

# UnipolSai

ASSICURAZIONI

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.  
Sede Legale in Bologna, Via Stalingrado 45 - Capitale sociale Euro 1.996.129.451,62 i.v.  
Codice Fiscale e Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00818570012  
Società iscritta all'Albo delle imprese assicurative al n. 1.00006  
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
e appartenente al Gruppo Assicurativo Unipol, iscritto al n. 046 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi

## **ASSEMBLEA SPECIALE DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO DI CATEGORIA B**

Unica convocazione 27 gennaio 2015, ore 10,00

Centro Congressi Villa Cicogna, Via Palazzetti n. 1N, San Lazzaro di Savena (Bologna)

### **RELAZIONE DEL RAPPRESENTANTE COMUNE DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO DI CATEGORIA B**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea per deliberare sul seguente argomento:

“Approvazione, ai sensi dell’art. 146, comma 1, lett. b) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, della deliberazione dell’Assemblea Straordinaria della Società concernente la conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio di Categoria B, oltre che delle Azioni di Risparmio di Categoria A, in Azioni Ordinarie della Società e delle connesse modifiche agli artt. 6, 7, 8, 27 e 31 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti”.

Per la descrizione delle motivazioni della proposta di conversione, dei diritti e privilegi spettanti alle azioni da convertire, del rapporto di conversione e dei criteri di determinazione dello stesso, delle modalità di esercizio della conversione e delle condizioni di efficacia della conversione, nonché del diritto di recesso e dei soggetti legittimati al suo esercizio, delle modalità e dei termini previsti per l'esercizio del diritto di recesso e per il pagamento del relativo valore di liquidazione, con specifica indicazione dei criteri per la determinazione di quest'ultimo, oltre che di quant'altro richiesto dalla normativa vigente si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione della Società all'assemblea speciale degli azionisti di risparmio di categoria B, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 72 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (la “Relazione del Consiglio di Amministrazione”), pubblicata in data 30 dicembre 2014 sul sito internet della Società.

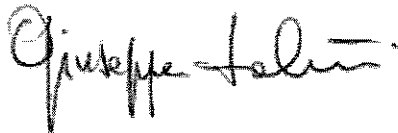
Il Rappresentante Comune ha ritenuto opportuno predisporre la presente breve relazione, evidenziando alcuni elementi integrativi rispetto a quelli già indicati nell'ambito della Relazione del Consiglio di Amministrazione, riservandosi eventuali ulteriori interventi ed iniziative, anche successivamente e/o in sede assembleare.

All'annuncio dell'operazione di conversione i prezzi di borsa delle azioni di risparmio di categoria B sono di fatto rimasti stabili rispetto al prezzo dell'ultimo giorno di negoziazione precedente (28 novembre 2014) e successivamente si sono mossi fondamentalmente in linea con i prezzi di borsa delle azioni ordinarie, di tal che il rapporto di conversione implicito nei prezzi di borsa è rimasto sostanzialmente inalterato nel periodo di riferimento.

Il mercato pertanto ha ritenuto sostanzialmente neutrale la proposta di conversione per gli azionisti di risparmio di categoria B.

Sulla scorta di quanto sopra esposto il Rappresentante Comune esprime parere favorevole alla operazione di conversione in sé e per sé delle azioni di risparmio di categoria B in azioni ordinarie, peraltro, ritiene che il giudizio di convenienza sulla conversione e sul recesso debba essere rimesso al singolo azionista di categoria, che valuterà tutti gli elementi indicati al fine della propria valutazione.

Milano, 12 gennaio 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Giuseppe Dolcetti". The signature is fluid and cursive, with a horizontal line at the end.

Giuseppe Dolcetti  
Il Rappresentante Comune  
dei titolari di azioni di risparmio UnipolSai S.p.A. di categoria B