

**UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL PROGETTO DI FUSIONE PER  
INCORPORAZIONE IN UNIPOL GRUPPO S.P.A. DI UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A., UNIPOL FINANCE S.R.L.,  
UNIPOLPART I S.P.A. E UNIPOL INVESTMENT S.P.A.**

(redatta ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* cod. civ. e dell'art. 70, comma 2, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato)

21 marzo 2024

Relazione illustrativa disponibile sul sito *internet* [www.unipolsai.com](http://www.unipolsai.com) nonché presso il meccanismo di stoccaggio e Market Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com))

## INDICE

1.	Premessa .....	3
2.	Illustrazione dell'Operazione.....	4
2.1	<b>Motivazioni dell'Operazione .....</b>	<b>4</b>
2.2	<b>Descrizione della Fusione .....</b>	<b>5</b>
2.3	<b>Descrizione dell'Offerta .....</b>	<b>7</b>
3.	Descrizione delle Società Partecipanti alla Fusione .....	8
3.1	<b>Unipol.....</b>	<b>8</b>
3.1.1	Dati societari.....	8
3.1.2	Oggetto sociale.....	8
3.1.3	Attività della Società Incorporante .....	9
3.1.4	Principali dati economici e finanziari .....	13
	Situazione patrimoniale-finanziaria .....	13
	Attività .....	13
	Patrimonio netto e passività .....	14
	Conto economico .....	14
3.2	<b>UnipolSai .....</b>	<b>15</b>
3.2.1	Dati societari.....	15
3.2.2	Oggetto sociale.....	15
3.2.3	Attività di UnipolSai .....	16
3.2.4	Principali dati economici e finanziari .....	17
	Situazione patrimoniale – finanziaria .....	18
	Attività .....	18
	Situazione patrimoniale – finanziaria .....	19
	Patrimonio netto e passività .....	19
	Conto economico .....	19
3.3	<b>Unipol Finance .....</b>	<b>20</b>
3.3.1	Dati societari.....	20
3.3.2	Oggetto sociale.....	20
3.4	<b>UnipolPart.....</b>	<b>21</b>
3.4.1	Dati societari.....	21
3.4.2	Oggetto sociale.....	21
3.5	<b>Unipol Investment .....</b>	<b>22</b>
3.5.1	Dati societari.....	22
3.5.2	Oggetto sociale.....	22
4.	Situazioni patrimoniali di riferimento .....	23
5.	Rapporti di Cambio e criteri seguiti per la sua determinazione. Valori attribuiti alle Società Partecipanti alla Fusione ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio .....	23
5.1	<b>Premessa .....</b>	<b>23</b>
5.2	<b>Data di riferimento e documentazione utilizzata .....</b>	<b>25</b>

<b>5.3</b>	<b><i>Metodologie di valutazione utilizzate ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio....</i></b>	<b>25</b>
6.	Modalità di assegnazione delle azioni della Società Incorporante e data di godimento delle stesse .	30
7.	Data di decorrenza degli effetti della Fusione e di imputazione delle operazioni delle Società Incorporande al bilancio della Società Incorporante.....	32
8.	Profili tributari .....	32
9.	SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE .....	33
9.1	<i>Composizione dell'azionariato rilevante della Società Incorporante .....</i>	<b>33</b>
9.2	<i>Composizione dell'azionariato rilevante di UnipolSai.....</i>	<b>35</b>
9.3	<i>Composizione dell'azionariato rilevante delle Holding Intermedie .....</i>	<b>35</b>
9.4	<i>Previsioni sulla composizione dell'azionariato rilevante della Società Incorporante post-Fusione .....</i>	<b>36</b>
9.5	<i>Effetti della Fusione sui patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF .....</i>	<b>37</b>
10.	Modifiche dello statuto sociale della Società Incorporante in occasione della Fusione .....	37
11.	Valutazioni dell'organo amministrativo sulla ricorrenza del Diritto di Recesso.....	39
12.	Proposta di deliberazione in merito [all'unico punto] all'ordine del giorno in parte straordinaria dell'Assemblea.....	39

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria in data [●] 2024, in unica convocazione, per deliberare sull'approvazione del progetto di fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("**UnipolSai**"), Unipol Finance S.r.l. ("**Unipol Finance**"), UnipolPart I S.p.A. ("**UnipolPart**") e Unipol Investment S.p.A. ("**Unipol Investment**" e, congiuntamente a Unipol Finance e UnipolPart, le "**Holding Intermedie**" e queste ultime, congiuntamente a UnipolSai, le "**Società Incorporande**") in Unipol Gruppo S.p.A. ("**Unipol**" o la "**Società Incorporante**" e, unitamente alle Società Incorporande, le "**Società Partecipanti alla Fusione**").

La presente relazione (la "**Relazione**") è stata predisposta ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* cod. civ., dell'art. 125-*ter* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 70, comma 2, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), e in conformità allo schema n. 1 dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento Emittenti, al fine di illustrare e giustificare, sotto il profilo giuridico ed economico, la Fusione, descrivendo gli elementi di cui si compone il progetto di Fusione approvato dai Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione in data 21 marzo 2024 (il "**Progetto di Fusione**") nonché, in particolare, i criteri di determinazione del Rapporto di Cambio (come *infra* definito) tra le azioni di Unipol e quelle di UnipolSai.

La presente Relazione illustrativa, congiuntamente, tra l'altro, al Progetto di Fusione (cui è allegato il nuovo testo dello statuto sociale della società risultante dalla Fusione), è messa a disposizione del pubblico con le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili ed è consultabile sul sito *internet* di UnipolSai ([www.unipolsai.com](http://www.unipolsai.com)), nonché presso il meccanismo di stoccaggio e Market Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Si segnala che la Fusione configura – sulla base di quanto previsto dall'Allegato 3B al Regolamento Emittenti – un'operazione di fusione significativa ai sensi dell'art. 70, comma 6, del Regolamento Emittenti. Il documento informativo previsto da tale disposizione regolamentare, contenente anche le informazioni finanziarie pro-forma della società risultante dalla Fusione, sarà reso pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Il documento informativo *ex art.* 70, comma 6, Regolamento Emittenti non sarà pubblicato laddove Unipol, ad esito dell'Offerta (come *infra* definita), venisse a detenere l'intero capitale sociale di UnipolSai, secondo quanto previsto dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti.

## 1. PREMESSA

In data 16 febbraio 2024, Unipol e UnipolSai – previo parere favorevole rilasciato dai rispettivi Comitati competenti in materia di operazioni con parti correlate – hanno sottoscritto un accordo (l' "**Accordo Quadro**"), avente a oggetto i reciproci impegni assunti con riguardo alla realizzazione del progetto di razionalizzazione societaria del Gruppo Unipol (il "**Gruppo**"), da attuarsi mediante la Fusione in Unipol di UnipolSai e delle Holding Intermedie, preceduta dalla promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l' "**OPA**" o l' "**Offerta**") da parte di Unipol sulla totalità delle azioni ordinarie di UnipolSai diverse da quelle già detenute,

direttamente e indirettamente, da Unipol e dalle azioni proprie detenute, direttamente e indirettamente, da UnipolSai (complessivamente l'“Operazione”).

I termini e le condizioni dell'Accordo Quadro sono illustrati nel documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il “Regolamento OPC”), pubblicato in data 23 febbraio 2024 sul sito *internet* di Unipol ([www.unipolsai.com](http://www.unipolsai.com)), nonché sul meccanismo di stoccaggio e Market Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Si segnala che la presente Relazione, anch'essa approvata unitamente al Progetto di Fusione in data 21 marzo 2024, è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione di UnipolSai a valle di un costante confronto con il Consiglio di Amministrazione di Unipol, ciascuno con il supporto dei rispettivi *advisor*, allo scopo di garantire ai rispettivi soci pari informativa in relazione ad aspetti fattuali del tutto coincidenti e comuni tramite rappresentazioni tra loro omogenee e coerenti.

## 2. ILLUSTRAZIONE DELL'OPERAZIONE

### 2.1 Motivazioni dell'Operazione

Nell'ambito dell'Operazione, la Fusione è volta a perseguire i seguenti principali obiettivi:

- (A) agli azionisti di Unipol di *(i)* razionalizzare la struttura societaria del Gruppo, semplificando nel contempo i processi decisionali di direzione unitaria e governo del Gruppo stesso; la società risultante dalla Fusione sarà una delle principali compagnie assicurative italiane, quotata nei mercati regolamentati, che rivestirà anche il ruolo di capogruppo del Gruppo, in linea con le migliori *practice* nazionali e internazionali e con le aspettative del mercato, *(ii)* ottimizzare il profilo di cassa e di *funding* della Società, *(iii)* conseguire alcune sinergie di costo connesse all'ottimizzazione delle strutture centrali e delle relative attività, e *(iv)* ottimizzare la solida posizione di solvibilità di Gruppo, anche in chiave prospettica;
- (B) agli azionisti di UnipolSai, diversi da Unipol e dalle Holding Intermedie, di *(i)* rimanere azionisti di una delle principali compagnie assicurative italiane, quotata nei mercati regolamentati, che rivestirà anche il ruolo di capogruppo del Gruppo Unipol, in linea con le migliori *practice* nazionali e internazionali *(ii)* detenere un titolo azionario caratterizzato da un grado di liquidità significativamente superiore a quello dell'azione UnipolSai, e *(iii)* incrementare la propria partecipazione nel capitale dei *partner* industriali di bancassicurazione del Gruppo (BPER Banca S.p.A. e Banca Popolare di Sondrio S.p.A.), con benefici in termini di redditività attesa e di diversificazione in relazione sia alle fonti di ricavo che ai fattori di rischio.

Nel contesto dell'Operazione, l'Offerta costituisce un'opzione aggiuntiva concessa agli azionisti di UnipolSai che consentirà a coloro i quali non intendano partecipare alla Fusione, di monetizzare, prontamente e a condizioni definite, il proprio investimento. L'esito positivo dell'Offerta permetterà a Unipol di consolidare ulteriormente la propria partecipazione di controllo detenuta in UnipolSai.

Il perfezionamento della Fusione è indipendente dalla promozione e/o dall'esito dell'OPA.

## 2.2 Descrizione della Fusione

Con la sottoscrizione dell'Accordo Quadro, a cui è stata allegata la bozza del progetto di Fusione, Unipol e UnipolSai hanno inteso (i) fissare i principali termini e condizioni dell'Operazione, (ii) disciplinare le attività propedeutiche e/o funzionali alla realizzazione della stessa, nonché (iii) stabilire la relativa tempistica, la gestione interinale delle società del Gruppo e le condizioni e modalità di esecuzione della stessa.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, il rapporto di cambio della Fusione è stato determinato in misura pari a 3 azioni Unipol per ogni 10 azioni UnipolSai (il "**Rapporto di Cambio**"). Il Rapporto di Cambio è stato concordato da Unipol e da UnipolSai, con l'assistenza dei rispettivi consulenti finanziari, sulla base dei valori risultanti dai dati di preconsuntivo al 31 dicembre 2023 approvati, rispettivamente, dai Consigli di Amministrazione di Unipol e di UnipolSai nelle riunioni del 15/16 febbraio 2024, come precisato al successivo paragrafo 5.1. Il Rapporto di Cambio è stato calcolato al netto della distribuzione dei dividendi attesi di competenza 2023.

Successivamente, in data 21 marzo 2024, i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione hanno approvato, *inter alia*, il Progetto di Fusione contestualmente all'approvazione dei rispettivi progetti di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, che costituiscono le situazioni patrimoniali di riferimento ai sensi dell'art. 2501-*quater* cod. civ. (le "**Situazioni Patrimoniali di Riferimento**"). In tale contesto, i Consigli di Amministrazione di Unipol e UnipolSai hanno altresì confermato, previo esame dei rispettivi Comitati per le operazioni con parti correlate, il Rapporto di Cambio come precedentemente determinato alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro, tenendo anche conto del conforto espresso da parte dei rispettivi *advisor* finanziari.

Il Progetto di Fusione, predisposto ai sensi dell'art. 2501-*ter* cod. civ., sarà depositato dalle Società Partecipanti alla Fusione per l'iscrizione nel Registro delle Imprese di Bologna ai sensi dell'art. 2501-*ter*, comma terzo, cod. civ. nei termini previsti dalla normativa e dalle disposizioni regolamentari vigenti.

