



**Answers to questions received
before the Shareholders' Meeting
pursuant to art. 127-ter of the TUF
(Italian version only)**

Risposte alle domande pervenute dagli Azionisti

1. Tommaso Marino

pag. 1

[PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

ASSEMBLEA UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. 30 LUGLIO 2026

DOMANDE E RISPOSTE AZIONISTA TOMMASO MARINO

Il testo delle domande riporta fedelmente quanto ricevuto dalla Società

Salvo ove diversamente specificato, i termini e le espressioni con iniziale maiuscola utilizzati nelle risposte hanno il medesimo significato ad essi attribuito nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa all'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria del 30 luglio 2026 (nel seguito la “**Relazione Illustrativa**”).

- 1) *Nel piano di Unipol successivamente all'aumento di capitale, è previsto che la società confluisca in BPER? Si prevede più o meno quando? Perché non il contrario?***

Non è previsto che Unipol confluisca in BPER.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Relazione Illustrativa e alla presentazione agli investitori pubblicata in data 8 giugno 2026.

- 2) *Quali studi legali sono stati incaricati per l'accordo con Intesa Sanpaolo circa la distribuzione di sportelli MPS a Bper? Bper partecipa all'accordo?***

Come comunicato al mercato in data 8 giugno 2026, nell'ambito dell'operazione Unipol è assistita da Rothschild & Co, in qualità di *advisor* finanziario, e da Chiomenti, in qualità di *advisor* legale.

L'Accordo è stato sottoscritto in data 8 giugno 2026 tra Unipol e Intesa Sanpaolo S.p.A. ("**Intesa**"). BPER non è parte di tale Accordo.

- 3) *Gli sportelli di MPS, Unipol li venderà a Bper a prezzo maggiorato? Di quanto?***

Come indicato nella Relazione Illustrativa, è intenzione di Unipol offrire a BPER la combinazione con la Banca Oggetto di Acquisizione. Le modalità con cui addivenire all'Operazione di Integrazione saranno rimesse alla negoziazione con i competenti organi sociali di BPER, nel rispetto della disciplina vigente in materia di operazioni con parti correlate.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione Illustrativa.

- 4) *Possiamo dire che Unipol ha il controllo di fatto su Bper, anche in considerazione che la prima ha proposto l'ad della seconda?***

Alla data odierna, Unipol detiene una partecipazione diretta pari al 19,98% del capitale sociale di BPER. Come indicato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 (cfr. Note informative integrative, sezione "Partecipazioni in collegate e *joint venture*"), la partecipazione detenuta dal Gruppo Unipol in BPER è qualificata come partecipazione in società collegata, in quanto il Gruppo esercita un'influenza notevole sulla stessa, ed è conseguentemente consolidata con il metodo del patrimonio netto.

In data 7 giugno 2026, Unipol ha inoltre sottoscritto contratti derivati del tipo “*total return equity swap*”, nei termini descritti nel comunicato stampa diffuso al mercato in data 8 giugno 2026.

Come indicato nella Relazione Illustrativa e nel comunicato stampa dell’8 giugno 2026, è intenzione di Unipol che le modalità dell’Operazione di Integrazione siano in ogni caso funzionali a consentire a Unipol di conseguire il controllo di fatto su BPER, fermo restando che Unipol non intende promuovere alcuna offerta pubblica di acquisto o scambio sulle azioni di BPER.

5) *Considerato che Unipol effettuerà un aumento di capitale per l’acquisto degli sportelli MPS che le saranno ceduti da Intesa Sanpaolo, che accadrà ove l’opas, per qualche ragione, non andasse in porto? Pensate di restituire il capitale ottenuto dai soci?*

Come indicato nella Relazione Illustrativa, l’Acquisizione è subordinata, *inter alia*, al perfezionamento dell’OPAS.

La Delega al Consiglio di Amministrazione per l’Aumento di Capitale è volta ad assicurare al Consiglio stesso la necessaria flessibilità nell’esecuzione dell’Aumento di Capitale per le finalità cui lo stesso è preposto, tenendo nel contempo conto del grado di incertezza e volatilità che caratterizza i mercati finanziari nell’attuale contesto macroeconomico.

