

OFFERTA IN OPZIONE AI SOCI TITOLARI DI AZIONI ORDINARIE E A QUELLI TITOLARI DI AZIONI PRIVILEGIATE

E ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE E AZIONI PRIVILEGIATE DI UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO S.P.A.

AVVISO

di avvenuta pubblicazione del Documento di Registrazione relativo a Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., della Nota Informativa sugli strumenti finanziari e della Nota di Sintesi, ai sensi del combinato disposto dell'art. 31 del Regolamento CE 809/2004 e dell'art. 9, comma 5 del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, relativi all'offerta in opzione ai soci titolari di azioni ordinarie e a quelli titolari di azioni privilegiate e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie e di azioni privilegiate di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., depositati presso la Consob in data 13 luglio 2012 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota n. 12058723 del 12 luglio 2012 (il "Documento di Registrazione", la "Nota Informativa" e la "Nota di Sintesi").

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi relative all'emissione di azioni ordinarie e di azioni privilegiate di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. (l'"Emittente" o la "Società" o "Unipol") da offrirsi in opzione, rispettivamente, ai soci titolari di azioni ordinarie e a quelli titolari di azioni privilegiate della Società ("Offerta" o "Offerta in Opzione") sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente, in Bologna, Via Stalingrado n. 45, e di Borsa Italiana in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nonché sul sito internet dell'Emittente, www.unipol.it, e di Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it. L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi. I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi.

Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners

Barclays, Credit Suisse, Deutsche Bank, Mediobanca, Nomura, UBS Limited e UniCredit Bank Milano

FATTORI DI RISCHIO

L'Offerta in Opzione descritta nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari quotati.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, alle società del Gruppo facente capo allo stesso, inclusi quelli connessi al Progetto di Integrazione, al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari offerti.

I fattori di rischio elencati di seguito sono riportati nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi e devono essere letti congiuntamente alle informazioni ivi contenute.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO AD ESO FACENTE CAPO

A.1 Rischi connessi all'acquisizione del controllo di Premafin e alla fusione di Premafin, Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni in Fonsai

A.1.1 Rischi connessi all'acquisizione del controllo di Premafin
A.1.2 Rischi connessi al perfezionamento della Fusione
A.1.3 Rischi connessi all'integrazione di Premafin, Fonsai, Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni

A.2 Rischi connessi alla comunicazione ISVAP del 3 luglio 2012 in materia di riserva sinistri R.C.A. di Unipol Assicurazioni

A.3 Rischi connessi all'andamento dei risultati economici del Gruppo Unipol e all'attuale contesto macroeconomico

A.4 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano Industriale

A.5 Rischi connessi a particolari clausole che assistono taluni contratti di finanziamento di cui sono parte le società del Gruppo Unipol

A.6 Rischi connessi alle perdite di valore dell'avviamento (cd. *impairment test*)

A.7 Rischi legati alla natura di *holding* dell'Emittente

A.8 Rischi di concentrazione del *business*

A.9 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso e ad interventi delle autorità di vigilanza

A.10 Rischi connessi alla struttura degli assetti azionari e alla non contendibilità dell'Emittente

A.11 Rischi connessi ai *rating* assegnati all'Emittente e alle principali società controllate

A.12 Rischi connessi a dichiarazioni di preminenza ed alle informazioni sull'evoluzione del mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo

A.13 Rischi operativi

A.14 *Risk management*

A.15 Rischi connessi all'inclusione di dati *pro forma* e dati previsionali nel Documento di Registrazione

A.16 Rischi connessi alla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche

A.17 Rischio delle partecipazioni e del portafoglio titoli

B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE DI ATTIVITA' ED AI MERCATI IN CUI OPERA IL GRUPPO UNIPOL

B.1 Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull'andamento del Gruppo Unipol

B.1.1 Rischi connessi alla crisi del debito dell'Area Euro, all'andamento economico e dei mercati in Italia

B.1.2 Rischio relativo all'esposizione di Unipol verso il debito sovrano dell'Italia e dei Paesi periferici dell'Area Euro