La Fusione è sottoposta all'ottenimento dell'autorizzazione dell'IVASS, ai sensi e per gli effetti dell'art. 201 del Cap e degli artt. 23 e ss. del Regolamento ISVAP n. 14 del 2008 nonché delle altre autorizzazioni, approvazioni e/o nulla osta previste dalla normativa applicabile (le "**Autorizzazioni alla Fusione**").

In data 20 marzo 2024, il Tribunale di Bologna, Sezione Specializzata in materia di Impresa – a seguito di istanza congiunta presentata da Unipol e UnipolSai in data 13 marzo 2024 – ha designato KPMG S.p.A. quale esperto comune incaricato di redigere la relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*sexies* cod. civ. (l' "**Esperto Comune**"). La predetta relazione dell'Esperto Comune sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

### Condizioni sospensive della Fusione

Il perfezionamento della Fusione è subordinato all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive:

- (a) Il rilascio delle Autorizzazioni alla Fusione;
- (b) l'assenza di qualsivoglia ordine, atto, ingiunzione e/o provvedimento dell'Autorità che impedisca l'esecuzione della Fusione e/o che sia comunque tale da alterare in misura rilevante le valutazioni poste a base della determinazione del Rapporto di Cambio;
- (c) il rilascio da parte dell'esperto comune nominato ai sensi dell'art. 2501-*sexies* cod. civ. di un parere positivo circa la congruità del Rapporto di Cambio;
- (d) l'approvazione del Progetto di Fusione da parte delle Assemblee straordinarie delle Società Partecipanti alla Fusione;
- (e) l'esborso complessivo a cui sarebbe tenuto Unipol a fronte dell'eventuale esercizio del Diritto di Recesso non superiore a Euro 100.000.000,00;
- (f) il mancato verificarsi, con riferimento ad Unipol e/o a UnipolSai, di un qualsiasi fatto, evento o circostanza occorso tra la data odierna e la data di esecuzione della Fusione che incida negativamente in modo significativo sui rapporti giuridici, sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e/o sulle prospettive reddituali di una delle società e/o sia comunque tale da alterare in misura rilevante le valutazioni poste alla base della determinazione del Rapporto di Cambio;
- (g) in relazione a eventuali accordi e/o contratti (comprese eventuali modifiche) di cui siano parte società del Gruppo che prevedano il consenso rispetto alla Fusione e la cui eventuale cessazione per effetto del mancato consenso sia idonea ad incidere negativamente in modo significativo sui rapporti giuridici, sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e/o sulle prospettive reddituali di almeno una delle Società e/o sia comunque tale da alterare in misura rilevante le valutazioni poste alla base della determinazione del Rapporto di Cambio, in via alternativa: (a) l'ottenimento, ove necessario, del consenso della controparte contrattuale; o (b) la rinegoziazione o scioglimento dei relativi accordi e/o contratti con esiti tali da consentire la Fusione; e
- (h) il completamento delle consultazioni sindacali ai sensi dell'art. 47 della Legge n. 428/1990 in relazione alla Fusione.

Si precisa che le sole condizioni di cui ai precedenti punti (e), (f), (g) e (h) possono essere rinunciate da Unipol e UnipolSai mediante previo consenso scritto di entrambe le società.

#### Disciplina delle operazioni con parti correlate

La Fusione costituisce un'operazione con parti correlate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 3, comma 1, lett. a), del Regolamento OPC, e dell'art. 3 della "*Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate*", adottata dal Consiglio di Amministrazione di UnipolSai ai sensi dell'art. 4 del Regolamento OPC, nella versione da ultimo approvata in data 23 giugno 2022 (la "**Procedura OPC**"); e ciò, in ragione della circostanza che Unipol controlla, direttamente e indirettamente, ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e dell'art. 93 TUF, UnipolSai, con una partecipazione complessiva pari all'85,194% del capitale sociale, corrispondente - per effetto della maggiorazione *ex art. 127-quinquies* del TUF - al 91,846% dei diritti di voto. Più precisamente:

- n. 1.725.664.024 azioni UnipolSai, rappresentative del 60,984% del capitale sociale e del 67,166% dei diritti di voto, sono detenute direttamente da Unipol;
- n. 280.142.020 azioni UnipolSai, rappresentative del 9,900% del capitale sociale e del 9,989% dei diritti di voto, sono detenute tramite Unipol Finance, società interamente controllata da Unipol;
- n. 280.142.020 azioni UnipolSai rappresentative del 9,900% del capitale sociale e del 9,989% dei diritti di voto, sono detenute tramite UnipolPart, società interamente controllata da Unipol;
- n. 124.801.460 azioni UnipolSai, rappresentative del 4,410% del capitale sociale e del 4,702% dei diritti di voto, sono detenute tramite Unipol Investment, società interamente controllata da Unipol.

Sebbene ne sussistessero i presupposti, Unipol ha deciso in via volontaria di non avvalersi della causa di esenzione prevista per le operazioni con società controllate ai sensi dell'art. 14, comma 2, del Regolamento OPC e dell'art. 13, comma 2, della Procedura OPC, assoggettando l'approvazione dell'Accordo Quadro all'iter previsto dalla Procedura OPC per le operazioni di "maggiore rilevanza".

Alla luce di quanto precede, i Comitati per le operazioni con parti correlate di Unipol e UnipolSai sono stati coinvolti nella fase delle trattative e di istruttoria attraverso un flusso informativo completo e tempestivo e hanno rilasciato un motivato parere favorevole circa l'interesse delle rispettive Società al compimento dell'Operazione e alla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, nonché sulla relativa convenienza e correttezza sostanziale e procedimentale. Per ulteriori informazioni si rinvia ai pareri dei suddetti Comitati allegati ai documenti informativi redatti ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC, pubblicati in data 23 febbraio 2024 sui siti *internet*, rispettivamente, di Unipol ([www.unipol.it](http://www.unipol.it)) e UnipolSai ([www.unipolsai.com](http://www.unipolsai.com)), nonché sul meccanismo di stoccaggio e Market Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

### 2.3 Descrizione dell'Offerta

L'OPA consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Unipol ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di UnipolSai, diverse da quelle già detenute, direttamente e indirettamente, da Unipol e dalle azioni proprie detenute, direttamente e indirettamente, da UnipolSai.

La promozione dell'Offerta è stata annunciata nel comunicato diffuso in data 16 febbraio 2024 ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti.

Per ciascuna azione Unipol portata in adesione all'Offerta Unipol riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 2,700 (*cum dividendo*, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti da UnipolSai) (il "Corrispettivo"). Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle azioni UnipolSai nei periodi di riferimento infra considerati:



Mese	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
15 febbraio 2024 (ultimo giorno di Borsa aperta prima dell'annuncio dell'Operazione)	2,398	0,302	12,6%
Media prezzi a 1 mese	2,422	0,278	11,5%
Media prezzi a 3 mesi	2,350	0,350	14,9%
Media prezzi a 6 mesi	2,322	0,378	16,3%
Media prezzi a 12 mesi	2,325	0,375	16,1%

Fonte: elaborazione dati Bloomberg al 15 febbraio 2024

Per ulteriori informazioni, si rinvia al comunicato stampa diffuso da Unipol in data 16 febbraio 2024 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF, e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti e pubblicato sul sito *internet* di Unipol ([www.unipol.it](http://www.unipol.it)), nonché sul meccanismo di stoccaggio e Market Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)), nonché all'ulteriore documentazione che Unipol Gruppo pubblicherà in relazione all'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

### 3. DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

#### 3.1 Unipol

##### 3.1.1 *Dati societari*

La Società Incorporante è Unipol Gruppo S.p.A., con sede in Bologna, Via Stalingrado n. 45, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale 00284160371, partita IVA 03740811207, capitale sociale pari a Euro 3.365.292.408,03 i.v., diviso in n. 717.473.508 azioni prive di indicazione del valore nominale le quali, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF, alla data della presente Relazione, attribuiscono n. 1.086.745.467 diritti di voto. Unipol è capogruppo del "Gruppo Assicurativo Unipol" iscritta al n. 046 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi tenuto da IVASS.

Le azioni di Unipol sono quotate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e sono sottoposte al regime di dematerializzazione e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF.

##### 3.1.2 *Oggetto sociale*

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto di Unipol, la Società Incorporante "1. [...] ha per oggetto lo svolgimento, non nei confronti del pubblico, dell'attività di assunzione di partecipazioni in

*imprese operanti nei settori assicurativo, creditizio e finanziario. In tale ambito e sempre non nei confronti del pubblico, la Società potrà altresì svolgere le attività di (i) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; (ii) concessione di finanziamenti; (iii) intermediazione in cambi; (iv) servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi.*

*2. La Società può inoltre svolgere attività di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria, attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate.*

*3. È espressamente escluso dall'attività statutaria (i) il rilascio di garanzie a favore di terzi, nell'interesse proprio o di società partecipate, laddove tale attività non abbia carattere residuale e non sia svolta in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale (ii) l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.*

*4. Sono altresì espressamente escluse dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e la prestazione di servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 e del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*

*5. Fermi restando i limiti di cui al comma 3 del presente articolo, ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci.*

*6. La Società è capogruppo del "Gruppo Assicurativo Unipol". In tale sua qualità, la Società adotta nei confronti delle società di cui all'art. 210-ter, comma 2, del Codice delle Assicurazioni Private, i provvedimenti per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'Autorità di Vigilanza assicurativa nell'interesse della stabile ed efficiente gestione del gruppo assicurativo. La Società è soggetta ai controlli di vigilanza in conformità alle disposizioni del Codice delle Assicurazioni Private e lo statuto è sottoposto all'accertamento dell'Autorità di Vigilanza assicurativa".*

### **3.1.3 Attività della Società Incorporante**

Unipol è una *holding* di partecipazioni al vertice del Gruppo Unipol, con posizione preminente nel mercato assicurativo italiano, presente in diversi settori di mercato, oltre a quello assicurativo. Svolge funzioni di direzione e coordinamento di tutte le società controllate.

L'attività del Gruppo si articola nelle seguenti aree di *business*:

#### **Area Assicurativa**

Il Gruppo offre sul mercato l'intera gamma di soluzioni a copertura dei rischi: in mobilità (veicoli, nautica e viaggi), per la casa e i condomini, per il lavoro (prodotti dedicati a imprese, commercianti, professionisti e alla tutela legale), per la protezione delle persone (in particolare polizze infortuni e tutela della salute), per gli investimenti e la previdenza. UnipolSai è la principale compagnia assicurativa, a cui si affiancano compagnie specializzate: UniSalute, specializzata nel comparto Salute; Linear, società specializzata nella vendita diretta,

attraverso *Internet* e *call center*, di prodotti del comparto Auto; SIAT, società operante nel ramo Trasporti, con clienti *corporate* raggiunti prevalentemente tramite *broker*. Al di fuori dell'Italia il Gruppo opera in Serbia, attraverso la controllata DDOR Novi Sad e la compagnia di riassicurazione *captive* ad essa dedicata DDOR Re.

Il Gruppo è attivo nel canale della bancassicurazione grazie agli accordi con il Gruppo BPER Banca e Banca Popolare di Sondrio per la distribuzione dei prodotti delle società Arca Assicurazioni e Arca Vita e con Banca Investis per la vendita dei prodotti di BIM Vita.

#### Ecosistemi Mobility, Welfare e Property

Unipol è un punto di riferimento negli ecosistemi *Mobility, Welfare* e *Property* offrendo ai clienti competenze e soluzioni integrate: (i) Mobility: il Gruppo è un partner a 360° per tutto il ciclo di vita della mobilità, in particolare riguardo la gestione del processo di riparazione di veicoli con UnipolService e cristalli auto con UnipolGlass, la risoluzione delle richieste di assistenza con UnipolAssistance, il mercato del Noleggio a Lungo Termine con UnipolRental, il mondo del telepedaggio e l'offerta di pagamenti in mobilità con UnipolMove, *brand* di UnipolTech che è *provider* telematico di UnipolSai e delle altre società del Gruppo; (ii) Welfare: il Gruppo ha sviluppato nuove soluzioni in ambito *welfare* aziendale tramite l'acquisizione della *digital company* Tantosvago e ha rafforzato la presenza nel mercato dei *flexible benefit* grazie alla costituzione di un nuovo *welfare provider* Welbee. Sono inoltre stati attivati, tramite DaVinci HealthCare piattaforma di sanità digitale, ulteriori servizi di telemedicina, di prevenzione e di accesso all'assistenza primaria. Da segnalare, infine, l'acquisizione di Società e Salute S.p.A., azienda operante nel settore della sanità privata con *brand* commerciale "Centro Medico Santagostino"; (iii) Property: il Gruppo offre servizi relativi all'abitazione e ai condomini, in particolare attraverso lo sviluppo di un *network* di artigiani per garantire qualità del servizio e risparmio sulle prestazioni assicurate (UnipolHome) e attraverso una rete di amministratori in *franchising* per l'erogazione di servizi ad amministratori e condomini (UniCasa).

