

COMUNICATO STAMPA

APPROVATE LE OPERAZIONI DI RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA DEL GRUPPO UNIPOL

I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI UNIPOL ASSICURAZIONI E DI AURORA ASSICURAZIONI HANNO APPROVATO, PER QUANTO DI COMPETENZA:

- I CONFERIMENTI DEI RISPETTIVI RAMI D'AZIENDA ASSICURATIVI IN FAVORE DELLE CONTROLLATE NUOVA UNIPOL ASSICURAZIONI E NUOVA AURORA ASSICURAZIONI; E
- LA SUCCESSIVA INCORPORAZIONE DELLE RESTANTI ATTIVITÀ DI AURORA ASSICURAZIONI IN UNIPOL ASSICURAZIONI, CHE ASSUMERÀ LA DENOMINAZIONE DI "UNIPOL GRUPPO FINANZARIO S.P.A."

IL RAPPORTO DI CAMBIO DELLA FUSIONE È DI N. **0,510** AZIONI ORDINARIE E N. **0,314** AZIONI PRIVILEGIATE DI UNIPOL PER OGNI AZIONE ORDINARIA DI AURORA.

DETE APPROVAZIONI COSTITUISCONO UN'ULTERIORE FASE DEL PROGETTO DI RIORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO UNIPOL ANNUNCIATO AL MERCATO L'11 DICEMBRE 2006.

L'ASSEMBLEA DEI SOCI DI UNIPOL ASSICURAZIONI, GIÀ CONVOCATA PER IL 23, 24 E 27 APRILE P.V. PER APPROVARE LE MODIFICHE STATUTARIE CONNESSE AL CONFERIMENTO DI UNIPOL, SARÀ CHIAMATA AD APPROVARE ANCHE IL PROGETTO DI FUSIONE E LE MODIFICHE STATUTARIE CONNESSE AL RECEPIMENTO DELLA "LEGGE SUL RISPARMIO".

L'ASSEMBLEA DEI SOCI DI AURORA SARÀ CHIAMATA AD APPROVARE IL PROGETTO DI FUSIONE ENTRO IL MESE DI MAGGIO P.V.

Bologna, 15 marzo 2007 - I Consigli di Amministrazione di Unipol Assicurazioni S.p.A. ("**Unipol**") e di Aurora Assicurazioni S.p.A. ("**Aurora**"), riunitisi in data odierna, hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Aurora in Unipol.

La delibera di approvazione del progetto di fusione costituisce un'ulteriore fase del progetto di riorganizzazione del Gruppo Unipol avviato con le deliberazioni dell'11 dicembre 2006 e in pari data annunciato al mercato.

Gli odierni Consigli di Amministrazione di Unipol e di Aurora hanno approvato, ciascuno per quanto di propria competenza, anche le seguenti operazioni, funzionali alla fusione:

- (i) lo scorporo da Unipol dell'intero ramo di azienda assicurativo (il "**Conferimento di Unipol**"), in favore di Nuova Unipol Assicurazioni S.p.A., società interamente partecipata da Unipol medesima ("**Nuova Unipol**"), previa modifica dell'oggetto sociale di Unipol, e
- (ii) lo scorporo da Aurora dell'intero ramo di azienda assicurativo (il "**Conferimento di Aurora**" e, insieme al Conferimento di Unipol, i "**Conferimenti**"), in favore di Nuova Aurora Assicurazioni S.p.A., società interamente partecipata da Aurora medesima ("**Nuova Aurora**" e, insieme a Nuova Unipol, le "**Società Conferitarie**").

Alla data di efficacia della fusione la capogruppo Unipol controllerà il 100% di Nuova Unipol Assicurazioni e il 100% di Nuova Aurora Assicurazioni, oltre alle altre società - tra cui Unipol Banca - già facenti parte del Gruppo Unipol.

Alla data odierna, Unipol, computando anche le azioni apportate dagli azionisti Aurora all'OPA promossa da Unipol medesima sull'intero capitale sociale di Aurora, è titolare di n. 881.380.130 azioni ordinarie Aurora, rappresentanti il 95,82% del capitale sociale della stessa.

Il progetto di riorganizzazione consentirà al Gruppo Unipol, in coerenza con gli obiettivi del piano industriale 2006 - 2009, di adottare un assetto idoneo a rafforzare la propria posizione sul mercato assicurativo e finanziario.