Come indicato nella Relazione Illustrativa, l’Aumento di Capitale è in primo luogo funzionale ad ottenere le risorse finanziarie necessarie, in aggiunta a mezzi propri disponibili, per finanziare l’Acquisizione conservando adeguati livelli di solvibilità del Gruppo Unipol. L’Aumento di Capitale è inoltre funzionale a rafforzare i *ratio* di capitale regolamentare nella prospettiva dell’acquisizione del controllo su BPER.

6) *È stato previsto a quanto ammonterà l’esubero di personale dopo l’acquisizione degli sportelli MPS, di proprietà Unipol, da parte di BPER?*

La domanda in questione non è pertinente alle materie poste all’ordine del giorno dell’adunanza assembleare; pertanto, come precisato nel relativo avviso di convocazione, non viene presa in considerazione.

7) *Unipol intende coinvolgere nel proprio piano l’ad Lovaglio?*

La domanda in questione non è pertinente alle materie poste all’ordine del giorno dell’adunanza assembleare; pertanto, come precisato nel relativo avviso di convocazione, non viene presa in considerazione.

8) *È vero che nella nuova compagine di Bper, entrerà anche il dott. Nagel, quale amico personale del dott. Cimbri? Con quale ruolo?*

La domanda in questione non è pertinente alle materie poste all'ordine del giorno dell'adunanza assembleare; pertanto, come precisato nel relativo avviso di convocazione, non viene presa in considerazione.

9) *Nella relazione del CDA, si sostiene che Unipol non entrerà in possesso, tra l'altro, delle principali partecipazioni del gruppo MPS. Dunque quali sono le partecipazioni MPS che è stato concordato entreranno nella sfera di Unipol?*

Come indicato nella Relazione Illustrativa, fermo restando che il Compendio Unipol non comprenderà le principali partecipazioni di MPS, l'esatto perimetro del Compendio sarà determinato solo a seguito del perfezionamento dell'OPAS; conseguentemente, non è allo stato possibile fornire ulteriori indicazioni rispetto a quelle già contenute nella Relazione Illustrativa.

10) *Nell'accordo tra Unipol e Intesa Sanpaolo, chi altri ne fa parte?*

L'Accordo è stato sottoscritto tra Unipol e Intesa.

11) *Di crediti deteriorati del gruppo MPS chi si farà carico? A quanto ammontano?*

Come indicato nella Relazione Illustrativa, i crediti deteriorati non faranno parte del Compendio Unipol.

Per informazioni sull'ammontare dei crediti deteriorati di MPS si rinvia alla documentazione pubblica di quest'ultima.

12) *È stato calcolato l'ammontare del rischio contenzioso per Unipol, afferente alle filiali MPS che rientreranno nel suo compendio?*

Come indicato nella Relazione Illustrativa, il rischio relativo al contenzioso esistente non afferente alle filiali del Compendio Unipol non farà parte del Compendio stesso.

Come altresì precisato nella Relazione Illustrativa, l'esatto perimetro del Compendio Unipol sarà determinato solo in seguito al perfezionamento dell'OPAS; conseguentemente, non è allo stato possibile fornire ulteriori indicazioni in merito al contenzioso eventualmente afferente alle filiali che saranno incluse nel Compendio Unipol.

- 13) In base all'Accordo, il corrispettivo dell'Acquisizione sarà determinato in misura pari ad un multiplo dell'utile netto del Compendio Unipol al 31 dicembre 2026, fermo restando che il corrispettivo non potrà in ogni caso superare l'importo di Euro 3,5 miliardi. Ci spiegate in cosa consista il multiplo? Ove ad es, in ipotesi questo dovesse essere applicato al 21 dicembre 2025, anziché 2026, quanto verrebbe a costare la medesima acquisizione?**

Come indicato nella Relazione Illustrativa, il corrispettivo dell'Acquisizione sarà determinato applicando un multiplo all'utile netto del Compendio Unipol al 31 dicembre 2026, fermo restando il limite massimo di Euro 3,5 miliardi.

Per le informazioni allo stato disponibili in merito ai criteri di determinazione del corrispettivo dell'Acquisizione si rinvia alla Relazione Illustrativa e al comunicato stampa dell'8 giugno 2026.

- 14) Bper è parte integrante dell'accordo con Intesa?**

Si rinvia a quanto già indicato alle precedenti risposte n. 2 e n. 10.