Leithà è la società specificamente dedicata all'innovazione.

#### Area Immobiliare e Altre Attività

Il Gruppo è uno dei principali operatori immobiliari in Italia quanto a patrimonio ed è attivo altresì nei settori: (i) alberghiero con il Gruppo UNA; (ii) agricolo con Tenute del Cerro; (iii) portuale con la struttura di Marina di Loano.

Tramite UnipolSai Investimenti SGR il Gruppo Unipol gestisce fondi comuni di investimento immobiliare.

UnipolPay istituto di moneta elettronica (IMEL), è autorizzata a fornire servizi di pagamento e di moneta elettronica in Italia; Unipolis è la fondazione d'impresa del Gruppo Unipol, del quale costituisce uno degli strumenti più rilevanti per realizzare iniziative di responsabilità sociale, nel quadro della più complessiva strategia di sostenibilità.

Inoltre, Unipol detiene, direttamente e anche per il tramite di UnipolSai, partecipazioni di collegamento in BPER Banca (partecipazione complessiva pari al 19,9% del capitale sociale, di cui 10,5% detenuta direttamente e 9,3% indirettamente tramite UnipolSai) e Banca Popolare di

Sondrio (partecipazione complessiva pari al 19,7% del capitale sociale, di cui 10,2% detenuta direttamente e 9,5% indirettamente tramite UnipolSai).

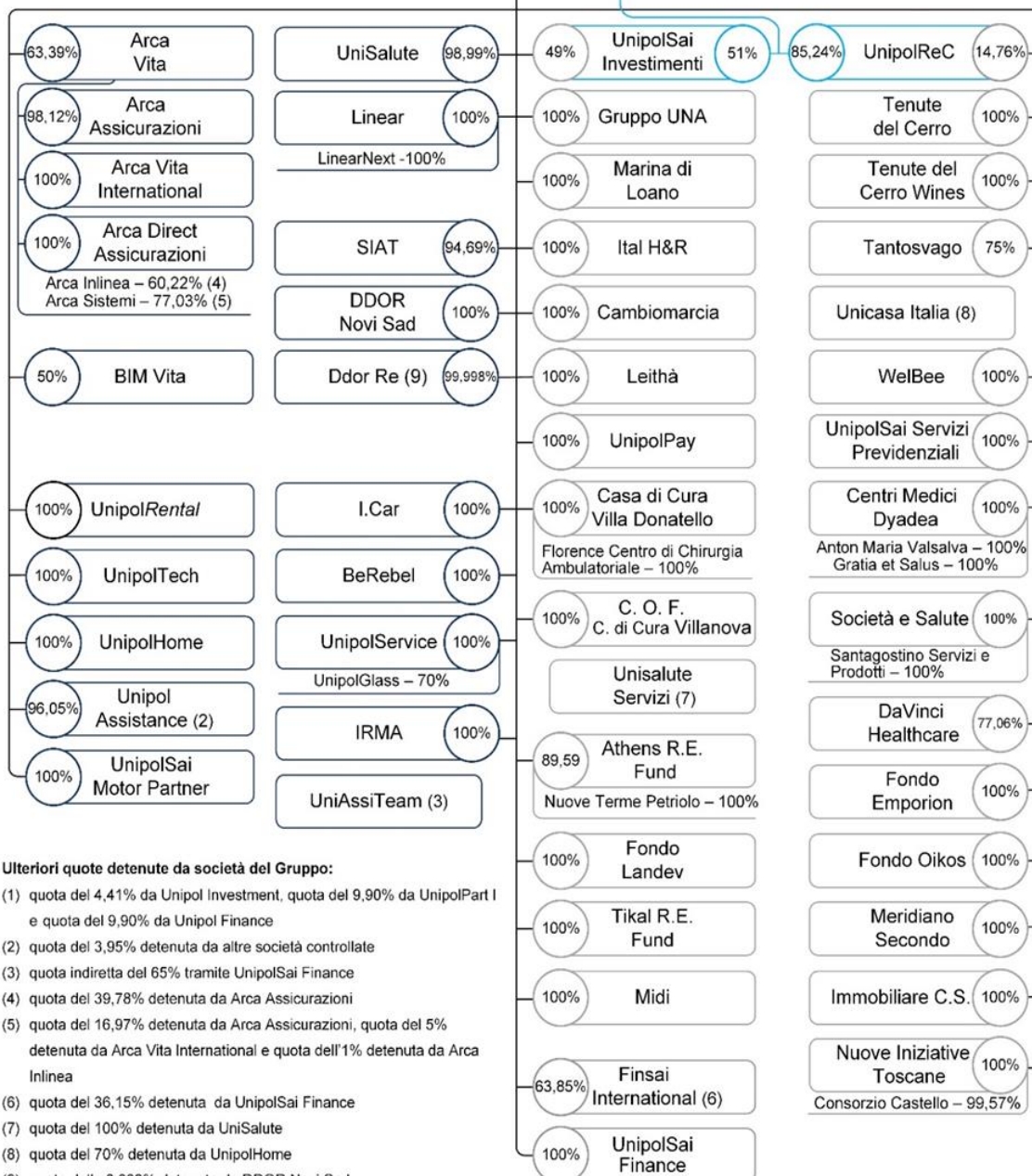
Si riporta di seguito uno schema grafico riepilogativo della struttura societaria del Gruppo Unipol al 31 dicembre 2023.

(1)

61%

### SETTORE ASSICURATIVO

### SETTORE ALTRE ATTIVITA'



#### Ulteriori quote detenute da società del Gruppo:

- (1) quota del 4,41% da Unipol Investment, quota del 9,90% da UnipolPart I e quota del 9,90% da Unipol Finance
- (2) quota del 3,95% detenuta da altre società controllate
- (3) quota indiretta del 65% tramite UnipolSai Finance
- (4) quota del 39,78% detenuta da Arca Assicurazioni
- (5) quota del 16,97% detenuta da Arca Assicurazioni, quota del 5% detenuta da Arca Vita International e quota dell'1% detenuta da Arca Inlinea
- (6) quota del 36,15% detenuta da UnipolSai Finance
- (7) quota del 100% detenuta da Unisalute
- (8) quota del 70% detenuta da UnipolHome
- (9) quota dello 0,002% detenuta da DDOR Novi Sad

### **3.1.4 Principali dati economici e finanziari**

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale e il conto economico consolidati del Gruppo Unipol relativi agli esercizi 2023 e 2022, così come esposti nel bilancio consolidato del Gruppo Unipol al 31 dicembre 2023.

Si segnala che, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il bilancio consolidato del Gruppo Unipol è stato redatto applicando, all'intero perimetro di consolidamento, il principio contabile IFRS 9 in materia di strumenti finanziari e il principio contabile IFRS 17 in materia di contratti assicurativi in sostituzione dei previgenti IFRS 4 e IAS 39, applicati per la redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

I nuovi principi contabili, in vigore a partire dal 1° gennaio 2023, sono stati applicati retroattivamente anche ai dati riportati ai fini comparativi riferiti all'esercizio 2022 per consentire un confronto su basi omogenee. Si rimanda a quanto riportato nella sezione Nuovi principi contabili delle Note informative integrative del bilancio consolidato di Unipol Gruppo al 31 dicembre 2023 per un'informativa circa gli effetti della transizione sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul conto economico e sul patrimonio netto del Gruppo.

### **Situazione patrimoniale-finanziaria**

#### **Attività**

Valori in milioni di euro

Voci delle attività	31/12/2023	31/12/2022
1. ATTIVITÀ IMMATERIALI	<b>2.485</b>	<b>2.236</b>
di cui: avviamento	1.883	1.719
2. ATTIVITÀ MATERIALI	<b>4.187</b>	<b>2.868</b>
3. ATTIVITÀ ASSICURATIVE	<b>1.123</b>	<b>980</b>
3.1 Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività	63	54
3.2 Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	1.060	926
4. INVESTIMENTI	<b>63.924</b>	<b>59.428</b>
4.1 Investimenti immobiliari	2.302	2.282
4.2 Partecipazioni in collegate e joint venture	2.656	1.608
4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.857	1.866
4.4 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	40.697	37.702
4.5 Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	16.412	15.970
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	72	281
b) attività finanziarie designate al fair value	10.679	8.786
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.661	6.903
5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	<b>2.490</b>	<b>2.538</b>
6. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	<b>3.431</b>	<b>3.177</b>
6.1 Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	133	514
6.2 Attività fiscali	705	1.180
a) correnti	4	37
b) differite	701	1.143
6.3 Altre attività	2.593	1.483

7	DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	1.818	1.798
	TOTALE DELL'ATTIVO	79.458	73.025

### **Patrimonio netto e passività**

Valori in milioni di euro

Voci del patrimonio netto e delle passività	31/12/2023	31/12/2022
<b>1. PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.799</b>	<b>8.578</b>
1.1 Capitale	3.365	3.365
1.2 Altri strumenti patrimoniali		
1.3 Riserve di capitale	1.639	1.639
1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	1.756	1.395
1.5 Azioni proprie (-)	(4)	(5)
1.6 Riserve da valutazione	110	(57)
1.7 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	1.602	1.566
1.8 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo (+/-)	1.101	525
1.9 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (+/-)	230	150
<b>2. FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>552</b>	<b>635</b>
<b>3. PASSIVITÀ ASSICURATIVE</b>	<b>51.200</b>	<b>47.327</b>
3.1 Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività	51.108	47.194
3.2 Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	92	133
<b>4. PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>15.523</b>	<b>13.339</b>
4.1 Passività finanziarie valutate al fair value rilevato al conto economico	10.507	8.723
a) passività finanziarie detenute per la negoziazione	95	155
b) passività finanziarie designate al fair value	10.412	8.568
4.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.016	4.616
<b>5. DEBITI</b>	<b>1.146</b>	<b>1.336</b>
<b>6. ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO</b>	<b>1.238</b>	<b>1.810</b>
6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita		360
6.2 Passività fiscali	106	389
a) correnti	17	13
b) differite	89	376
6.3 Altre passività	1.132	1.061
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>79.458</b>	<b>73.025</b>

### **Conto economico**

Valori in milioni di euro

Voci	31/12/2023	31/12/2022
1. Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	9.571	8.549
2. Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	(9.405)	(7.307)
3. Ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	637	190
4. Costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	(396)	(358)
<b>5. Risultato dei servizi assicurativi</b>	<b>407</b>	<b>1.074</b>
6. Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	470	(338)
7. Proventi/oneri delle partecipazioni in collegate e joint venture	641	348
8. Proventi/oneri da altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari	1.326	996
8.1 - Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	1.452	1.425

8.2	- Interessi passivi	(186)	(152)
8.3	- Altri proventi/Oneri	160	153
8.4	- Utili/perdite realizzati	(9)	(38)
8.5	- Utili/perdite da valutazione	(91)	(392)
	di cui: Connessi con attività finanziarie deteriorate	(10)	(3)
9.	Risultato degli investimenti	<b>2.437</b>	<b>1.006</b>
10.	Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	(1.286)	(838)
11.	Ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione	(3)	(2)
12.	Risultato finanziario netto	<b>1.148</b>	<b>166</b>
13.	Altriricavi/costi	<b>1.096</b>	<b>516</b>
14.	Spese di gestione:	<b>(564)</b>	<b>(482)</b>
14.1	- Spese di gestione degli investimenti	(75)	(92)
14.2	- Altre spese di amministrazione	(489)	(390)
15.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(10)	(14)
16.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(377)	(285)
17.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(133)	(98)
	di cui: Rettifiche di valore dell'avviamento		
18.	Altri oneri/proventi di gestione	(2)	(2)
19.	Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte	<b>1.565</b>	<b>875</b>
20.	Imposte	(234)	(200)
21.	Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	<b>1.331</b>	<b>675</b>
22.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate		
23.	Utile (Perdita) consolidato	<b>1.331</b>	<b>675</b>
	di cui: di pertinenza della capogruppo	1.101	525
	di cui: di pertinenza di terzi	230	150

## 3.2 UnipolSai

### 3.2.1 *Dati societari*

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. è una delle Società Incorporande, con sede legale in Bologna, Via Stalingrado n. 45, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale 00818570012, partita IVA 03740811207, capitale sociale pari a Euro 2.031.456.338,00 i.v. suddiviso in n. 2.829.717.372 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale le quali, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF, alla data della presente Relazione, attribuiscono n. 5.138.474.354 diritti di voto. UnipolSai è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol ai sensi degli artt. 2497 e ss. cod. civ.