La riorganizzazione è finalizzata a realizzare un modello organizzativo più semplice e trasparente, distinguendo le funzioni centralizzate e di coordinamento comuni alle società del Gruppo dalle funzioni operative in capo a ciascuna società, eliminando duplicazioni e chiarendo obiettivi e responsabilità.

Conseguentemente a detto progetto riorganizzativo, saranno valutate le migliori azioni volte ad ottimizzare la qualità e l'allocazione delle fonti di finanziamento, ordinarie e subordinate, del Gruppo.

All'esito del progetto, la capogruppo Unipol potrà in particolare:

- meglio indirizzare e controllare le attività del Gruppo, nell'ambito di un quadro strategico comune, all'interno del quale le società operative, beneficiando di una struttura gestionale più snella ed efficiente, possano focalizzarsi sulle attività chiave per il successo competitivo nei rispettivi segmenti di business;
- più efficacemente gestire tutte le attività ed i servizi che non incidono sulla differenziazione competitiva delle singole società, in modo da ottimizzare le economie di scala, di scopo e di *know how* che potranno emergere grazie alla concentrazione delle attività.

Il completamento del progetto, con il perfezionamento di tutte le operazioni, è previsto entro il mese di luglio 2007.

I Conferimenti

I Conferimenti saranno sottoposti alla preventiva autorizzazione dell'ISVAP alla quale saranno soggetti, tra l'altro, lo svolgimento dell'attività assicurativa da parte di Nuova Unipol Assicurazioni e di Nuova Aurora Assicurazioni, nonché il trasferimento in favore delle stesse delle aziende assicurative rispettivamente di Unipol e di Aurora. Nell'ambito dell'Operazione, è richiesta inoltre l'autorizzazione della COVIP all'esercizio dell'attività di gestione di fondi pensione aperti svolte da Unipol e Aurora, in conformità alla normativa applicabile.

In relazione al Conferimento di Unipol, sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria dei soci di Unipol la modifica dell'oggetto sociale della società. Infatti, per effetto del Conferimento, Unipol cesserà di esercitare in via diretta l'attività assicurativa e assumerà le caratteristiche di una *holding* di partecipazioni e di servizi, denominata "Unipol Gruppo Finanziario S.p.A."

Agli Azionisti di Unipol che non concorreranno all'assunzione della delibera di modifica dell'oggetto sociale in conseguenza del Conferimento di Unipol, spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera a), del codice civile.

E' tuttavia previsto che il Conferimento di Unipol trovi esecuzione soltanto se il controvalore complessivo dei recessi (e dunque l'esborso complessivo che la Società si potrebbe trovare a sostenere per far fronte al rimborso del valore di liquidazione delle azioni, ordinarie e privilegiate, di Unipol per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso) non superi l'importo complessivo di Euro 100 milioni. Unipol si riserva in ogni caso la facoltà di dare esecuzione al conferimento e alla modifica del proprio oggetto sociale anche nell'ipotesi in cui il valore di rimborso di tutte le azioni oggetto di recesso ecceda il predetto importo di Euro 100 milioni.

La Fusione

Sulla base delle valutazioni effettuate dagli *advisors* finanziari, il rapporto di cambio stabilito per la fusione è stato determinato in

- numero 0,510 azioni ordinarie e n. 0,314 azioni privilegiate di Unipol, tutte prive di valore nominale, per ogni azione ordinaria di Aurora, da nominali Euro 0,27 cadauna

Il rapporto di cambio è stato determinato dai competenti organi delle due società sulla base delle metodologie valutative comunemente accettate. A tal fine Unipol si è avvalsa del supporto di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario, mentre Aurora è stata assistita da Credit Suisse. La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. è stata designata dal Tribunale di Bologna quale esperto comune per le valutazioni relative alla congruità del rapporto di cambio e all'adeguatezza delle metodologie adottate ai fini della sua determinazione.

Unipol emetterà al servizio del concambio azioni ordinarie e privilegiate attribuendo agli Azionisti di Aurora che parteciperanno alla fusione un numero di azioni ordinarie e privilegiate Unipol determinato in base alla proporzione attualmente esistente fra le due categorie di azioni in Unipol.