B.1.3 Rischio tasso di interesse

B.1.4 Rischio di credito

B.1.5 Rischio di Asset Liability Management

B.2 Rischi connessi all'evoluzione del quadro normativo e della regolamentazione

B.3 Rischi connessi alla concorrenza ed all'aumentata competitività

B.4 Rischi connessi alla ciclicità del settore delle assicurazioni

B.5 Rischi connessi a frodi

B.6 Rischi connessi alle richieste di indennizzo

B.7 Rischi connessi alla tariffazione

B.8 Rischi connessi alla formazione e all'adeguamento delle riserve tecniche delle società del comparto assicurativo del Gruppo Unipol

B.9 Rischi specifici associati all'attività di gestione dei Rami Vita delle società del comparto assicurativo del Gruppo Unipol

B.10 Rischi connessi all'insolvenza delle controparti riassicurative e alla concentrazione del mercato di riassicurazione

B.11 Rischi connessi a eventi catastrofici

C. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità degli strumenti finanziari offerti

C.2 Rischi connessi all'andamento del mercato dei diritti di opzione

C.3 Rischi connessi agli impegni di sottoscrizione e garanzia e alla parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale

C.4 Rischi connessi agli effetti diluitivi e alla remunerazione delle azioni privilegiate conseguenti all'Aumento di Capitale

C.5 Rischi connessi ai mercati nei quali non è consentita l'Offerta in assenza di autorizzazioni delle autorità competenti

C.6 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse

DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

Ammontare totale dell'Offerta

Le Azioni oggetto dell'Offerta rivengono dall'Aumento di Capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 giugno 2012, in virtù della delega ad esso conferita, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'Assemblea Straordinaria di Unipol in data 19 marzo 2012 per massimi Euro 1.100 milioni. In data 12 luglio 2012, sulla base dei poteri conferitigli dall'Assemblea Straordinaria, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha determinato di eseguire l'Aumento di Capitale, per un controvalore complessivo massimo pari ad Euro 1.099.648.083,50, e di emettere massime numero 422.851.420 Azioni Ordinarie e massime numero 260.456.660 Azioni Privilegiate, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione ai soci titolari di azioni ordinarie e a quelli titolari di azioni privilegiate dell'Emittente, al prezzo di sottoscrizione di Euro 2.000 (dei quali Euro 0,975 da imputarsi ad incremento del capitale sociale ed Euro 1,025 da imputarsi alla riserva sovrapprezzo

azioni) per ciascuna delle Azioni Ordinarie di nuova emissione e di Euro 0,975 (da imputarsi integralmente ad incremento del capitale sociale) per ciascuna delle Azioni Privilegiate di nuova emissione, nel rapporto di n. 20 Azioni Ordinarie di nuova emissione ogni n. 1 azione ordinaria già posseduta, e di n. 20 Azioni Privilegiate di nuova emissione ogni n. 1 azione privilegiata già posseduta.

Le Azioni Ordinarie e le Azioni Privilegiate avranno godimento regolare e saranno, pertanto, fungibili con le azioni ordinarie e le azioni privilegiate Unipol negoziate nel MTA alla data di emissione. Alle Azioni Ordinarie sarà attribuito il codice ISIN IT0004810054, ossia il medesimo codice ISIN attribuito alle azioni ordinarie Unipol in circolazione alla Data della Nota Informativa. Alle Azioni Privilegiate sarà attribuito il codice ISIN IT0004810062, ossia il medesimo codice ISIN attribuito alle azioni privilegiate Unipol in circolazione alla Data della Nota Informativa. Ai diritti di opzione per la sottoscrizione delle Azioni Ordinarie è stato attribuito il codice ISIN IT0004827843 e ai diritti di opzione per la sottoscrizione delle Azioni Privilegiate è stato attribuito il codice ISIN IT0004827850.