Le azioni di UnipolSai sono negoziate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e sono sottoposte al regime di dematerializzazione e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF.

### 3.2.2 *Oggetto sociale*

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto di UnipolSai, quest'ultima "*ha per oggetto l'esercizio, sia in Italia sia all'estero, di tutti i rami di assicurazioni, di riassicurazione e di capitalizzazione consentiti dalla legge.*



*La Società può inoltre gestire le forme di previdenza complementare di cui alla normativa vigente e successive modificazione ed integrazioni, nonché istituire, costituire e gestire fondi pensione aperti e svolgere attività accessorie o funzionali alla gestione dei fondi medesimi.*

*Essa può compiere le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari e immobiliari, di investimenti e disinvestimento, connesse con lo scopo anzidetto.*

*Può altresì prestare fidejussioni ed altre garanzie sotto qualsiasi forma; assumere interessenze e partecipazioni in altre imprese aventi oggetto analogo od affine al proprio; assumerne la rappresentanza o la gestione.*

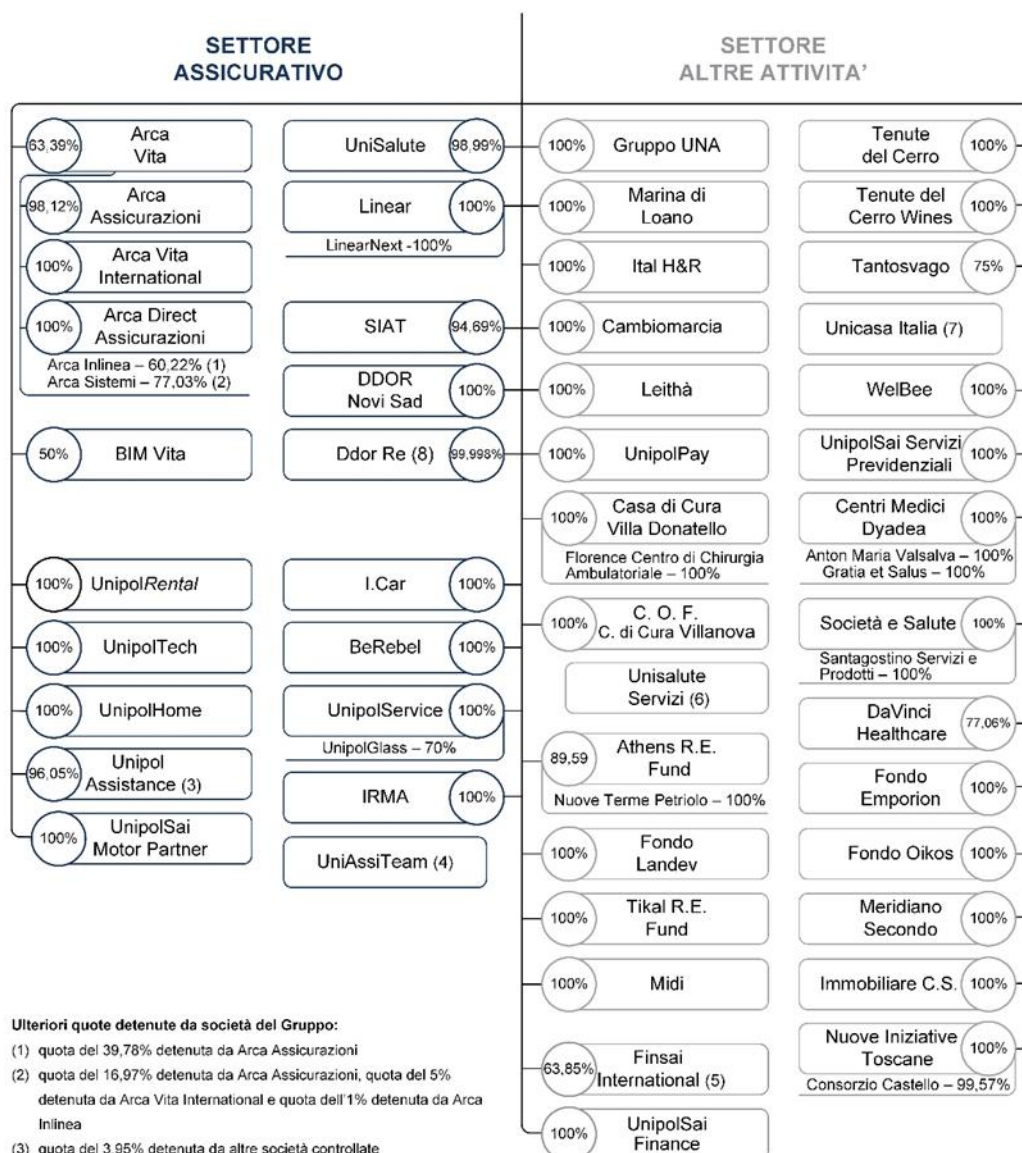
*A scopo di investimento e nei limiti stabiliti dalla legge può altresì assumere interessenze e partecipazioni in imprese aventi fini diversi”.*

### **3.2.3 Attività di UnipolSai**

UnipolSai è una compagnia assicurativa multi-ramo del Gruppo Unipol ed opera, direttamente e attraverso le sue società controllate, nei seguenti comparti:

- a) assicurativo, articolato nei settori:
  - rami Danni e Vita;
  - bancassicurativo;
- b) intermediazione finanziaria, con riguardo, in particolare, alla prestazione di servizi di pagamento e di emissione di moneta elettronica;
- c) immobiliare;
- d) altre attività, nel quale svolge, in via residuale, attività di gestione in settori strumentali e non al *business* assicurativo, tra cui alberghiero, *welfare*, salute e *flexible benefit*, agricolo, noleggio autoveicoli e servizi relativi all'abitazione.

Si riporta di seguito uno schema grafico riepilogativo della struttura societaria del Gruppo UnipolSai al 31 dicembre 2023.



**Ulteriori quote detenute da società del Gruppo:**

- (1) quota del 39,78% detenuta da Arca Assicurazioni
- (2) quota del 16,97% detenuta da Arca Assicurazioni, quota del 5% detenuta da Arca Vita International e quota dell'1% detenuta da Arca Inlinea
- (3) quota del 3,95% detenuta da altre società controllate
- (4) quota indiretta del 65% tramite UnipolSai Finance
- (5) quota del 36,15% detenuta da UnipolSai Finance
- (6) quota del 100% detenuta da UniSalute
- (7) quota del 70% detenuta da UnipolHome
- (8) quota dello 0,002% detenuta da DDOR Novi Sad

### 3.2.4 **Principali dati economici e finanziari**

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale e il conto economico consolidati del Gruppo UnipolSai relativi agli esercizi 2023 e 2022, così come esposti nel bilancio consolidato del Gruppo UnipolSai al 31 dicembre 2023.

Si segnala che, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il bilancio consolidato del Gruppo UnipolSai è stato redatto applicando il principio contabile IFRS 9 in materia di strumenti finanziari e il principio contabile IFRS 17 in materia di contratti assicurativi in

sostituzione dei previgenti IFRS 4 e IAS 39, applicati per la redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

I nuovi principi contabili, in vigore a partire dal 1° gennaio 2023, sono stati applicati retroattivamente anche ai dati riportati ai fini comparativi riferiti all'esercizio 2022 per consentire un confronto su basi omogenee. Si rimanda a quanto riportato nella sezione Nuovi principi contabili delle Note informative integrative del bilancio consolidato di UnipolSai al 31 dicembre 2023 per un'informativa circa gli effetti della transizione sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul conto economico e sul patrimonio netto del Gruppo.

### **Situazione patrimoniale - finanziaria**

#### **Attività**

Valori in milioni di euro

Voci delle attività	31/12/2023	31/12/2022
1. ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.367	1.119
di cui: avviamento	765	602
2. ATTIVITÀ MATERIALI	4.124	2.791
3. ATTIVITÀ ASSICURATIVE	1.123	980
3.1 Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività	63	54
3.2 Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	1.060	926
4. INVESTIMENTI	61.960	57.622
4.1 Investimenti immobiliari	2.364	2.359
4.2 Partecipazioni in collegate e joint venture	170	162
4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.149	2.076
4.4 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	40.867	37.126
4.5 Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	16.410	15.899
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	72	281
b) attività finanziarie designate al fair value	10.679	8.786
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.659	6.832
5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	2.433	2.470
6. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	3.136	2.888
6.1 Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	133	514
6.2 Attività fiscali	411	892
a) correnti	3	36
b) differite	408	856
6.3 Altre attività	2.592	1.482
7. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	978	826
TOTALE DELL'ATTIVO	75.121	68.696

## **Situazione patrimoniale – finanziaria**

### **Patrimonio netto e passività**

Valori in milioni di euro

Voci del patrimonio netto e delle passività	31/12/2023	31/12/2022
1. PATRIMONIO NETTO	7.307	6.733
1.1 Capitale	2.031	2.031
1.2 Altri strumenti patrimoniali	496	496
1.3 Riserve di capitale	347	347
1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	3.240	3.260
1.5 Azioni proprie (-)	(3)	(3)
1.6 Riserve da valutazione	215	(91)
1.7 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	215	227
1.8 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo (+/-)	700	418
1.9 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (+/-)	66	48
2. FONDI PERRISCHI ED ONERI	519	596
3. PASSIVITÀ ASSICURATIVE	51.200	47.326
3.1 Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività	51.108	47.193
3.2 Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	92	133
4. PASSIVITÀ FINANZIARIE	13.571	10.894
4.1 Passività finanziarie valutate al fair value rilevato al conto economico	10.507	8.723
a) passività finanziarie detenute per la negoziazione	95	155
b) passività finanziarie designate al fair value	10.412	8.568
4.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.064	2.171
5. DEBITI	1.273	1.353
6. ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	1.251	1.794
6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita		360
6.2 Passività fiscali	105	388
a) correnti	16	12
b) differite	89	376
6.3 Altre passività	1.146	1.046
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	75.121	68.696

### **Conto economico**

Valori in milioni di euro

Voci	31/12/2023	31/12/2022
1. Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	9.571	8.549
2. Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	(9.405)	(7.307)
3. Ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	637	190
4. Costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	(396)	(358)
5. Risultato dei servizi assicurativi	407	1.074
6. Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	460	(318)
7. Proventi/oneri delle partecipazioni in collegate e joint venture	38	15
8. Proventi/oneri da altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari	1.383	1.090
8.1 - Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	1.434	1.401

8.2	- Interessi passivi	(126)	(76)
8.3	- Altri proventi/Oneri	172	160
8.4	- Utili/perdite realizzati	2	(11)
8.5	- Utili/perdite da valutazione	(99)	(384)
	di cui: Connessi con attività finanziarie deteriorate	(10)	(3)
9.	Risultato degli investimenti	1.881	787
10.	Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	(1.286)	(838)
11.	Ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione	(3)	(2)
12.	Risultato finanziario netto	592	(53)
13.	Altriricavi/costi	1.059	476
14.	Spese di gestione:	(520)	(436)
14.1	- Spese di gestione degli investimenti	(74)	(91)
14.2	- Altre spese di amministrazione	(446)	(345)
15.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(10)	11
16.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(375)	(282)
17.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(133)	(97)
	di cui: Rettifiche di valore dell'avviamento		
18.	Altri oneri/proventi di gestione	(1)	(1)
19.	Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte	1.019	692
20.	Imposte	(253)	(226)
21.	Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	766	466
22.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate		
23.	Utile (Perdita) consolidato	766	466
	di cui: di pertinenza della capogruppo	700	418
	di cui: di pertinenza di terzi	66	48

### 3.3 Unipol Finance

#### 3.3.1 Dati societari

Unipol Finance S.r.l. ha sede legale in Bologna, Via Stalingrado n. 37, è iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale 03332211204, partita IVA 03740811207, ha un capitale sociale pari a Euro 5.000.000,00 i.v., ed è interamente partecipata da Unipol. Unipol Finance è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol.