- 15) Nella relazione del CDA si sostiene che tra gli obiettivi di Unipol vi è quello di conseguire il controllo di fatto di Bper; considerato che ne abbiamo proposto l'AD e abbiamo conseguito un accordo per venderle i nostri futuri sportelli di MPS, siete certi che il controllo di fatto non ci sia già?**

Si rinvia a quanto già indicato alla precedente risposta n. 4.

Come precisato nella Relazione Illustrativa, è intenzione di Unipol offrire a BPER la combinazione con la Banca Oggetto di Acquisizione. Nessun accordo in tal senso è stato, ad oggi, concluso.

- 16) Qual è il motivo per cui avete deciso che le nuove azioni potranno essere anche di un prezzo inferiore alla partita contabile?**

Come indicato nella Relazione Illustrativa, la proposta sottoposta all'Assemblea Straordinaria prevede di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di determinare, in prossimità dell'avvio dell'Offerta in Opzione, il prezzo di emissione delle nuove azioni, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni Unipol, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo Unipol, nonché della prassi di mercato per operazioni simili.

In tale contesto, il prezzo di emissione potrà anche essere determinato applicando uno sconto rispetto al prezzo teorico ex diritto (c.d. TERP – *Theoretical Ex-Right Price*), secondo la prassi di mercato per operazioni simili.

17) In caso si raggiungerà l'obiettivo che ci si prefigge a motivo dell'aumento di capitale, qual è l'esatto importo che verrà liberato in relazione al Danish Compromise? Quest'ultimo come s'intende utilizzarlo?

Allo stato, il c.d. *Danish Compromise* non trova applicazione nella fattispecie in esame, riguardando – al contrario – il trattamento prudenziale della detenzione, da parte di banche, di partecipazioni in imprese di assicurazione, previa autorizzazione dell'Autorità competente e al ricorrere delle condizioni previste dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

18) Costo di Jp Morgan SE, sulla base dell'accordo Pre-underwriting? In tale accordo è stato previsto un prezzo limite da concordare nell'accordo Underwriting?

Come indicato nella Relazione Illustrativa, è previsto che il contratto di *underwriting* sia stipulato, al verificarsi delle condizioni previste dall'accordo di *pre-underwriting* sottoscritto il 25 giugno 2026, nell'imminenza dell'avvio dell'Offerta in Opzione e non appena il Consiglio di Amministrazione avrà fissato le condizioni definitive dell'Aumento di Capitale.

19) Come s'intende disciplinare l'inoptato?

L'Aumento di Capitale sarà offerto in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile. Fermo restando quanto *infra* riportato nella risposta n. 21, i diritti di opzione eventualmente non esercitati saranno offerti in Borsa ai sensi di legge.

Come indicato nella Relazione Illustrativa, le azioni eventualmente rimaste non sottoscritte al termine dell'Offerta in Opzione (inclusa l'asta dei diritti inoptati) saranno oggetto dell'impegno di sottoscrizione assunto da J.P. Morgan SE ai sensi del suddetto accordo di *pre-underwriting*, subordinatamente al verificarsi delle condizioni previste da tale accordo.

Come altresì precisato nella Relazione Illustrativa, prima dell'avvio dell'Offerta in Opzione ulteriori primarie istituzioni finanziarie potrebbero unirsi a J.P. Morgan SE nella formazione del consorzio di garanzia relativo all'Aumento di Capitale.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Relazione Illustrativa e alla presentazione agli investitori pubblicata in data 8 giugno 2026.

20) Quali sono le primarie istituzioni finanziarie che potrebbero unirsi a JP Morgan SE nella formazione di un consorzio di garanzia relativo all'aumento di capitale? Li decide solo JP Morgan SE o a tal fine tale società deve consultarsi con Unipol?

Allo stato non sono disponibili ulteriori informazioni in merito alla composizione del consorzio.

21) Come noto, Coop Alleanza 3.0 soc. coop., Nova Coop soc. coop., Holmo S.p.A., Cooperare S.p.A., Coop Liguria soc. coop., Coop Lombardia soc. coop., Unibon S.p.A., Cefla soc. coop., Sofinco S.p.A., CMB soc. coop. Muratori e Braccianti, CAMST soc. coop. a r.l., Finanza per le Cooperative soc. coop., Assicoop Modena & Ferrara S.p.A. e Finpro soc. coop., che detengono complessivamente il 50,267% del capitale sociale di Unipol - hanno assunto un impegno vincolante e irrevocabile a sottoscrivere, direttamente o mediante veicoli collegati, tutte le azioni Unipol di nuova emissione agli stessi proporzionalmente spettanti nel contesto dell'esercizio del diritto di opzione relativo alle azioni Unipol dagli stessi possedute. Quali di queste società acquisterà l'inoptato?