La seguente tabella riporta i principali dati relativi all'Offerta:

Numero di Azioni offerte in Opzione	Ordinarie	n. 422.851.420
	Privilegiate	n. 260.456.660
Rapporto di opzione	n. 20 Azioni Ordinarie/Privilegiate ogni 1 azione della medesima categoria posseduta	
Prezzo di Offerta	Ordinarie	Euro 2.000
	Privilegiate	Euro 0.975
Controvalore totale dell'Aumento di Capitale	Euro 1.099.648.083,50 di cui Euro 845.702.840,00 rappresentato dalle Azioni Ordinarie e Euro 253.945.243,50 dalle Azioni Privilegiate	
Numero di azioni dell'Emittente in circolazione alla Data della Nota Informativa	Ordinarie	n. 21.142.571
	Privilegiate	n. 13.022.833
	Totale	n. 34.165.404
Numero di azioni dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	Ordinarie	n. 443.993.991
	Privilegiate	n. 273.479.493
	Totale	n. 717.473.484
Capitale sociale post Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	Euro 3.365.292.295,47 di cui Euro 2.082.543.243,71 rappresentato dalle Azioni Ordinarie e Euro 1.282.749.051,76 dalle Azioni Privilegiate	
Percentuale delle Azioni sul totale delle azioni ordinarie e privilegiate dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	95,24%	

Destinatari e mercati dell'Offerta

Le Azioni saranno offerte in opzione a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia sulla base del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi, fatto salvo quanto di seguito previsto per l'offerta ad alcuni investitori all'estero. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente senza limitazione o esclusione del diritto di opzione, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone nonché in qualsiasi Paese diverso dall'Italia, nel quale l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari (gli "Altri Paesi"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché dagli Altri Paesi, qualora tali adesioni siano in violazione di norme locali. Le Azioni e i relativi diritti di opzione non sono stati né saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni (il "*Securities Act*"), né ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. L'Emittente ha predisposto anche un documento informativo in lingua inglese per l'offerta istituzionale (*International Offering Circular*), destinato al di fuori degli Stati Uniti d'America a investitori istituzionali in ottemperanza a quanto previsto dalle *Regulation S* emanate ai sensi del *Securities Act*.

Periodo di validità dell'Offerta

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati dagli azionisti, a pena di decadenza, nel Periodo di Offerta, compreso tra il 16 luglio 2012 e il 1° agosto 2012 inclusi, presso gli intermediari depositari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli o, con riferimento esclusivamente ai diritti di opzione relativi alle Azioni Depositate, presso l'Emittente, che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra. I diritti di opzione validi per la sottoscrizione delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Privilegiate saranno negoziabili in Borsa dal giorno 16 luglio 2012 al 25 luglio 2012 compresi.

CALENDARIO INDICATIVO DELL'OFFERTA	
Inizio del Periodo di Offerta e della negoziazione dei diritti di opzione	16 luglio 2012
Termine del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	25 luglio 2012
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per la sottoscrizione delle Azioni	1° agosto 2012
Comunicazione dei risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta

Si rende noto che il calendario dell'Offerta è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi incluse particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta – fermo restando che il Periodo di Offerta non potrà avere inizio oltre il trentesimo giorno dalla data del provvedimento di autorizzazione alla pubblicazione della Nota Informativa e della Nota di Sintesi – saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi con le medesime modalità di pubblicazione della Nota Informativa.

I diritti di opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti in Borsa dalla Società entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta, per almeno cinque giorni di mercato aperto, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del codice civile ("Offerta in Borsa"). Le date di inizio e di chiusura del periodo di Offerta in Borsa verranno diffuse al pubblico mediante apposito avviso.

Informazioni circa la sospensione e/o revoca dell'Offerta

L'Offerta in Opzione diverrà irrevocabile alla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Bologna del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, del codice civile.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta in Opzione nei termini previsti nella Nota Informativa, non verrà data comunicazione al pubblico, entro il giorno di Borsa aperta antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Offerta e, successivamente, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Prezzo di Offerta

Il prezzo di offerta delle Azioni Ordinarie è pari ad Euro 2.000 (dei quali Euro 0,975 da imputarsi ad incremento del capitale sociale ed Euro 1,025 da imputarsi alla riserva sovrapprezzo azioni) per ciascuna azione ordinaria e il prezzo di offerta delle Azioni Privilegiate è pari ad Euro 0,975 (da imputarsi integralmente ad incremento del capitale sociale) per ciascuna azione privilegiata.

