

COMUNICATO
AI SENSI DELL'ART. 37, COMMA 5, DEL REGOLAMENTO
APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA DEL 14 MAGGIO 1999, N. 11971,
COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO")

Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. (l' "**Offerente**" o "**Unipol**") comunica, ai sensi e per gli effetti dell'art. 37, comma 5, del Regolamento, di aver trasmesso, in data odierna, alla Consob la comunicazione prevista dall'art. 102 D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"), con la quale ha reso nota la propria volontà di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie Aurora Assicurazioni S.p.A. (l' "**Emittente**" o "**Aurora**"), e di aver depositato il documento di offerta ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e 37 del Regolamento.

L'operazione consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Unipol ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF (l' "**Offerta**") avente ad oggetto tutte le azioni ordinarie Aurora emesse e in circolazione, del valore nominale di Euro 0,27 cadauna, non possedute da Unipol e che rappresentano, alla data odierna, il 33,34% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni**").

L'Offerta si colloca nel contesto di un più ampio progetto di riassetto e rafforzamento intrapreso all'interno del Gruppo Unipol (l' "**Operazione**"), le cui linee generali sono state deliberate, per quanto di rispettiva competenza, dal Consiglio di Amministrazione di Unipol, tenutosi in data 11 dicembre 2006, nonché dal Consiglio di Amministrazione di Aurora, tenutosi in pari data.

Successivamente al completamento dell'Offerta, che sarà promossa ai termini e alle condizioni descritte nel documento di offerta, si prevede nell'ambito dell'Operazione di procedere:

- (i) allo scorporo da Unipol dell'intero ramo di azienda assicurativo, in favore di una società appositamente costituita ed interamente controllata da Unipol (il "**Conferimento di Unipol**"), previo cambiamento dell'oggetto sociale di Unipol, alle condizioni di seguito precisate;
- (ii) allo scorporo da Aurora dell'intero ramo di azienda assicurativo, in favore di una società appositamente costituita ed interamente controllata da Aurora medesima (il "**Conferimento di Aurora**");
- (iii) alla fusione per incorporazione di Aurora in Unipol (la "**Fusione**"), con mantenimento da parte della società risultante dalla Fusione dello *status* di società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

I Conferimenti di Unipol e di Aurora produrranno i propri effetti in un momento giuridico antecedente la data di efficacia della Fusione.

La Fusione sarà sottoposta all'approvazione dei competenti organi amministrativi all'esito dell'Offerta, e comunque entro il mese di marzo 2007. Al riguardo, è previsto che Unipol emetta al servizio del concambio azioni ordinarie e privilegiate, attribuendo agli azionisti di Aurora che non avranno aderito all'Offerta e avranno mantenuto la disponibilità delle Azioni sino al perfezionamento della Fusione, un numero di azioni ordinarie e privilegiate Unipol determinato in base alla proporzione attualmente esistente fra le due categorie di azioni. In data 11 dicembre 2006, il Consiglio di Amministrazione di Unipol ha approvato in 0,431-0,511 azioni ordinarie Unipol e 0,266-0,315 azioni privilegiate Unipol per ciascuna azione ordinaria di Aurora, l'intervallo 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. Della determinazione di detto intervallo il Consiglio di Amministrazione di Aurora, tenutosi in pari data, ha preso atto, ritenendo opportuno convocare una propria successiva riunione, entro il mese di gennaio 2007, per l'approvazione, nel dettaglio, dei vari passaggi dell'Operazione e, in particolare, (i) dell'intervallo entro il 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 nell'esercizio del diritto riconosciuto agli azionisti che non avranno concorso all'assunzione della delibera relativa alla Fusione.

La fissazione del rapporto di cambio definitivo della Fusione verrà effettuata dai Consigli di Amministrazione di Unipol e di Aurora che redigeranno il progetto di Fusione.

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.

Pertanto, agli azionisti di Aurora che non aderiranno all'Offerta e 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 (in quanto 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) ed eventualmente (in dipendenza cioè dell'efficacia del cambiamento dell'oggetto sociale di Unipol) anche ai sensi della lettera a) dello stesso art. 2437, comma 1, codice civile.

Viceversa, gli azionisti di Aurora che intendano aderire all'Offerta monetizzeranno immediatamente il proprio investimento ad un corrispettivo pari ad Euro 2,45 per ciascuna Azione, che sarà corrisposto alla data di pagamento.

1. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

1.1 Offerente

Unipol è una società per azioni con sede legale in Bologna, via Stalingrado n. 45, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna n. 00284160371.

Alla data odierna, il capitale sociale di Unipol è pari a Euro 2.360.144.410. Il capitale, interamente sottoscritto è suddiviso in complessive n. 2.360.144.410 azioni, prive di valore nominale, di cui n. 1.460.524.546 azioni ordinarie e n. 899.619.864 azioni privilegiate.

