Aurora
ASSICURAZIONI

COMUNICATO STAMPA

AL VIA IL PROGETTO DI RIORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO UNIPOL

Il progetto prevede la fusione per incorporazione di Aurora Assicurazioni in Unipol Assicurazioni

La fusione sarà preceduta dallo scorporo dei rami di azienda assicurativi di Unipol e Aurora in due società da esse interamente controllate

Prima della fusione Unipol lancerà un'OPA volontaria su tutte le azioni ordinarie Aurora dalla stessa ancora non detenute al prezzo di Euro 2,45 per azione

Bologna, 11 dicembre 2006 – Il Consiglio di Amministrazione di Aurora ha preso atto delle deliberazioni assunte in data odierna dalla capogruppo Unipol in relazione all'avvio del progetto di riorganizzazione fra Aurora e Unipol.

Nei suoi termini generali, l'operazione prevede:

- la fusione per incorporazione di Aurora in Unipol;

e, prima della fusione:

- l'offerta pubblica di acquisto volontaria che sarà promossa da Unipol su tutte le azioni ordinarie di Aurora che non siano dalla stessa già possedute;
- il conferimento del ramo d'azienda assicurativo di Unipol in favore di una società di nuova costituzione dalla stessa interamente controllata; e
- il conferimento del ramo d'azienda assicurativo di Aurora in favore di una società di nuova costituzione dalla stessa interamente controllata.

La realizzazione del progetto di riorganizzazione, con il perfezionamento della fusione tra Unipol e Aurora, è prevista entro il mese di luglio 2007.

La società risultante dalla fusione manterrà lo *status* di società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il progetto di riorganizzazione consentirà al Gruppo Unipol di adottare un assetto idoneo a rafforzare la propria posizione sul mercato assicurativo e finanziario nazionale ed europeo, attraverso l'adozione di un modello organizzativo più semplice e trasparente.

Il Consiglio di Amministrazione di Aurora ha quindi approvato i termini essenziali del progetto di riorganizzazione, rinviando a una successiva riunione, che si terrà entro la fine del mese di gennaio 2007, l'approvazione, nel dettaglio, dei vari passaggi del progetto e, in particolare, (i) dell'intervallo di valori nel quale è previsto che si

attesti il rapporto di cambio relativo alla fusione e (ii) del valore di liquidazione delle azioni Aurora che saranno eventualmente oggetto di recesso.

La Fusione

Unipol, sulla base delle valutazioni effettuate del proprio *advisor* finanziario, ha individuato in data odierna il seguente intervallo di valori entro il quale – salve comunque le successive determinazioni che saranno assunte nelle prossime riunioni consiliari sul progetto di fusione – è previsto che si attesti il rapporto di cambio definitivo della fusione: 0,431-0,511 azioni ordinarie Unipol e 0,266-0,315 azioni privilegiate Unipol per ciascuna azione ordinaria di Aurora.

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.

La fissazione del rapporto di cambio definitivo della fusione sarà effettuata dai Consigli di Amministrazione di Aurora e di Unipol chiamati a redigere il progetto di fusione; il concambio sarà sottoposto alla valutazione di congruità dell'esperto indipendente ai sensi della disciplina applicabile.

L'Offerta

L'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Unipol avrà ad oggetto tutte le azioni ordinarie Aurora che non siano già detenute dalla stessa Unipol.

Il corrispettivo dell'OPA sarà pari a Euro 2,45 per ciascuna azione ordinaria Aurora.

Unipol ha reso noto che promuoverà l'OPA non appena espletati gli adempimenti procedurali previsti dalla disciplina in vigore.

Aurora si pronuncerà sull'OPA nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

I conferimenti

Successivamente all'OPA, con effetto in un momento giuridico antecedente la data di efficacia della fusione (i) Aurora conferirà l'intero ramo di azienda assicurativo, in favore di una società appositamente costituita e interamente controllata dalla stessa Aurora e (ii) Unipol conferirà l'intero ramo di azienda assicurativo, in favore di una società appositamente costituita e interamente controllata dalla stessa, previo cambiamento del proprio oggetto sociale.

I conferimenti saranno sottoposti alla preventiva autorizzazione dell'ISVAP alla quale saranno soggetti, tra l'altro, lo svolgimento dell'attività assicurativa da parte delle società conferitarie dei rami di azienda assicurativi rispettivamente di Unipol e di Aurora e la cessione 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, il Consiglio di Amministrazione di Unipol sottoporrà all'Assemblea straordinaria la modifica del proprio oggetto sociale. 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.

Unipol ha reso noto che il conferimento di Unipol troverà esecuzione soltanto se il controvalore complessivo dei recessi (e dunque l'esborso complessivo che la Unipol 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.

Nell'ipotesi in cui si perfezioni il conferimento di Unipol, quest'ultima assumerà l'oggetto di una *holding* di partecipazioni e servizi e la fusione determinerà, per gli Azionisti di Aurora, la partecipazione a una società avente un oggetto sociale significativamente diverso.

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. Unipol ha inoltre precisato che, al fine di evitare, all'esito delle procedure di recesso, un esborso non coerente con i propri obiettivi strategici e di investimento della liquidità, è previsto che la delibera di modifica del proprio 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, di Unipol 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 controvalore complessivo dei recessi non sia superiore a Euro 100 milioni. Unipol si è riservata 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.

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 esser 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 sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione di Aurora e sarà oggetto di apposita comunicazione almeno quindici giorni prima della data dell'Assemblea chiamata ad approvare il progetto di fusione.

Tempistica dell'operazione

È previsto che i principali passaggi del progetto di integrazione si articolino come segue:

- avvio dell'OPA entro gennaio 2007 con chiusura del periodo di offerta e annuncio dei risultati nel mese di marzo 2007;
- approvazione da parte dei Consigli di Amministrazione di Unipol e Aurora del progetto di fusione tra la metà di marzo e l'inizio di aprile 2007;
- approvazione della fusione da parte dell'organo competente di Unipol entro la fine di aprile 2007;
- approvazione della fusione da parte dell'assemblea straordinaria di Aurora entro la fine di maggio 2007;
- perfezionamento dei conferimenti e della fusione entro luglio 2007.

Il Consiglio di Amministrazione di Unipol ha deliberato, in data odierna, di convocare l'Assemblea straordinaria per deliberare in ordine alla modifica dell'oggetto sociale per i giorni 23, 24 e 27 aprile 2007, rispettivamente, in prima, seconda e terza convocazione.

Ulteriori elementi e informazioni relativi all'operazione saranno prontamente comunicati al mercato e alle autorità di vigilanza, ai sensi delle applicabili disposizioni normative, una volta approvati dai competenti organi sociali di Aurora e di Unipol.

Aurora Assicurazioni S.p.A.

Per informazioni o contatti:
AURORA ASSICURAZIONI S.p.A.
UFFICIO COMUNICAZIONE
Tel. 02.51815949
Indirizzo e-mail: alberto.federici@auroraassicurazioni.it
Sito internet: www.auroraassicurazioni.it