#### 3.3.2 Oggetto sociale

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto di Unipol Finance, quest'ultima *“ha per oggetto lo svolgimento, non nei confronti del pubblico, dell'attività di assunzione di interessenze e partecipazioni in altre imprese e società e di gestione e valorizzazione delle stesse, il tutto allo scopo di stabile investimento e non di collocamento o intermediazione nei confronti del pubblico.*

*3.2 La Società può inoltre svolgere attività di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria, attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate.*

*3.3 È espressamente escluso dall'attività statutaria (i) il rilascio di garanzie a favore di terzi, nell'interesse proprio o di società partecipate, laddove tale attività non abbia carattere*

*residuale e non sia svolta in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale e (ii) l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.*

*3.4 Sono altresì espressamente escluse dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e la prestazione di servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 e del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*

*3.5 Fermi restando i limiti di cui ai commi 3 e 4 del presente articolo, ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci”.*

### **3.4 UnipolPart**

#### **3.4.1 Dati societari**

UnipolPart I S.p.A. ha sede legale in Bologna, Via Stalingrado n. 37, è iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale 03713571200, partita IVA 03740811207, e ha un capitale sociale pari a Euro 4.100.000,00 i.v. suddiviso in n. 4.100.000 azioni ordinarie di nominali Euro 1 cadauna, le quali sono interamente detenute da Unipol. UnipolPart è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol.

#### **3.4.2 Oggetto sociale**

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto di UnipolPart, quest'ultima “*ha per oggetto lo svolgimento, non nei confronti del pubblico, (i) dell'attività di assunzione di interessenze e partecipazioni in altre imprese e società, nonché (ii) la compravendita, a fini di investimento, di strumenti finanziari in genere.*

*In tale ambito e sempre non nei confronti del pubblico, la Società potrà altresì svolgere le attività di (i) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; (ii) concessione di finanziamenti; (iii) intermediazione in cambi; (iv) servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi.*

*La Società può inoltre svolgere attività di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria, attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate e/o comunque appartenenti al medesimo gruppo, nonché ogni attività strumentale o connessa a quelle di cui al precedente comma 1, ai sensi di quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.*

*È espressamente escluso dall'attività statutaria (i) il rilascio di garanzie a favore di terzi, nell'interesse proprio o di società partecipate, laddove tale attività non abbia carattere residuale e non sia svolta in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale e (ii) l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.*

*Sono altresì espressamente escluse dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e la prestazione di servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 e del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*

*Fermi restando i limiti di cui ai precedenti commi del presente articolo, ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci”.*

### **3.5 Unipol Investment**

#### ***3.5.1 Dati societari***

Unipol Investment S.p.A. ha sede legale in Bologna, Via Stalingrado n. 45, è iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale 00625450374, partita IVA 03740811207, e ha un capitale sociale pari a Euro 5.180.107,85 i.v. suddiviso in n. 3.430.535 azioni ordinarie di nominali Euro 1,51 cadauna, le quali sono interamente detenute da Unipol. Unipol Investment è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol.

#### ***3.5.2 Oggetto sociale***

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto di Unipol Investment, quest'ultima *“ha per oggetto lo svolgimento, non nei confronti del pubblico, (i) dell'attività di assunzione di interessenze e partecipazioni in altre imprese e società, nonché (ii) la compravendita, a fini di investimento, di strumenti finanziari in genere.*

*In tale ambito e sempre non nei confronti del pubblico, la Società potrà altresì svolgere le attività di (i) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; (ii) concessione di finanziamenti; (iii) intermediazione in cambi; (iv) servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi.*

*La Società può inoltre svolgere attività di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria, attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate e/o comunque appartenenti al medesimo gruppo, nonché ogni attività strumentale o connessa a quelle di cui al precedente comma 1, ai sensi di quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.*

*È espressamente escluso dall'attività statutaria (i) il rilascio di garanzie a favore di terzi, nell'interesse proprio o di società partecipate, laddove tale attività non abbia carattere residuale e non sia svolta in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale e (ii) l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.*

*Sono altresì espressamente escluse dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e la prestazione di servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 e del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*

*Fermi restando i limiti di cui ai precedenti commi del presente articolo, ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci".*

#### **4. SITUAZIONI PATRIMONIALI DI RIFERIMENTO**

La Fusione verrà deliberata utilizzando quali Situazioni Patrimoniali di Riferimento, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater*, comma 1, cod. civ., i progetti di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 approvati dai Consigli di Amministrazione della Società Incorporante e delle Società Incorporande in data 21 marzo 2024.

Detti documenti saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

#### **5. RAPPORTI DI CAMBIO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE. VALORI ATTRIBUITI ALLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DEL RAPPORTO DI CAMBIO**

##### **5.1 Premessa**

Il Rapporto di Cambio è stato concordato da Unipol e da UnipolSai, con l'assistenza dei rispettivi *advisor* finanziari, sulla base dei valori risultanti dai dati di preconsuntivo al 31 dicembre 2023 approvati, rispettivamente, dai Consigli di Amministrazione di Unipol e di UnipolSai in data 15/16 febbraio 2024. Il Rapporto di Cambio è stato calcolato al netto della distribuzione dei dividendi attesi di Unipol e di UnipolSai di competenza dell'esercizio 2023.

L'Accordo Quadro prevedeva altresì che, laddove dai progetti di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 oggetto di approvazione da parte dei Consigli di Amministrazione delle Parti e delle Holding Intermedie (e che costituiscono le situazioni patrimoniali di riferimento per la Fusione ai sensi dell'art. 2501-*quater*, comma 1, c.c.) fossero emersi elementi tali da alterare in misura rilevante le valutazioni poste alla base della determinazione del Rapporto di Cambio effettuata alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro, le Parti avrebbero concordato in buona fede eventuali aggiustamenti, ove presenti, del Rapporto di Cambio, da riflettere nel Progetto di Fusione.

Nell'ambito della Fusione, i Consigli di Amministrazione di Unipol e UnipolSai si sono avvalsi, tra gli altri, di *advisor* finanziari e metodologici di comprovata professionalità ed esperienza in operazioni similari. In particolare:

- a) il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai si è avvalso di:
  - Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**"), quale *advisor* finanziario in ordine alla congruità del Rapporto di Cambio;
  - Gualtieri & Associati S.r.l. ("**Gualtieri**"), individuato quale *advisor* metodologico indipendente, in merito alle attività svolte dagli *advisor* finanziari alla base della stima del Rapporto di Cambio – che, come da richiesta del Comitato per le



operazioni con parti correlate di UnipolSai, ha svolto la propria attività anche nell'interesse di quest'ultimo.

Infine, il Comitato per le operazioni con parti correlate di UnipolSai ha incaricato Rothschild & Co. Italia S.p.A. ("**Rothschild**"), quale *advisor* finanziario – del quale ha verificato la riconosciuta professionalità, competenza e indipendenza – in merito alla congruità dal punto di vista finanziario del Rapporto di Cambio.

Dopo aver esaminato e fatte proprie le valutazioni dei rispettivi *advisor*, in data 15/16 febbraio 2024, previo parere favorevole alla sottoscrizione dell'Accordo Quadro da parte dei rispettivi Comitati per le operazioni con parti correlate e sulla base della documentazione istruttoria ricevuta, i Consigli di Amministrazione di Unipol e UnipolSai hanno determinato nell'ambito dell'Accordo Quadro il Rapporto di Cambio, in misura pari a n. 3 azioni Unipol per ogni n. 10 azioni UnipolSai, al netto della distribuzione dei dividendi attesi di competenza 2023, sulla base dei valori risultanti dai dati di preconsuntivo al 31 dicembre 2023 approvati in pari data dai suddetti organi di amministrazione. In conformità a quanto previsto dall'Accordo Quadro, in data 21 marzo 2024 i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione hanno deliberato di sottoporre alle rispettive Assemblee straordinarie l'approvazione del Progetto di Fusione confermando.

In tale contesto, i Consigli di Amministrazione di Unipol e UnipolSai, previo esame dei rispettivi Comitati per le operazioni con parti correlate, hanno altresì confermato il Rapporto di Cambio, come precedentemente determinato alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro, tenendo anche conto del conforto espresso da parte dei rispettivi *advisor* finanziari.

Il Rapporto di Cambio è stato calcolato al netto della distribuzione dei dividendi attesi di Unipol e di UnipolSai di competenza dell'esercizio 2023 e non è soggetto ad aggiustamenti o conguagli in denaro.

Tenuto conto che il capitale sociale delle Holding Intermedie è interamente detenuto da Unipol, in conformità a quanto previsto dall'art. 2505 cod. civ. nel Progetto di Fusione non è previsto il rapporto di cambio tra le azioni delle Holding Intermedie e le azioni di Unipol, e non si è provveduto a redigere le relazioni degli organi amministrativi e degli esperti di cui, rispettivamente, agli artt. 2501–*quinquies* e 2501–*sexies* cod. civ.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, Unipol venga a detenere, direttamente e indirettamente, l'intero capitale sociale di UnipolSai, non sarà necessario emettere azioni Unipol a servizio della Fusione. Ciò posto, anche qualora, a esito dell'OPA, ne ricorressero i presupposti, la Fusione tra Unipol e UnipolSai avrà luogo senza applicazione delle semplificazioni di cui agli artt. 2505 e 2505–*bis* cod. civ.

La congruità del Rapporto di Cambio è stata sottoposta alla valutazione di KPMG S.p.A., quale esperto comune ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501–*sexies* cod. civ. incaricato dal Tribunale di Bologna con decreto del 20 marzo 2024, a seguito di istanza congiunta presentata da Unipol e UnipolSai in data 13 marzo 2024. La relazione dell'esperto comune sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

## 5.2 Data di riferimento e documentazione utilizzata

Le situazioni economiche e patrimoniali di riferimento della Fusione sono costituite dai progetti di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, approvati dai Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione alla data della presente Relazione illustrativa (di seguito, la “**Data di Riferimento**”).

Come precisato al precedente Paragrafo 5.1, le risultanze delle analisi valutative – condotte con riferimento ai dati preconsuntivi al 31 dicembre 2023 delle Società Partecipanti alla Fusione – e poste alla base della determinazione del Rapporto di cambio indicato nell’Accordo Quadro, sono state quindi verificate dai Consigli di Amministrazione di Unipol e UnipolSai il 21 marzo 2024, data di approvazione del Progetto di Fusione; in tale contesto, i medesimi organi amministrativi, previo esame dei rispettivi Comitati per le operazioni con parti correlate, hanno pertanto confermato il Rapporto di Cambio, come precedentemente determinato nell’Accordo Quadro, tenendo anche conto del conforto espresso da parte dei rispettivi *advisor* finanziari.

Per la conduzione delle analisi valutative da parte degli advisor finanziari sono state utilizzate le informazioni pubbliche e i dati forniti da Unipol e UnipolSai, tenuto conto degli aggiornamenti resi disponibili dalla sottoscrizione dell’Accordo Quadro sino alla data di approvazione del Progetto di Fusione da parte dei rispettivi Consigli di Amministrazione (le “*Informazioni*”). In particolare:

- (i) gli schemi di bilancio di Unipol, UnipolSai e delle Holding Intermedie al 31 dicembre 2023 (le Situazioni Patrimoniali di Riferimento) forniti dalla Società;
- (ii) i dati consuntivi di solvibilità al 31 dicembre 2023 di Unipol e UnipolSai forniti dalla Società;
- (iii) le informazioni in merito a talune partecipazioni detenute sia da Unipol che da UnipolSai, nonché ad alcune poste di bilancio fornite dalla Società;
- (iv) le proiezioni economico patrimoniali e di solvibilità 2024–2028 di UnipolSai forniti dalla Società;
- (v) per un campione di società assicurative italiane ed europee quotate, i dati di mercato e informazioni relative a dati economici-patrimoniali e finanziari attuali e di *consensus*;
- (vi) le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini dell'applicazione delle metodologie di valutazione selezionate.