Le azioni ordinarie e privilegiate di Unipol sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

1.2 Emittente

Aurora è una società per azioni con sede legale in San Donato Milanese (Milano), via dell'Unione Europea 3/B, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 01417330154.

Alla data odierna, il capitale sociale di Aurora è pari a Euro 248.346.782,73. Il capitale, interamente sottoscritto, è suddiviso in n. 919.802.899 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,27 cadauna.

Aurora fa parte del Gruppo Unipol ed è controllata al 66,66% dall'Offerente che esercita nei confronti della stessa attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti, codice civile.

Aurora è una società con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 2325-*bis* codice civile e dell'art. 2-*bis* del Regolamento. Le azioni ordinarie di Aurora sono negoziabili sul "*Temex.it S.S.O. Terzomercato Exchange*", sistema di scambi organizzati gestito da Temex S.p.A. Il funzionamento della piattaforma di negoziazione del Temex risulta sospeso dal 10 aprile 2006 per esigenze di adeguamento del proprio regolamento.

1.3 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 306.658.358 azioni ordinarie Aurora, del valore nominale di Euro 0,27 ciascuna, rappresentative del 33,34% del capitale sociale dell'Emittente.

Le n. 306.658.358 Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano la totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla data odierna, dedotte le n. 613.144.541 azioni ordinarie Aurora possedute direttamente da Unipol alla medesima data, che rappresentano il 66,66% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data odierna, Aurora non detiene azioni proprie. L’Emittente non ha attualmente in essere piani di *stock option* in favore dei propri dirigenti e dipendenti e non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* o strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

1.4 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell’Offerta

L’Offerente riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta un corrispettivo, interamente in contanti, pari a Euro 2,45 per ciascuna Azione (il “**Corrispettivo**”), che sarà versato alla data di pagamento.

Il Consiglio di Amministrazione dell’Offerente ha determinato il Corrispettivo, anche con l’ausilio del proprio consulente finanziario Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A, sulla base delle metodologie di valutazione riconosciute sia a livello internazionale sia in Italia per società operanti nello stesso settore.

1.5 Condizioni di efficacia dell’Offerta

L’efficacia dell’Offerta è subordinata alla condizione che, successivamente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e sino alla data dell’avviso sui risultati dell’Offerta, non si verifichino, a livello nazionale o internazionale, circostanze straordinarie (quali eventi eccezionali comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato), ovvero non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare l’acquisto delle Azioni ovvero l’esercizio del diritto di proprietà e/o l’esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle Azioni da parte di Unipol.

Nel caso in cui tali circostanze ed eventi dovessero verificarsi, ovvero dovesse verificarsi una situazione avente gli effetti sopra descritti, l’Offerente si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla presente condizione acquistando le Azioni portate in adesione all’Offerta.

Unipol darà notizia del mancato verificarsi degli eventi dedotti nella suddetta condizione e del conseguente suo avveramento, ovvero, qualora si verifichino tali eventi e si determini pertanto il mancato avveramento della condizione, dell’esercizio della facoltà di rinunciare alla stessa, dandone comunicazione alla Consob, a Borsa Italiana e ad almeno due agenzie di stampa (il “**Comunicato**”) entro le ore 7:59 del giorno di calendario antecedente la data di pagamento del Corrispettivo, nonché nell’avviso relativo ai risultati definitivi dell’Offerta che sarà pubblicato entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento del Corrispettivo.

Qualora invece Unipol, al verificarsi degli eventi sopra descritti e al conseguente mancato avveramento della presente condizione, non eserciti la facoltà di rinunciarvi e, conseguentemente, non acquisti le Azioni portate in adesione all’Offerta, queste ultime saranno reimmesse nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla diramazione del Comunicato.

Non è prevista quale condizione di efficacia dell'Offerta il raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

1.6 Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione preventiva da parte di alcuna autorità amministrativa o giudiziaria.

2. ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

2.1 Finanziamento e garanzie di esatto adempimento

Si prevede che l'esborso massimo per l'Offerta, calcolato in base al Corrispettivo, sia pari a Euro 751.312.977,10 (l'"**Esborso Massimo**"). L'Esborso Massimo sarà sostenuto dall'Offerente facendo ricorso a mezzi finanziari propri.

A tal fine, Unipol si è impegnata a depositare, prima dell'inizio del periodo di adesione all'Offerta, l'importo di Euro 751.312.977,10 su un conto corrente vincolato intrattenuto presso Unipol Banca S.p.A. nonché a emettere, nei confronti di quest'ultima, istruzioni irrevocabili a che le relative somme siano impiegate esclusivamente per effettuare, in nome e per conto dell'Offerente, il pagamento del Corrispettivo al momento del regolamento dell'Offerta.

2.2 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con la Consob ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento. Si prevede che il periodo di adesione inizierà entro la fine del mese di gennaio 2007 per concludersi entro la prima metà del mese di marzo 2007.