Per soddisfare il rapporto di cambio, in conseguenza della fusione, Unipol aumenterà il proprio capitale sociale per massimi Euro 31.660.363, mediante emissione di massime n. 19.595.613 nuove azioni ordinarie e di massime n. 12.064.750 nuove azioni privilegiate, in base alla proporzione attualmente esistente fra le due categorie di azioni nell'incorporante, secondo il rapporto di cambio.

Il progetto di fusione sarà sottoposto all'approvazione delle Assemblee straordinarie di Unipol e di Aurora. L'Assemblea dei soci di Unipol, già convocata in data 23, 24 e 27 aprile, rispettivamente in prima, seconda e terza convocazione per approvare le modifiche statutarie di Unipol connesse al Conferimento del ramo d'azienda assicurativo di quest'ultima in favore di Nuova Unipol Assicurazioni, sarà dunque chiamata ad approvare nella medesima sede,

ma quale punto distinto all'ordine del giorno, anche il progetto di fusione. L'Assemblea dei soci di Aurora sarà convocata entro il mese di maggio 2007 per approvare il progetto di fusione.

Posto che Unipol, anche per effetto dell'OPA in precedenza menzionata, già detiene il 95,82% del capitale sociale di Aurora e tenuto conto delle ridotte dimensioni dell'operazione, la fusione non dovrebbe determinare significativi impatti sull'assetto azionario di Unipol.

Il diritto di recesso

Nell'ambito dell'operazione spetterà il diritto di recesso (i) agli Azionisti di Unipol che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione della modifica dell'oggetto sociale in conseguenza del Conferimento di Unipol e (ii) agli Azionisti di Aurora che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione del progetto di fusione.

In particolare, agli Azionisti di Unipol che non concorreranno all'assunzione della delibera di modifica dell'oggetto sociale in conseguenza del Conferimento di Unipol, spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera a), codice civile, in quanto Unipol muterà in maniera significativa la propria attività sociale.

Al fine di evitare che Unipol, all'esito delle procedure di recesso, si trovi a sostenere - ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 5, del codice civile - un esborso non coerente con i propri obiettivi strategici e di investimento della liquidità, è previsto che la delibera di modifica dell'oggetto sociale funzionale al Conferimento di Unipol abbia efficacia solo se il controvalore complessivo dei recessi (e dunque l'esborso complessivo che Unipol si potrebbe trovare a sostenere per far fronte al rimborso del valore di liquidazione delle azioni, ordinarie e privilegiate, per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso) non superi l'importo complessivo di Euro 100 milioni. Pertanto, le dichiarazioni di recesso degli Azionisti di Unipol saranno efficaci solo nel caso in cui il valore complessivo di liquidazione delle azioni oggetto di recesso non sia superiore a Euro 100 milioni.

Unipol si riserva la facoltà di dare esecuzione al conferimento e alla modifica del proprio oggetto sociale anche nell'ipotesi in cui il valore di rimborso di tutte le azioni oggetto di recesso ecceda il predetto importo di Euro 100 milioni.

Il valore di liquidazione delle azioni Unipol per le quali potrà essere esercitato il diritto di recesso è pari ad Euro 2,589 per ciascuna azione ordinaria e a Euro 2,308 per ciascuna azione privilegiata. In considerazione del fatto che Unipol è una società quotata, tale valore corrisponde ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni nei sei mesi che hanno preceduto la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla modifica del proprio oggetto sociale.

Agli Azionisti di Aurora che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione del progetto di fusione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera g), codice civile ed eventualmente (in dipendenza cioè dell'efficacia del cambiamento dell'oggetto sociale di Unipol) anche ai sensi della lettera a) dell'art. 2437, comma 1, codice civile. Infatti, gli Azionisti di Aurora (i) da un lato, riceveranno per effetto del concambio, azioni ordinarie e privilegiate di Unipol con conseguente modifica dei diritti di voto e di partecipazione per quanto concerne le azioni ordinarie di Aurora in loro possesso destinate ad essere concambiate con azioni privilegiate di Unipol; (ii) dall'altro, potrebbero diventare

azionisti di una *holding* di partecipazioni e servizi che svolge un'attività significativamente diversa da quella di Aurora, nell'ipotesi in cui abbia effetto il cambiamento dell'oggetto sociale di Unipol.

