dell'emissione di ciascun prestito obbligazionario, le condizioni specifiche ad esso applicabili.

Tanto premesso, l'Amministratore Delegato - evidenziato come, tenuto conto delle condizioni offerte dall'attuale contesto dei mercati finanziari, si renda opportuno perseguire ulteriormente la strategia finanziaria del Gruppo volta a garantire un adeguato livello di liquidità, allungare la durata media del debito e diversificare le fonti di finanziamen-

to, ciò avvantaggiandosi delle persistenti condizioni favorevoli dei mercati finanziari, con particolare riferimento al comparto delle obbligazioni societarie - propone all'organo amministrativo di effettuare, qualora vi fosse l'occasione, provvista di nuova finanza a condizioni favorevoli emettendo un nuovo prestito obbligazionario, a valere sul citato Programma EMTN, di un ammontare in linea capitale non superiore ad Euro 500 milioni.

Dopo essersi soffermato più nel dettaglio nella descrizione delle attuali dinamiche dei mercati finanziari e, in particolare, dei tassi di interesse, degli *spread* e dei possibili effetti nel medio termine che una lenta ma costante crescita dell'economia europea ed il possibile ulteriore ridimensionamento della politica monetaria attuata dalla Banca Centrale Europea (c.d. *Quantitative Easing*), il signor Cimbrì rileva come l'emissione in discorso costituisca un'ottima occasione per proporre un'operazione di emissione che persegua l'obiettivo di:

- allungare la scadenza media dell'indebitamento finanziario al fine di adeguarla al profilo dei flussi di cassa attesi;
- effettuare provvista di nuova finanza a condizioni molto favorevoli.

L'Amministratore Delegato prosegue la sua esposizione precisando che, peraltro, qualora il contesto di mercato non dovesse essere caratterizzato da un consistente appetito per scadenze decennali e/o per emissioni di dimensioni rilevanti (i.e. Euro 500 milioni), si potrà valutare un'emissione di diversa durata (purché non inferiore a 5 anni) e/o valori nominali di emissione più contenuti.

A questo punto, dopo aver rammentato i prestiti obbligazionari emessi dalla Società nell'ambito del Programma EMTN e la capienza massima residua del Programma, ad oggi pari a Euro 682.648.000, e pertanto compatibile con una emissione di un ammontare in linea capitale non superiore ad Euro 500 milioni, il signor Cimbrì espone ai presenti la proposta in esame, facendo presente che l'operazione prevede l'emissione, in un'unica serie e *tranche*, entro il 30 giugno 2018, di un nuovo prestito obbligazionario *senior unsecured* non convertibile, a valere sul Programma EMTN rinnovato, per un importo massimo complessivo massimo in linea capitale di Euro 500 milioni (il "**Prestito Obbligazionario**" o il "**Prestito**"), da collocarsi presso investitori qualificati italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA) e da quotare sul mercato regolamentato del *Luxembourg Stock Exchange*, secondo quanto previsto dalla documentazione del Programma.

L'Amministratore Delegato passa, dunque, ad illustrare i termini e le condizioni principali del Prestito in discorso illustrando, più nel dettaglio, alcune delle caratteristiche principali dei titoli rappresentativi dello stesso:

- denominazione: in Euro;