2.3 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni ed indistintamente, a tutti gli azionisti titolari di azioni dell'Emittente ed è promossa esclusivamente in Italia.

In particolare, l'Offerta non è promossa negli Stati Uniti d'America, Giappone, Canada ed Australia nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale promozione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti locali.

3. FINALITÀ DELL'OPERAZIONE E PIANI FUTURI

L'Offerta è finalizzata all'acquisto di tutte le Azioni Aurora, con esclusione di quelle detenute dall'Offerente e attribuirà agli azionisti di Aurora che non intendano partecipare alla Fusione la possibilità di monetizzare immediatamente la propria partecipazione.

L'Offerta si colloca nel contesto di un più ampio progetto di riassetto e rafforzamento del Gruppo Unipol - che si incentra nell'integrazione tra Unipol e Aurora mediante la fusione per incorporazione di Aurora in Unipol - e ne rappresenta il primo passaggio.

Il progetto di integrazione tra Unipol e Aurora è coerente con gli obiettivi indicati nel piano industriale 2006-2009 del Gruppo Unipol, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Unipol il 13 settembre 2006, e consentirà al Gruppo Unipol di adottare un assetto idoneo a rafforzare la propria posizione sul mercato assicurativo e finanziario nazionale ed europeo.

In particolare, il progetto di integrazione tra Unipol e Aurora punta alla realizzazione di un modello organizzativo più semplice e trasparente, con una netta separazione tra le funzioni di *holding* e le funzioni operative in capo a ciascuna società, l'eliminazione di duplicazioni e una chiara identificazione di responsabilità.

Il ruolo di Unipol sarà quello di governare, indirizzare e controllare le attività delle società del Gruppo Unipol definendo un quadro strategico comune all'interno del quale le società operative possano efficacemente condurre i rispettivi *business*. In particolare, nel caso di completamento del Conferimento di Unipol, Unipol svolgerà tutte le attività e i servizi che non incidono sulla differenziazione competitiva delle singole società sfruttando le economie di scala e di scopo che potranno emergere grazie alla accresciuta dimensione, all'eliminazione delle funzioni duplicate e alla messa a fattor comune delle migliori competenze.

All'esito dell'Operazione e, in particolare, nel caso di completamento del Conferimento di Unipol, saranno collocate in Unipol: (i) le funzioni di indirizzo, quali ad esempio le attività relative alla pianificazione e controllo e alle strategie e politiche del personale, (ii) i servizi condivisi, quali ad esempio l'attività di gestione delle risorse finanziarie e dell'informatica nonché le attività di acquisti e servizi generali e (iii) altre attività di supporto alle società partecipate, quali ad esempio le attività di gestione dei sinistri e la pianificazione e sviluppo delle reti distributive. Peraltro, tale accentramento si pone come la continuazione di un processo in corso che ha già portato alla gestione accentrata di talune delle suddette attività.

Per effetto dell'accentramento in Unipol delle funzioni d'indirizzo e servizio, le società operative potranno beneficiare di una struttura gestionale più snella e focalizzarsi sulle attività chiave per il successo competitivo sul mercato, quali lo sviluppo dei prodotti e il governo delle reti.

All'esito dell'Operazione, Unipol possiederà inoltre interamente la società conferitaria di Aurora e nel caso in cui si proceda al Conferimento di Unipol, la società conferitaria di Unipol.

4. CONSULENTI FINANZIARI E INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Consulente finanziario di Unipol ai fini dell'Operazione è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A .

L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni è Euromobiliare S.I.M. S.p.A.

Bologna, 9 gennaio 2007

Unipol Assicurazioni S.p.A.

www.unipol.it

* * *

Il presente comunicato non costituisce un'offerta pubblica di acquisto. Gli azionisti di Aurora non potranno aderire all'Offerta sino a quando la Consob non abbia autorizzato la pubblicazione del Documento di Offerta e non sia iniziato il periodo di adesione all'Offerta, in conformità alla vigente normativa. Le adesioni all'Offerta, una volta promossa, saranno soggette a quanto indicato nel Documento di Offerta, che verrà pubblicato ai sensi della normativa vigente.

Il presente comunicato non può essere trasmesso né distribuito a persone residenti negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale la diffusione del presente comunicato non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia. L'Offerta sarà rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti di Aurora ma non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "Altri Stati"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Stati diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi e restrizioni di natura legale e regolamentare. E'

esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi a propri consulenti.

Il presente comunicato, così come copia del Documento di Offerta e di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non devono e non dovranno essere inviate, o in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite negli o dagli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli o dagli Altri Stati.

Chiunque riceva o si trovi in possesso del presente comunicato e dei suddetti documenti non potrà distribuirli, inviarli (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e negli o dagli Altri Stati, né potrà utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e degli Altri Stati per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Contatti

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