Tali prezzi sono stati determinati in data 12 luglio 2012 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Nessun onere o spesa accessoria è previsto da parte dell'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Modalità e termini per il pagamento e consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione mediante esercizio dei relativi diritti di opzione o, con riferimento esclusivamente ai diritti di opzione relativi alle Azioni Depositate, presso l'Emittente. Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Le Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli, o, con riferimento esclusivamente ai diritti di opzione relativi alle Azioni Depositate, sul conto dell'Emittente, al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Le Azioni sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori

Trattandosi di un'offerta in opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile, non esiste un responsabile del collocamento.

Impegni di sottoscrizione e garanzia

Fatta eccezione per quanto di seguito specificato e per il fatto che l'Offerta è destinata agli azionisti della Società, l'Emittente non è a conoscenza dell'intenzione di aderire all'Offerta da parte di membri degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza dell'Emittente.

Alla data del presente avviso, Finsoe S.p.A., azionista di controllo dell'Emittente (che detiene il 50,746% del capitale ordinario e lo 0,002% del capitale privilegiato), Novacoop S.c.a.r.l. (che detiene il 2,30% del capitale privilegiato), Coop Adriatica S.c.a.r.l. (che detiene lo 0,51% del capitale ordinario), Lima S.r.l. (che detiene il 3,079% del capitale ordinario e il 3,189% del capitale privilegiato), MACIF - *Société d'assurance mutuelle à cotisations variables* (che detiene lo 0,587% del capitale ordinario) e MAIF - *Société d'assurance mutuelle à cotisations variables* (che detiene lo 0,58% del capitale ordinario) si sono impegnati irrevocabilmente nei confronti della Società ad esercitare tutti i diritti di opzione ad essi spettanti in relazione all'Aumento di Capitale e, pertanto, a sottoscrivere integralmente l'intera quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale.

È previsto che entro il giorno antecedente all'avvio dell'Offerta venga sottoscritto un contratto di garanzia (il "Contratto di Garanzia") che conterrà, tra l'altro, l'impegno dei membri del consorzio di garanzia (i "Garanti") a garantire, secondo la migliore prassi di mercato per operazioni similari, disgiuntamente tra loro e senza alcun vincolo di solidarietà, la sottoscrizione delle Azioni in numero corrispondente ai diritti di opzione che risultassero eventualmente non esercitati dopo l'Offerta in Borsa, al netto delle azioni oggetto degli impegni irrevocabili di sottoscrizione assunti da Finsoe S.p.A. e dagli altri azionisti sopra indicati.

Il Contratto di Garanzia avrà un contenuto in linea con la migliore prassi di mercato per operazioni similari e comprenderà, tra l'altro, clausole che diano la facoltà ai *Joint Global Coordinator* di revocare l'impegno di garanzia dei Garanti ovvero clausole che abbiano l'effetto di fare cessare l'efficacia di detto impegno, al ricorrere, *inter alia*, di eventi straordinari relativi alla Società e/o al Gruppo e/o al mercato che possano pregiudicare il buon esito dell'operazione di Aumento di Capitale o scongiurarne l'avvio o la prosecuzione (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il ricorrere di un c.d. "*material adverse change*" o di una "*force majeure*") ovvero al venir meno, per qualsiasi causa o evento, dell'Aumento di Capitale Fonsai e/o del contratto di garanzia relativo all'Aumento di Capitale Fonsai, ovvero al verificarsi di circostanze o eventi che siano tali da pregiudicare il buon esito del Progetto di Integrazione o al verificarsi di violazioni da parte della Società degli impegni assunti o delle garanzie rilasciate dalla stessa nel Contratto di Garanzia.

Bologna, 14 luglio 2012