- ammontare: fino ad un massimo di Euro 500 milioni;
- tipo di emissione: obbligazioni *senior unsecured*;
- modalità di emissione: i titoli saranno emessi in un'unica serie, unica tranche ed in un'unica data di emissione;
- taglio minimo: il taglio minimo di ciascun titolo sarebbe di Euro 100.000 e successivi multipli di Euro 1.000;
- forma e regime di circolazione: titoli obbligazionari al portatore (c.d. *bearer notes*) emessi in forma dematerializzata e immessi in un sistema di gestione accentrata presso Euroclear / Clearstream;
- durata massima: non eccedente 12 anni e comunque di durata non inferiore a 5 anni;
- prezzo di emissione: il prezzo di emissione sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori, inclusa la possibilità di fissarlo a sconto;
- interessi/cedole: il saggio degli interessi sarà fisso, con un differenziale massimo del 4,50% sopra il tasso medio IRS di scadenza corrispondente;
- rimborso: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel regolamento del Prestito, il rimborso avverrà alla pari, in un'unica soluzione alla data scadenza che sarà fissata al momento del *pricing* dell'emissione nel rispetto della durata massima sopra indicata;
- quotazione: sin dal momento dell'emissione sul mercato regolamentato del *Luxembourg Stock Exchange*, secondo quanto previsto dalla documentazione del Programma EMTN;
- destinatari/collocamento: esclusivamente presso investitori qualificati italiani, ai sensi dell'art. 100 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, o esteri (ad eccezione degli investitori statunitensi), in ogni caso in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta;
- legge regolatrice: diritto inglese, fatta eccezione per le previsioni relative all'assemblea degli obbligazionisti e alla nomina del rappresentante comune che sarebbero regolati dalla disciplina italiana, e comunque in quanto non in conflitto con la legge italiana.

Oltre al regolamento del prestito, la Società sarà poi chiamata a sottoscrivere tutti gli opportuni accordi di emissione e sottoscrizione, utilizzando i modelli contrattuali allegati alla documentazione del Programma EMTN, conferendo appositi mandati a intermediari terzi che possano agire in linea con la prassi nei ruoli tecnici a supporto dell'operazione nonché ai consulenti legali, alle banche collocatrici, alla società di revisione e alle agenzie di *rating*.

Il regolamento del Prestito sarà rappresentato dai c.d. *Terms and Conditions* contenuti nel *base prospectus* del Programma EMTN e dai c.d. *Final Terms*, che conterranno i termini e le condizioni definitive dell'emissione in discorso. In particolare, come discusso in occasione del precedente punto all'ordine del giorno, in linea con gli standard richiesti

dal mercato per gli emittenti di elevato merito creditizio, i c.d. *Terms and Conditions* prevedono meccanismi di tutela degli obbligazionisti a fronte del verificarsi di taluni eventi (c.d. *events of default*) pregiudizievoli per le loro ragioni di credito meglio descritti durante la trattazione del precedente punto all'ordine del giorno.

Al fine di attribuire alla procedura di emissione del nuovo Prestito il massimo grado di flessibilità, tale da consentire, nel rispetto di quanto sopra, la determinazione della data effettiva di emissione in funzione delle condizioni del mercato, garantendo in tal modo il buon esito dell'operazione stessa, si propone di conferire delega in via disgiunta al Presidente e all'Amministratore Delegato affinché diano, qualora ravvisino idonee condizioni di mercato, concreta attuazione all'operazione, procedendo fra l'altro:

(i) entro il 30 (trenta) giugno 2018 (duemiladiciotto), all'emissione, in un'unica soluzione, dei titoli rappresentativi del Prestito in emissione, stabilendone, nel rispetto di quanto sopra, i termini e le condizioni definitive, ivi inclusa, in via esemplificativa, la determinazione dell'ammontare, della data di emissione, della durata, dei termini di rimborso, del prezzo di emissione, della valuta, del tasso fisso definitivo alle migliori condizioni di mercato al momento dell'emissione, con facoltà di differire la effettiva emissione e sottoscrizione del Prestito in emissione, tenendo conto del contesto economico esistente al fine di non pregiudicare il buon esito dell'operazione;

(ii) a negoziare, concordare e sottoscrivere tutta la documentazione contrattuale, e non, necessaria per l'effettiva emissione del Prestito in emissione.

Il Collegio Sindacale dichiara di non avere osservazioni in merito alle proposte formulate.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto comunicato dall'Amministratore Delegato,

**richiamata**

la propria deliberazione odierna, recante il rinnovo del programma Euro *Medium Term Note* (il "**Programma EMTN**"), a valere sul quale è possibile effettuare emissioni obbligazionarie *senior unsecured* fino ad un ammontare massimo complessivo di Euro 2.000.000.000,00 (duemiliardi virgola zero zero), da collocare sul mercato internazionale dei capitali, anche in più serie o *tranche*, in conformità alle condizioni generali stabilite dal Programma EMTN medesimo, con facoltà di definire, al momento dell'emissione di ciascun prestito obbligazionario, le condizioni specifiche dell'emissione,