## 5.3 Metodologie di valutazione utilizzate ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio

### 5.3.1 Metodologie di valutazione utilizzate da parte di Mediobanca ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio

Si riporta di seguito una sintetica descrizione dell’approccio metodologico adottato da Mediobanca, *advisor* Finanziario incaricato dal Consiglio di Amministrazione di UnipolSai.

L’approccio metodologico adottato da Mediobanca si basa sul presupposto fondamentale, per l’ottenimento di valori significativi e comparabili ai fini della fusione, di omogeneità e

confrontabilità dei criteri applicati, compatibilmente con le caratteristiche delle società e/o gruppi oggetto di valutazione. In tale ambito, date le caratteristiche intrinseche di UnipolSai, quale impresa assicurativa, e di Unipol, quale *holding* capogruppo della stessa UnipolSai, si sono utilizzate metodologie valutative differenti ancorché le risultanze delle metodologie utilizzate per UnipolSai sono state coerentemente applicate, per quanto possibile, anche ad Unipol.

Le valutazioni di UnipolSai e Unipol sono state condotte in ottica *stand alone*, di *going concern* ed *ex dividend*.

Alla luce di tali considerazioni, avuto riguardo delle caratteristiche specifiche di Unipol e di UnipolSai e della prassi valutativa in linea con gli *standard* nazionali e internazionali e delle informazioni disponibili, le metodologie valutative ritenute applicabili da Mediobanca per l'elaborazione del proprio parere sono:

- diverse metodologie di valutazione per UnipolSai di tipo analitico e di mercato. In ciascuna di tali metodologie, di seguito descritte in maggiore dettaglio, si sono effettuati gli opportuni aggiustamenti per valutare separatamente le partecipazioni detenute in BPER Banca S.p.A. ("BPER"), Banca Popolare di Sondrio S.p.A. ("BPSO"), UnipolRec S.p.A. ("UnipolRec") e UnipolSai Investimenti SGR S.p.A. ("UnipolSai SGR"), al fine di consentirne una valutazione coerente tra Unipol e UnipolSai in quanto BPER, BPSO, UnipolRec e UnipolSai SGR sono detenute da entrambe le società;
- la metodologia del Net Asset Value ("NAV") per Unipol.

In particolare, tenuto conto (i) della finalità delle analisi, (ii) dei criteri comunemente impiegati nella *best practice*, nazionale e internazionale, per la valutazione di imprese di assicurazione e (iii) delle specificità operative e di *business* si è fatto ricorso ai seguenti criteri di valutazione per il *business* assicurativo e delle altre attività di UnipolSai:

- Metodo del *Dividend Discount Model* o DDM (nell'accezione *excess capital*): determina il valore di una società di assicurazione come la somma algebrica (i) del valore attuale dei flussi di dividendo futuri potenzialmente distribuibili agli azionisti, in un orizzonte temporale di previsione analitica, coerentemente al mantenimento di un adeguato livello del margine di solvibilità e (ii) del valore attuale del Valore Terminale (*Terminal Value* o TV) calcolato utilizzando il metodo della crescita costante dei flussi di dividendo;
- Metodo dei multipli di mercato: determina il valore di una società sulla base dei prezzi negoziati in mercati organizzati per titoli rappresentativi di quote di capitale di società comparabili, tramite il calcolo di rapporti (i multipli, appunto) in grado di legare il prezzo di mercato con alcune rilevanti variabili economiche aziendali. Nel caso in esame si è fatto uso del multiplo *Price/Earnings* (P/E) di un campione di società di assicurazione europee quotate e attive nei diversi rami del *business* assicurativo. Tale metodologia è stata applicata sia agli utili netti previsti dalle proiezioni di UnipolSai sia agli utili rettificati per tenere in considerazione la maggior patrimonializzazione di UnipolSai rispetto al campione delle società comparabili;
- Metodo dell'analisi di regressione: determina il valore economico di una società tramite la correlazione statistica, stimata con riferimento ad un campione significativo di società quotate comparabili, esistente tra una variabile, che esprime la redditività in genere

prospettica, e un multiplo, che esprime invece la valorizzazione di mercato. Nello specifico, l'analisi di regressione è stata applicata per mettere in relazione i multipli P/OF (*Price/Own Funds*) e P/UT1 (*Price/Unrestricted Tier 1*) con i rispettivi livelli di redditività prospettica. La suddetta metodologia è stata applicata ai relativi parametri di riferimento di UnipolSai sia non rettificati sia rettificati per tenere in considerazione la maggior patrimonializzazione di UnipolSai rispetto al campione delle società comparabili.

Alla luce della natura di *holding* finanziaria di Unipol, invece, il valore del capitale economico è stato calcolato sulla base della metodologia del *Net Asset Value*. Tale criterio determina il valore del capitale di una società sulla base della somma algebrica dei valori espressi in termini correnti delle proprie attività e passività. Con particolare riferimento alla partecipazione detenuta da Unipol in UnipolSai, essa è stata valorizzata sulla base dei metodi di valutazione sopra esposti, mentre le partecipazioni detenute da Unipol in BPER, BPSO, UnipolRec e UnipolSai SGR sono state valutate in modo coerente e omogeneo rispetto alle modalità valutative adottate con riferimento alle partecipazioni nelle medesime società detenute da UnipolSai.

Di conseguenza, i range del Rapporto di Cambio individuati da Mediobanca nella propria *fairness opinion* risultanti dall'applicazione dei vari metodi, sottoposti al Consiglio di Amministrazioni di Unipol del 15/16 febbraio 2024, sono i seguenti:

<b>Metodologie</b>		<b>Intervallo di concambi</b>	
		<b># azioni ordinarie Unipol Gruppo per 1 azione ordinaria UnipolSai</b>	
<b>UnipolSai</b>	<b>Unipol Gruppo</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>
<i>DDM</i>	<i>NAV</i>	<i>0,293</i>	<i>0,303</i>
<i>Multipli di mercato</i>	<i>NAV</i>	<i>0,293</i>	<i>0,303</i>
<i>Regressione lineare</i>	<i>NAV</i>	<i>0,293</i>	<i>0,303</i>

Tenuto conto delle difficoltà e dei limiti delle valutazioni adottate e delle assunzioni sottostanti, Mediobanca ha ritenuto che, nel contesto della Fusione, il Rapporto di Cambio fosse congruo da un punto di vista finanziario.

Successivamente, in vista del Consiglio di Amministrazione di UnipolSai del 21 marzo 2024, a seguito dell'aggiornamento di alcune delle informazioni utilizzate e delle analisi valutative condotte, Mediobanca ha rilasciato una lettera confirmatoria con cui ha confermato le conclusioni precedentemente raggiunte in ordine alla congruità del Rapporto di Cambio.

### **5.3.2 Metodologie di valutazione utilizzate da parte di Rothschild ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio**

Si riporta di seguito una sintetica descrizione dell'approccio metodologico adottato da Rothschild, *Advisor* Finanziario incaricato dal Comitato per le operazioni con parti correlate di UnipolSai.

Presupposto fondamentale delle valutazioni effettuate nell'ambito di una fusione è l'individuazione di valori economici funzionali alla determinazione del rapporto di cambio; pertanto, l'omogeneità e la comparabilità dei metodi di stima adottati, uniti al profilo patrimoniale, economico e operativo *stand alone* di UnipolSai e Unipol costituiscono gli elementi principali per la determinazione dei metodi di valutazione da adottare. Le metodologie prescelte non possono essere pertanto analizzate singolarmente, ma vanno considerate come parte di un unico processo di valutazione.

Rothschild, nell'elaborazione della propria *fairness opinion*, ha considerato UnipolSai e Unipol su base *stand alone* prescindendo da qualsivoglia considerazione concernente le potenziali sinergie derivanti dalla Fusione e in ottica *going-concern*, ovvero in ottica di continuità aziendale, e ha proceduto all'applicazione di diverse metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana ed internazionale. Nell'ambito del processo valutativo Rothschild ha tenuto conto delle peculiarità dei due gruppi ed in particolare del fatto che UnipolSai è un gruppo assicurativo operante principalmente in Italia mentre Unipol Gruppo è una *holding* che detiene sia la partecipazione di controllo in UnipolSai sia altre partecipazioni in banche e altre società. Pertanto, anche al fine di mantenere l'omogeneità e la coerenza di valutazione ha ritenuto di utilizzare:

- diverse metodologie di valutazione per UnipolSai di tipo analitico e di mercato che sono state implementate in diversi scenari anche per tenere conto dell'*excess capital* attualmente presente nella stessa; in particolare:
  - Metodo del *Dividend Discount Model* o DDM (nella sua forma con eccesso di capitale);
  - Metodo dei multipli di mercato, applicato nella variante con e senza eccesso di capitale;
  - Metodo dell'analisi di regressione applicato nella variante con e senza eccesso di capitale.
- la metodologia del *Net Asset Value* per Unipol.

Rothschild ha ritenuto che, per assicurare la coerenza delle stime e la confrontabilità dei valori delle due entità in ottica di Fusione, occorra riflettere il valore di UnipolSai in Unipol, e stimare autonomamente, con lo stesso metodo, le partecipazioni bancarie e non assicurative detenute da entrambe.

Di conseguenza, i *range* del Rapporto di Cambio individuati da Rothschild nella propria *fairness opinion* risultanti dall'applicazione dei vari metodi, e sottoposti al Comitato per le operazioni con parti correlate di Unipol del 13 febbraio 2024 sono i seguenti:

<i>Metodologie</i>	<i>Intervallo di concambi</i> <i># azioni ordinarie Unipol Gruppo per 1</i> <i>azione ordinaria UnipolSai</i>
--------------------	---

---

<i>UnipolSai</i>	<i>Unipol Gruppo</i>	<i>Min</i>	<i>Max</i>
<i>DDM</i>	<i>NAV</i>	<i>0,294</i>	<i>0,303</i>
<i>Multipli di mercato</i>	<i>NAV</i>	<i>0,294</i>	<i>0,303</i>
<i>Regressione lineare</i>	<i>NAV</i>	<i>0,294</i>	<i>0,303</i>

Facendo comunque rinvio ai contenuti della *fairness opinion* (riportata in allegato al Parere del Comitato per le operazioni con parti correlate) Rothschild ha concluso affermando di ritenere che, alla data di emissione della *fairness opinion*, il Rapporto di Cambio è ritenuto congruo, da un punto di vista finanziario.

Successivamente, in vista del Comitato per le operazioni con parti correlate del 19 marzo 2024, il Comitato stesso, a seguito dell'aggiornamento di alcune delle informazioni utilizzate e delle analisi valutative condotte, Rothschild ha rilasciato una lettera confirmatoria con cui ha confermato le conclusioni precedentemente raggiunte in ordine alla congruità del Rapporto di Cambio.

### **5.3.3 Il parere di Gualtieri**

Gualtieri, *Advisor* Metodologico del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per le operazioni con parti correlate, ha rilasciato un parere metodologico sulla correttezza dei principi, dei metodi e dei criteri applicativi utilizzati da Rothschild, *advisor* finanziario del Comitato, nonché di quelli utilizzati da Mediobanca, *advisor* finanziario incaricato dal Consiglio di Amministrazione di UnipolSai, ai fini del rilascio delle rispettive *fairness opinion*.