Di conseguenza, nella menzionata ipotesi di cambiamento dell'oggetto sociale di Unipol, gli Azionisti di Aurora che non concorreranno all'approvazione del progetto di fusione potranno esercitare il diritto di recesso fino a concorrenza di tutte le azioni possedute. Diversamente, nel caso di mancato cambiamento dell'oggetto sociale di Unipol, agli Azionisti di Aurora che non concorreranno all'approvazione del progetto di fusione spetterà il diritto di recesso fino a concorrenza del numero di azioni Aurora destinate ad essere concambiate con azioni privilegiate di Unipol.

Il valore di liquidazione delle azioni di Aurora eventualmente oggetto di recesso è stato determinato, trattandosi di società non quotata, dal Consiglio di Amministrazione di Aurora, sentito il parere del Collegio Sindacale e di KPMG S.p.A., soggetto incaricato della revisione contabile di Aurora, in Euro 2,30 per ciascuna azione ordinaria, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile. Ai fini della determinazione di tale valore si è tenuto conto, in conformità al disposto di cui all'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile, della consistenza patrimoniale di Aurora, nonché delle sue prospettive reddituali, prima di eventuali distribuzioni di utili e riserve. Il valore di liquidazione in tal modo determinato dovrà essere eventualmente diminuito dell'importo effettivamente corrisposto a ciascuna azione a titolo di distribuzione di utili o riserve, anche se relative a precedenti esercizi. Tale circostanza si verificherà nell'ipotesi in cui le azioni degli Azionisti recedenti siano liquidate in data posteriore a quella di pagamento dell'eventuale dividendo.

Tempistica dell'operazione

È previsto che i prossimi passaggi del progetto di riorganizzazione si articolino nel modo seguente:

- Assemblea straordinaria di Unipol – convocata per i giorni 23, 24 e 27 aprile 2007, rispettivamente, in prima, seconda e terza convocazione – per l'approvazione del progetto di fusione, delle modifiche statutarie connesse al Conferimento di Unipol, e di ulteriori modifiche statutarie connesse, tra l'altro, al recepimento della "Legge sul Risparmio";
- Assemblea straordinaria di Aurora – che verrà convocata entro il mese di maggio 2007 – per l'approvazione del progetto di fusione ;
- perfezionamento dei conferimenti e della fusione entro luglio 2007.

Ulteriori elementi e informazioni relativi all'operazione saranno prontamente comunicati al mercato e alle autorità di vigilanza, ai sensi delle applicabili disposizioni normative.

Entro i trenta giorni antecedenti l'Assemblea di Unipol, saranno messi a disposizione degli Azionisti e del pubblico - presso le sedi delle società, presso Borsa Italiana S.p.A. e sui siti www.unipolonline.it e www.auroraassicurazioni.it - i documenti di cui all'art. 2501-septies del codice civile, ivi compreso il progetto di fusione, le relazioni degli amministratori, la relazione dell'esperto sulla congruità del concambio e le situazioni patrimoniali di fusione. Entro i dieci giorni antecedenti l'Assemblea di Unipol, sarà messo a disposizione il documento

informativo sull'operazione di fusione di cui all'art. 70 del Regolamento approvato con delibera della Consob n. 11971/1999.

Per quanto riguarda Unipol, sarà altresì messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico, con le formalità sopra indicate e ai sensi e nei termini di legge, anche la relazione sulle modifiche statutarie che verranno deliberate dall'Assemblea dei soci, convocata per i giorni 23, 24 e 27 aprile 2007.

Unipol Assicurazioni S.p.A.
www.unipol.it

Aurora Assicurazioni S.p.A.
www.auroraassicurazioni.it

Contatti Unipol

Relazioni con i Media

Walter Dondi
Corporate Identity e Comunicazione
Gruppo Unipol
Tel +39 335 8483821
w.dondi@unipol.it

Investor Relations

Adriano Donati
Gruppo Unipol
Tel +39 051 5076166
a.donati@unipol.it

Ad Hoc Communication Advisors
Paolo Mazzoni
Tel +39 3351415590
paolo.mazzoni@adhoccommunication.it

Contatti Aurora Assicurazioni

Ufficio Comunicazione

Tel +39 02.51815949
alberto.federici@auroraassicurazioni.it