**preso atto**

- della disciplina in materia di emissione di obbligazioni destinate a quotazione nei mercati regolamentati e in sistemi multilaterali di negoziazione, di cui agli artt. 2410 e 2412 del codice civile;

- degli obiettivi finanziari perseguiti dalla Società;
- della documentazione messa a disposizione dei Consiglieri e dei Sindaci;
- della opportunità di procedere alla sopra descritta operazione,

**udita**

la relazione dell'Amministratore Delegato, mediante espresso consenso dato verbalmente da parte di ciascuno degli aventi diritto al voto,

**unanime delibera**

1. di approvare ed autorizzare l'emissione da parte della Società, nell'ambito del proprio Programma EMTN come rinnovato ai sensi della deliberazione consiliare assunta in data odierna, di un prestito obbligazionario *senior unsecured* non convertibile di ammontare massimo in linea capitale di Euro 500 (cinquecento) milioni (il "**Prestito Obbligazionario**"), da collocarsi presso investitori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA), da quotare sul mercato regolamentato del *Luxembourg Stock Exchange* e da emettere in un'unica serie, *tranche* ed in un'unica data di emissione, entro il 30 (trenta) giugno 2018 (duemiladiciotto). Il Prestito Obbligazionario oggetto della presente deliberazione sarà rappresentato dai titoli aventi le seguenti caratteristiche:

- denominazione: in Euro;
- ammontare: fino ad un massimo di Euro 500 (cinquecento) milioni;
- tipo di emissione: obbligazioni *senior unsecured*;
- modalità di emissione: i titoli saranno emessi in un'unica serie, unica *tranche* ed in un'unica data di emissione;
- taglio minimo: il taglio minimo di ciascun titolo sarà di Euro 100.000 (centomila) e successivi multipli di Euro 1.000 (mille);
- forma e regime di circolazione: titoli obbligazionari al portatore (c.d. *bearer notes*) emessi in forma dematerializzata e immessi in un sistema di gestione accentrata presso Euroclear / Clearstream;
- durata massima: non eccedente 12 (dodici) anni e comunque di durata non inferiore a 5 (cinque) anni;
- prezzo di emissione: il prezzo di emissione sarebbe fissato in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori, inclusa la possibilità di fissarlo a sconto;
- interessi/cedole: saggio di interessi fisso, con un differenziale massimo del 4,50% (quattro virgola cinquanta per cento) sopra il tasso medio IRS di scadenza corrispondente;
- rimborso: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel regolamento del Prestito, il rimborso avverrà alla pari, in un'unica soluzione alla data scadenza che sarà fissata al momento del *pricing* dell'emissione nel rispetto della durata massima sopra indicata;

- quotazione: sin dal momento dell'emissione sul mercato regolamentato del *Luxembourg Stock Exchange*, secondo quanto previsto dalla documentazione del Programma EMTN;
- destinatari/collocamento: esclusivamente presso investitori qualificati italiani, ai sensi dell'art. 100 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, o esteri (ad eccezione degli investitori statunitensi), in ogni caso in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta;
- legge regolatrice: diritto inglese, fatta eccezione per le previsioni relative all'assemblea degli obbligazionisti e la nomina del rappresentante comune che sarebbero regolati dalla disciplina italiana, e comunque in quanto non in conflitto con la legge italiana;

2. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, per dare concreta attuazione all'operazione ed in particolare per procedere:

i) entro il 30 (trenta) giugno 2018 (duemiladiciotto), all'emissione, in un'unica soluzione, dei titoli rappresentativi del prestito obbligazionario in discorso, stabilendone, nel rispetto di quanto sopra deliberato, i termini e le condizioni definitive, ivi inclusa, in via esemplificativa, la determinazione dell'ammontare, della data di emissione, della durata, dei termini di rimborso, del prezzo di emissione, della valuta, del tasso fisso definitivo alle migliori condizioni di mercato al momento dell'emissione, con facoltà di differire la effettiva emissione e sottoscrizione del Prestito Obbligazionario, tenendo conto del contesto economico esistente al fine di non pregiudicare il buon esito dell'operazione;