Come indicato nella Relazione Illustrativa, le principali cooperative azioniste di riferimento della Società, titolari complessivamente del 50,267% del capitale sociale di Unipol, hanno assunto un impegno vincolante e irrevocabile a sottoscrivere, direttamente o mediante veicoli collegati, tutte le azioni di nuova emissione alle stesse proporzionalmente spettanti nel contesto dell'esercizio del diritto di opzione.

Tale impegno riguarda esclusivamente l'esercizio dei diritti di opzione spettanti e non la sottoscrizione delle eventuali azioni rimaste inoptate.

Come altresì precisato nella Relazione Illustrativa, le azioni eventualmente rimaste non sottoscritte al termine dell'Offerta in Opzione (inclusa l'asta dei diritti inoptati) saranno oggetto dell'impegno di sottoscrizione assunto da J.P. Morgan SE ai sensi dell'accordo di *pre-underwriting*, subordinatamente al verificarsi delle condizioni previste da tale accordo.

22) La delibera di aumento del capitale è stata assunta all'unanimità nel CDA?

La proposta all'Assemblea di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Delega per l'Aumento di Capitale è stata approvata dal Consiglio stesso all'unanimità.

Per le informazioni relative alle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione si rinvia alla documentazione messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge.

- 23) “L’Aumento di Capitale comporterà un incremento del valore del patrimonio netto della Società per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00, da cui andranno dedotti i costi direttamente imputabili all’Aumento di Capitale”. Tali costi a quanto ammonteranno approssimativamente nel loro complesso?**

L’ammontare di tali costi non è allo stato determinabile, in quanto dipenderà dai termini e dalle condizioni definitive dell’Aumento di Capitale, che saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell’avvio dell’Offerta in Opzione.

- 24) Non essendo ancora stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni, il numero di azioni da emettere ed il rapporto di opzione, elementi che saranno determinati solo in prossimità dell’esercizio della Delega, non risulta possibile al momento formulare una previsione degli eventuali effetti diluitivi. Quando saprete tali dati fornirete una previsione al mercato circa gli effetti diluitivi che potrebbero subire coloro che non aderiranno all’AUCAP?**

I termini e le condizioni dell’Aumento di Capitale, ivi inclusi l’esatto numero di azioni da emettersi, il rapporto di assegnazione in opzione e il relativo prezzo di emissione, saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione di Unipol in prossimità dell’avvio dell’Offerta in Opzione, secondo quanto indicato nella Relazione Illustrativa. In conformità alla normativa applicabile, tutte le informazioni rilevanti, inclusi gli eventuali effetti diluitivi, saranno rese note al mercato nell’ambito del prospetto informativo che, previa approvazione da parte della CONSOB, sarà pubblicato prima dell’avvio dell’Offerta in Opzione.

Come precisato nella Relazione Illustrativa, l’Aumento di Capitale sarà realizzato mediante l’Offerta in Opzione agli azionisti di Unipol ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del Codice Civile: per tale motivo non vi saranno effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti di Unipol che decideranno di aderire integralmente a tale offerta.

- 25) È vero che per le nuove azioni fisserete un prezzo di E. 3,500, calcolo ottenuto dividendo la cifra complessiva che s’intende ottenere dal mercato (2,5 miliardi) per il numero di azioni attualmente esistenti (717.473.508)?**

Si rinvia a quanto già indicato alla precedente risposta n. 16.

Unipol Assicurazioni S.p.A.

Registered Office
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italy)
unipol@pec.unipol.it
tel. +39 051 5076111
fax +39 051 5076666

Share capital €3,365,292,408.03 fully paid-up
Bologna Register of Companies
Tax No. 00284160371
VAT No. 03740811207
R.E.A. No. 160304

Company entered in Section I
of the Insurance and Reinsurance Companies List
at No. 1.0083
and parent company of the
Unipol Insurance Group, entered in the
Register of the parent companies
No. 046