In particolare, l'*Advisor* Metodologico ha rilasciato apposito parere nel quale ha concluso che:

- *“la base informativa utilizzata dagli Advisor Finanziari è completa e consente di svolgere con rigore il processo valutativo alla radice del giudizio di valutazione e della conseguente stima del rapporto di cambio;*
- *i principi e i metodi di valutazione adottati dagli Advisor Finanziari per la stima dei valori economici di Unipol Gruppo e UnipolSai, sui quali è fondata la successiva determinazione del rapporto di cambio, sono corretti e coerenti con le indicazioni della dottrina prevalente e con gli standard utilizzati nella prassi per operazioni similari tenendo conto delle complessive caratteristiche dell'Operazione;*
- *i criteri applicativi di fondo impiegati dagli Advisor Finanziari nelle stime sono ragionevoli e adeguati rispetto agli standard di prassi alla luce del quadro informativo disponibile e delle finalità della stima;*
- *le ipotesi valutative adottate dagli Advisor Finanziari sono ragionevoli; i limiti e le difficoltà di valutazione sono stati apprezzati correttamente e la loro esistenza non compromette la qualità dei risultati delle stime.”*

#### 5.4 Difficoltà e limiti riscontrati nella valutazione del Rapporto di Cambio

Le conclusioni del percorso valutativo seguito devono ad ogni modo essere considerate alla luce di taluni limiti e difficoltà di seguito sintetizzati:

- (i) le proiezioni utilizzate ai fini delle valutazioni per loro natura presentano elementi di incertezza e soggettività e dipendono dall'effettiva realizzazione delle ipotesi e delle assunzioni utilizzate nella formulazione delle previsioni;
- (ii) con riferimento alle metodologie applicate, esse risentono delle particolarità e dei limiti intrinseci a ciascuna di esse. Nell'applicazione della metodologia DDM una percentuale significativa dei risultati è rappresentata sia dall'*excess capital* sia dal *terminal value*, che sono altamente sensibili alle assunzioni adottate per le variabili fondamentali quali il livello di *Solvency Ratio Target*, il tasso di crescita perpetua e la redditività normalizzata, variabili che sono soggettive ed aleatorie. Con riferimento al metodo dei multipli di mercato e all'analisi di regressione, la loro affidabilità risente del numero limitato di società comparabili nonché del fatto che il loro modello di *business*, il portafoglio prodotti, le dimensioni e l'esposizione geografica differiscono da quelli di UnipolSai, così come tra le società comparabili stesse;
- (iii) la ridotta liquidità dei titoli azionari Unipol e, in misura ancora maggiore, UnipolSai limita significativamente le valutazioni espresse dalle quotazioni azionarie. Pertanto, anche in ottica di preservare l'omogeneità e la confrontabilità delle metodologie valutative applicate, la metodologia dei prezzi di borsa non è stata considerata a fini valutativi nell'ambito della Fusione;
- (iv) le considerazioni valutative si basano sulle condizioni economiche, monetarie, di mercato e sulle altre condizioni in essere alla data di valutazione. Al momento della redazione delle *fairness opinion* il contesto macro-economico è caratterizzato da una situazione di significativa incertezza in relazione alle situazioni geopolitiche internazionali e all'evoluzione dei fattori macroeconomici. Tali elementi potrebbero alterare le informazioni utilizzate e le relative conclusioni.

#### 6. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DATA DI GODIMENTO DELLE STESE

La Fusione verrà attuata mediante le seguenti operazioni secondo l'ordine indicato: (i) l'annullamento senza concambio delle azioni ordinarie delle Holding Intermedie che sono nella titolarità di Unipol, (ii) l'annullamento senza concambio (x) delle azioni ordinarie di UnipolSai che sono già nella titolarità di Unipol, (y) delle azioni ordinarie di UnipolSai rivenienti dalle Holding Intermedie e divenute di titolarità di Unipol per effetto di quanto indicato *sub* (i), e (z) delle azioni proprie detenute da UnipolSai alla data di efficacia della Fusione, e (iii) l'eventuale assegnazione agli azionisti di UnipolSai – diversi da Unipol e dalle Holding Intermedie – delle azioni della Società Incorporante rivenienti dall'Aumento di Capitale (come *infra* definito) che sarà eventualmente deliberato dall'Assemblea di Unipol nell'ambito dell'approvazione del Progetto di Fusione.

A servizio dell'eventuale assegnazione delle azioni in concambio, Unipol procederà all'aumento del proprio capitale sociale per massimi Euro 300.782.432,48, mediante emissione di massime n. 125.692.617 nuove azioni ordinarie (l'“Aumento di Capitale”). Tale ammontare massimo è stato determinato assumendo che, alla data di efficacia della Fusione, Unipol non abbia acquistato, nel contesto dell'Offerta e/o al di fuori della stessa, alcuna azione UnipolSai e che tutte le azioni UnipolSai a servizio dei piani di compensi basati su strumenti finanziari in essere siano state attribuite al personale dirigente.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, Unipol venisse ad acquistare ulteriori azioni UnipolSai, l'Aumento di Capitale sarà di ammontare inferiore a quanto indicato *supra*. Qualora poi, Unipol venisse a detenere, direttamente e indirettamente, l'intero capitale sociale di UnipolSai, non sarà necessario emettere azioni Unipol a servizio della Fusione.

Si precisa tuttavia che l'indicazione definitiva del capitale sociale, riflessa nell'art. 5 dello statuto sociale della Società Incorporante, sarà precisata nel suo definitivo ammontare nell'atto di Fusione, una volta definito l'ammontare esatto dell'Aumento di Capitale.

La Fusione delle Holding Intermedie non produrrà invece alcun effetto sul numero delle azioni e sul capitale sociale di Unipol, dal momento che l'intero capitale sociale delle Holding Intermedie è detenuto dalla Società Incorporante.

Le azioni di nuova emissione della Società Incorporante eventualmente assegnate in concambio saranno quotate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al pari delle azioni ordinarie Unipol già in circolazione, nonché sottoposte al regime di dematerializzazione e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF.

Si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti di UnipolSai un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente inferiore o superiore il numero di azioni spettanti in applicazione del Rapporto di Cambio, senza aggravio di spese, bolli o commissioni. In alternativa potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

Le eventuali azioni ordinarie Unipol di nuova emissione a servizio del Rapporto di Cambio saranno messe a disposizione degli azionisti di UnipolSai, diversi da Unipol e dalle Holding Intermedie, secondo le forme proprie dei titoli accentrati presso Monte Titoli S.p.A. e dematerializzati, a partire dalla data di efficacia della Fusione, ove si tratti di giorno di borsa aperta, o dal primo giorno di borsa aperta successivo.

Le operazioni di concambio saranno effettuate per il tramite di intermediari autorizzati, senza alcun onere, spesa o commissione a carico degli azionisti di UnipolSai.

Le azioni ordinarie Unipol eventualmente assegnate in concambio avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti, ai sensi di legge e di statuto, agli altri possessori di azioni ordinarie di Unipol in circolazione alla data dell'assegnazione. Resta inteso che, in conformità al Regolamento per il voto maggiorato adottato dalla Società Incorporante (il “**Regolamento sul Voto Maggiorato**”), rispetto alle azioni Unipol in concambio potrà essere estesa la maggiorazione del diritto voto *ex art. 127-quinquies* del TUF con la stessa anzianità d'iscrizione delle azioni già iscritte nel relativo elenco speciale tenuto da UnipolSai (con conseguente conservazione del beneficio del voto



maggiorato ove già maturato). Pertanto, i titolari del diritto reale legittimante, nei termini e condizioni previsti nel Regolamento sul Voto Maggiorato, avranno diritto di richiedere l'iscrizione nell'elenco speciale anche con riferimento alle azioni maggiorate o alle azioni ricevute in concambio con la stessa anzianità d'iscrizione delle azioni già iscritte nell'elenco speciale di UnipolSai.

#### **7. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE E DI IMPUTAZIONE DELLE OPERAZIONI DELLE SOCIETÀ INCORPORANDE AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE**

Subordinatamente all'avveramento (ovvero, ove consentito, alla rinuncia) delle condizioni sospensive di cui al precedente paragrafo 2.2, la Fusione produrrà effetti civilistici a far data dall'ultima delle iscrizioni presso il Registro delle Imprese di Bologna prescritte dall'art. 2504-*bis* cod. civ., ovvero dalla data successiva indicata nell'atto di Fusione.

A partire dalla data di efficacia della Fusione, la Società Incorporante subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attività e passività, delle Società Incorporande e in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e doveri di qualsiasi natura facenti capo alla medesima, in conformità a quanto previsto dall'art. 2504-*bis*, comma 1, cod. civ.

Ai fini contabili, le operazioni delle Società Incorporande saranno imputate al bilancio della Società Incorporante con decorrenza dal 1° gennaio dell'esercizio in cui si verificheranno gli effetti civilistici della Fusione. Dalla stessa data decorreranno anche gli effetti fiscali.

#### **8. PROFILI TRIBUTARI**

Ai fini delle imposte sui redditi, la Fusione, ai sensi dell'art. 172 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (il "TUIR") è fiscalmente neutra e non costituisce realizzo o distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni delle società partecipanti alla medesima, comprese quelle relative alle rimanenze e al valore di avviamento. Le eventuali differenze di fusione, che dovessero emergere in esito alla Fusione, non concorrono a formare reddito imponibile, essendo la Fusione non rilevante ai fini dell'imposizione sui redditi. I maggiori valori che dovessero essere imputati agli elementi patrimoniali provenienti dalle Società Incorporande non saranno imponibili nei confronti della Società Incorporante; di conseguenza i beni ricevuti saranno valutati fiscalmente in base all'ultimo valore riconosciuto ai fini delle imposte sui redditi.

Tuttavia, il combinato disposto del comma 10-*bis* dell'art. 172 e del comma 2-*ter* dell'art. 176 del TUIR consente, a fronte (i) dell'esercizio di specifica opzione e (ii) del pagamento di un'imposta sostitutiva dell'Imposta sul reddito delle società (IRES) e dell'Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP), il riconoscimento fiscale dei maggiori valori attribuiti in bilancio in seguito alla Fusione agli elementi dell'attivo costituenti immobilizzazioni materiali ed immateriali. L'art. 15, commi da 10 a 12, del D.L. 29 novembre 2008, n. 185, disciplina un ulteriore regime opzionale di riallineamento dei valori fiscali ai maggiori valori iscritti in bilancio in occasione di operazioni di conferimento di fusione. L'opzione per il descritto regime, che comporta anch'esso l'applicazione di un'imposta sostitutiva dell'Imposta sul reddito delle società (IRES) e dell'Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) sui maggiori valori da riallineare, pari al 16%, è consentita alla società incorporante. Tale regime deroga in

parte, ossia per quanto espressamente previsto dai commi 10, 11 e 12 dell'art. 15, a quello già disciplinato dall'art. 176, comma 2-*ter*, del TUIR.

Ai sensi del comma 5 del citato art. 172 del TUIR le riserve in sospensione di imposta (cd. riserve del I gruppo), iscritte nell'ultimo bilancio delle società incorporande, concorrono a formare il reddito della società incorporante se e nella misura in cui non siano state ricostituite nel suo bilancio prioritariamente utilizzando l'eventuale avanzo da fusione. Tale disposizione non si applica per le riserve tassabili solo in caso di distribuzione (cd. riserve del II gruppo), le quali devono essere ricostituite nel patrimonio della società Incorporante solo se vi sia avanzo di fusione o aumento di capitale per un ammontare superiore al capitale complessivo delle società partecipanti alla fusione, al netto delle quote del capitale di ciascuna di esse già possedute dalla stessa o da altre. In questo caso, le riserve concorrono a formare il reddito della Società Incorporante solo in caso di successiva distribuzione dell'avanzo o di riduzione del capitale per esuberanza. Le riserve già imputate al capitale delle Società Incorporande si intendono trasferite nel capitale della Società Incorporante e concorrono a formarne il reddito in caso di riduzione del capitale per esuberanza.

Ai sensi del comma 7 del citato art. 172 del TUIR le perdite fiscali delle società che partecipano alla fusione, compresa la società incorporante, possono essere riportate in diminuzione del reddito della Società Incorporante per la parte del loro ammontare che non eccede l'ammontare del rispettivo patrimonio netto quale risulta dall'ultimo bilancio o, se inferiore, dalla situazione patrimoniale di cui all'art. 2501-*quater* cod. civ. Il patrimonio netto deve essere depurato dei conferimenti e versamenti effettuati negli ultimi ventiquattro mesi anteriori alla data cui si riferisce l'ultimo bilancio o la situazione patrimoniale di fusione.

Per i soci, il concambio delle partecipazioni detenute nelle Società Incorporande non costituisce atto realizzativo dei titoli, rappresentando, piuttosto, una mera sostituzione degli stessi (che verranno annullati per effetto della fusione) con i titoli della Società Incorporante. In altri termini, indipendentemente dall'emersione di un eventuale plusvalore commisurato alla differenza tra il valore di costo delle azioni sostituite ed il valore corrente di quelle ricevute, il concambio non assume rilevanza reddituale in capo ai soci.

Ai fini delle imposte indirette, la Fusione costituisce un'operazione esclusa dall'ambito applicativo dell'IVA, ai sensi dell'art. 2, terzo comma, lettera f), del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633. Secondo tale norma, infatti, non sono considerate cessioni rilevanti ai fini IVA i passaggi di beni in dipendenza di fusioni di società.