ii) a negoziare, concordare e sottoscrivere, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, tutta la documentazione contrattuale, e non, necessaria per l'effettiva emissione del Prestito Obbligazionario in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, ivi inclusi il regolamento del Prestito (rappresentato dai *Terms and Conditions* e dai *Final Terms*), l'accordo di sottoscrizione (c.d. *subscription agreement*), da predisporre utilizzando i modelli contrattuali allegati alla documentazione del Programma EMTN, e ogni atto, dichiarazione, documento e/o contratto a tal fine necessario, utile od opportuno e porre in essere qualsiasi ulteriore atto o attività strumentale all'esecuzione della presente delibera;

iii) conferire, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, appositi mandati a intermediari terzi che possano agire in linea con la prassi nei ruoli tecnici a supporto dell'operazione nonché ai consulenti legali, alle banche collocatrici, alla società di revisione e alle agenzie di *rating*;

iv) ad ogni adempimento, con facoltà di subdelega a terzi, anche di carattere informativo, presso ogni competente Auto-

rità - italiana o estera - connesso all'emissione del Prestito Obbligazionario e al suo collocamento e quotazione;

v) ad apportare qualsiasi modifica, rettifica o integrazione alla presente deliberazione che si rendesse necessaria su richiesta delle competenti Autorità, anche ai fini della relativa iscrizione nel competente Registro delle Imprese.

Il Presidente dell'adunanza dichiara di aver accertato nel senso di cui sopra i risultati della votazione.

Null'altro essendovi da deliberare e nessun intervenuto chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione relativa al punto all'ordine del giorno della presente adunanza per il quale è stato richiesto l'intervento del notaio verbalizzante alle ore 16.45.

La parte comparente, sotto la sua personale responsabilità, consapevole della rilevanza penale del suo comportamento ai sensi dell'art. 55 D.Lgs. 231 del 2007, dichiara:

- di essere a conoscenza che le informazioni e gli altri dati forniti in occasione dell'istruttoria e della stipula del presente atto saranno impiegati dal notaio verbalizzante ai fini degli adempimenti previsti dal citato decreto legislativo;

- che tali informazioni e dati sono aggiornati.

Le spese e competenze inerenti e conseguenti al presente atto, di cui i tributi e le anticipazioni si stimano in complessivi euro 457,10, sono a carico della Società.

La parte comparente mi dispensa dal dare lettura della documentazione allegata.

Io notaio

dell'atto ho dato lettura alla parte comparente che lo approva e conferma.

Scritto da persona di mia fiducia e completato da me notaio su tre fogli per dieci pagine.

Sottoscritto alle ore 16.45.

F.ti Pierluigi Stefanini - FEDERICO TASSINARI



- STEFANINI Pierluigi
- PASQUARIELLO Maria Antonietta
- CIMBRI Carlo
- BALDUCCI Gianmaria
- BERARDINI Francesco
- CANDINI Silvia Elisabetta
- CATTABIANI Paolo
- DALLE RIVE Ernesto
- DE LUISE Patrizia
- DESIDERIO Massimo
- FERRABOLI Anna Maria
- FERRE' Daniele
- GUALTIERI Giuseppina
- LEVORATO Claudio
- MORARA Pier Luigi
- MUNDO Antonietta
- PACCHIONI Milo
- TROVO' Annamaria
- TURRINI Adriano
- ZAMBELLI Rossana
- ZINI Carlo
- ZUCHELLI Mario

*Dei*  
*M. Pasquariello*  
*Francesco Berardini*  
*Silvia Candini*

VIDEO CONFERENZA  
*Dei*  
*Anna Maria Ferraboli*  
*Daniele Ferre'*

*Pier Luigi Morara*  
*Antonietta Mundo*

*Annamaria Trovo'*  
*Adriano Turrini*

*Rossana Zambelli*  
*Carlo Zini*

*Mario Zucchelli*  
*Mario Civetta*  
*Silvia Bocci*  
*Roberto Chiusoli*

MAZZOLI Enea