Per quanto concerne l'imposta di registro, l'atto di Fusione, ai sensi dell'art. 4, lettera b), della Parte Prima della Tariffa allegata al D.P.R. 26 aprile 1986, n. 131, è soggetto ad imposta fissa nella misura di Euro 200,00.

## **9. SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE**

### **9.1 Composizione dell'azionariato rilevante della Società Incorporante**

La seguente tabella indica gli azionisti della Società Incorporante che – alla data della Relazione, sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF, delle risultanze del

libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione di Unipol – detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto superiori al 3% del capitale sociale.

Azionista	Numero di azioni ordinarie	Percentuale di partecipazione al capitale sociale	Percentuale dei diritti di voto
Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop.	159.607.826	22,246%	29,305%
Holmo S.p.A.	47.820.654	6,665%	8,801%
Nova Coop Soc. Coop.	45.200.000	6,300%	8,117%
Cooperare S.p.A.	27.134.937	3,782%	4,994%
Coop Liguria Soc. Coop. di Consumo	25.601.718	3,568%	4,712%
Coop Lombardia Soc. Cop.	18.970.710	2,644%	3,198%
Altri Paciscenti	28.940.178	4,034%	5,087%
<b>Totale Paciscenti</b>	<b>353.276.023</b>	<b>49,239%</b>	<b>64,213%</b>
- <i>di cui sindacate</i>	<i>215.621.214</i>	<i>30,053%</i>	<i>39,682% (1)</i>
Koru S.p.A.	24.000.000	3,345%	4,417%
Flottante	340.043.625	47,395%	31,356%
Azioni proprie (2)	153.860	0,021%	0,014%
<b>Totale (3)</b>	<b>717.473.508</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Si segnala che alla data della presente Relazione è vigente un patto parasociale (il “**Patto Unipol**”) avente a oggetto le azioni Unipol, sottoscritto in data 13 dicembre 2017 con efficacia dal 15 dicembre 2017, come successivamente modificato, e attualmente in essere tra Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop., Holmo S.p.A., Cooperare S.p.A., Coop Liguria Soc. Coop. di Consumo, Nova Coop. Soc. Coop., Unicoop Tirreno Soc. Coop., Coop Lombardia Soc. Coop., CCPL 2 S.p.A., PAR.COOP.IT S.p.A., Par. Co. S.p.A., Unibon S.p.A., Sofinco S.p.A., FinCCC S.p.A., Cefla Soc. Coop., CMB – Società Coop.va Muratori e Braccianti di Carpi e CAMST Soc. Coop. a r.l. (i “**Paciscenti**”), di cui sono parti anche CCPL S.p.A. e Consorzio Cooperative Costruzioni – CCC Soc. Coop, rispettivamente soci unici di CCPL 2 S.p.A. e di FinCCC S.p.A., in proprio, in relazione a talune previsioni del Patto, nonché quali responsabili in solido per le obbligazioni

<sup>1</sup> Percentuale calcolata sulla base del numero dei diritti di voto alla Data del Documento di Offerta.

<sup>2</sup> Unipol detiene, a servizio dei piani di compensi basati su strumenti finanziari attualmente in essere, complessivamente n. 153.860 azioni proprie ordinarie (pari a circa lo 0,021% del capitale sociale), di cui n. 138.933 azioni indirettamente tramite le seguenti società controllate: UnipolSai (n. 73.694), SIAT S.p.A. (n. 20.138), UniSalute S.p.A. (n. 16.525), Linear S.p.A. (n. 14.743), UnipolRental S.p.A. (n. 6.656), Leithà S.r.l. (n. 5.239), UnipolAssistance S.c.a r.l (n. 1.191) e Arca Vita S.p.A. (n. 747).

<sup>3</sup> Eventuali differenze sono dovute ad arrotondamenti.

dei predetti Paciscenti da essi interamente controllati. Il Patto è un sindacato di voto e di blocco e ha ad oggetto complessive n. 215.621.214 azioni Unipol, di proprietà dei Paciscenti, rappresentative del 30,053% del capitale sociale, corrispondenti al 39,682% del totale dei diritti di voto di Unipol.

Alla data della Relazione, non vi è alcuna persona fisica o giuridica che eserciti il controllo su Unipol ai sensi degli artt. 2359 cod. civ. e 93 TUF.

## 9.2 Composizione dell'azionariato rilevante di UnipolSai

La seguente tabella indica gli azionisti di UnipolSai che – alla data della Relazione, sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF, delle risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione di UnipolSai – detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto superiori al 3% del capitale sociale:

Azionista	Numero di azioni ordinarie	Percentuale di partecipazione al capitale sociale	Percentuale dei diritti di voto
Unipol Gruppo S.p.A.	1.725.664.024	60,984%	67,166%
Unipol Finance S.r.l.	280.142.020	9,900%	9,989%
UnipolPart I S.p.A.	280.142.020	9,900%	9,989%
Unipol Investment S.p.A.	124.801.460	4,410%	4,702%
Flottante	418.788.217	14,800%	8,150%
Azioni Proprie <sup>(4)</sup>	179.631	0,006%	0,003%
Totale <sup>(5)</sup>	2.829.717.372	100%	100%

Pertanto, alla data della presente Relazione, UnipolSai è controllata, direttamente e indirettamente per il tramite delle Holding Intermedie, da Unipol ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e dell'art. 93 del TUF, ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol ai sensi degli artt. 2497 e ss. cod. civ.

## 9.3 Composizione dell'azionariato rilevante delle Holding Intermedie

Alla data della Relazione, il capitale sociale delle Holding Intermedie è interamente e direttamente detenuto da Unipol.

<sup>4</sup> [UnipolSai detiene, a servizio dei piani di compensi basati su strumenti finanziari attualmente in essere, complessivamente n. 179.631 Azioni Proprie ordinarie (pari a circa lo 0,006% del capitale sociale), di cui n. 106.042 azioni indirettamente tramite le seguenti società controllate: Arca Vita S.p.A. (n. 3.541), Leithà S.r.l. (n. 11.556), SIAT S.p.A. (n. 43.899), UniSalute S.p.A. (n. 34.461), UnipolRental S.p.A. (n. 10.607) e UnipolAssistance S.c.a r.l (n. 1.978).]

<sup>5</sup> Eventuali differenze sono dovute ad arrotondamenti.

#### 9.4 Previsioni sulla composizione dell'azionariato rilevante della Società Incorporante *post-Fusione*

Alla data della presente Relazione e tenuto conto dell'Offerta, si illustrano di seguito diversi possibili scenari rappresentativi della composizione dell'azionariato rilevante della Società Incorporante a seguito dell'efficacia della Fusione.

In particolare, la seguente tabella illustra gli effetti dell'Offerta sulla composizione del capitale sociale della società risultante dalla Fusione, raffrontati con lo scenario in cui: (i) non vi sia alcuna adesione all'Offerta, (ii) il numero delle adesioni all'Offerta sia pari all'1% del capitale sociale di UnipolSai (quale ipotesi esemplificativa), (iii) ad esito dell'Offerta Unipol venga a detenere, direttamente e indirettamente, un ammontare complessivo del capitale sociale pari al 90%, (iv) ad esito dell'Offerta Unipol venga a detenere, direttamente e indirettamente, un ammontare complessivo del capitale sociale pari al 94,9%, e (v) ad esito dell'Offerta Unipol venga a detenere l'intero capitale sociale di UnipolSai.

I valori riportati nella tabella sono stati determinati sulla base del Rapporto di Cambio. La tabella che segue mostra, a titolo esemplificativo, che (a) nello scenario in cui, ad esito dell'Offerta, Unipol venga a detenere l'intero capitale sociale di UnipolSai l'ammontare dei diritti di voto in capo, rispettivamente, ai paciscenti e a Koru S.p.A. resta invariato, e (b) nello scenario in cui non vi sia alcuna adesione all'Offerta l'ammontare dei diritti di voto in capo, rispettivamente, ai paciscenti e a Koru S.p.A. si ridurrà fino a un ammontare del 41,9% del capitale sociale di Unipol, rappresentativa del 57,6% dei diritti di voto (di cui sindacate al patto parasociale il 25,6% del capitale sociale di Unipol, rappresentativa del 35,6% dei diritti di voto), e fino a un ammontare del 2,8% del capitale sociale di Unipol, rappresentativa del 4,0% dei diritti di voto.

Dati in %	Nessuna adesione all'Offerta		Adesione pari a 1% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta		Raggiungimento del 90,0% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta		Raggiungimento del 94,9% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta		Raggiungimento del 100,0% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta	
	Capitale sociale	Diritti di voto	Capitale sociale	Diritti di voto	Capitale sociale	Diritti di voto	Capitale sociale	Diritti di voto	Capitale sociale	Diritti di voto
Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop.	18,9%	26,3%	19,1%	26,5%	19,9%	27,2%	21,0%	28,2%	22,2%	29,3%
Holmo S.p.A.	5,7%	7,9%	5,7%	7,9%	6,0%	8,2%	6,3%	8,5%	6,7%	8,8%
Nova Coop Soc. Coop.	5,4%	7,3%	5,4%	7,3%	5,6%	7,5%	5,9%	7,8%	6,3%	8,1%
Cooperare S.p.A.	3,2%	4,5%	3,3%	4,5%	3,4%	4,6%	3,6%	4,8%	3,8%	5,0%
Coop Liguria Soc. Coop. di Consumo	3,0%	4,2%	3,1%	4,3%	3,2%	4,4%	3,4%	4,5%	3,6%	4,7%
Coop Lombardia Soc. Cop.	2,2%	2,9%	2,3%	2,9%	2,4%	3,0%	2,5%	3,1%	2,6%	3,2%

Altri Paciscenti	3,4%	4,6%	3,5%	4,6%	3,6%	4,7%	3,8%	4,9%	4,0%	5,1%
<b>Paciscenti</b>	<b>41,9%</b>	<b>57,6%</b>	<b>42,3%</b>	<b>58,0%</b>	<b>44,0%</b>	<b>59,6%</b>	<b>46,4%</b>	<b>61,8%</b>	<b>49,2%</b>	<b>64,2%</b>
- <i>di cui Sindacate</i>	<i>25,6%</i>	<i>35,6%</i>	<i>25,8%</i>	<i>35,8%</i>	<i>26,9%</i>	<i>36,8%</i>	<i>28,3%</i>	<i>38,2%</i>	<i>30,1%</i>	<i>39,7%</i>
Koru S.p.A.	2,8%	4,0%	2,9%	4,0%	3,0%	4,1%	3,2%	4,2%	3,3%	4,4%
Flottante ex Unipol	40,3%	28,1%	40,8%	28,3%	42,4%	29,1%	44,7%	30,2%	47,4%	31,4%
<b>Totale azionisti ex Unipol</b>	<b>85,1%</b>	<b>89,6%</b>	<b>86,0%</b>	<b>90,3%</b>	<b>89,4%</b>	<b>92,8%</b>	<b>94,3%</b>	<b>96,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale azionisti ex UnipolSai (flottante ex UnipolSai)</b>	<b>14,9%</b>	<b>10,4%</b>	<b>14,0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>10,6%</b>	<b>7,2%</b>	<b>5,7%</b>	<b>3,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Totale post Operazione</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

In tutti gli scenari sopra rappresentati, non si prevede che, per effetto della Fusione, alcuna persona fisica o giuridica possa esercitare il controllo della società risultante della Fusione ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

## 9.5 Effetti della Fusione sui patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF

Alla data della presente Relazione, sulla base delle informazioni rese note ai sensi dell'art. 122 del TUF e di quanto a conoscenza di Unipol, non si prevede che la Fusione abbia effetti sul Patto Unipol e/o su accordi di natura parasociale aventi a oggetto le azioni delle altre Società Partecipanti alla Fusione, i quali rimarranno in vigore ai termini ivi previsti.

## 10. MODIFICHE DELLO STATUTO SOCIALE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE IN OCCASIONE DELLA FUSIONE

Per effetto della Fusione, a partire dalla data di efficacia della stessa, lo statuto della Società Incorporante conterrà una serie di modifiche per riflettere nello statuto della Società Incorporante l'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa svolta da UnipolSai, consistenti tra l'altro:

- (i) nella modifica all'art. 1 («Denominazione»), al fine di riportare la nuova denominazione di «Unipol Assicurazioni S.p.A.» che la Società Incorporante assumerà anche per evidenziare nella denominazione medesima lo svolgimento dell'attività riservata alle imprese di assicurazione,
- (ii) nelle modifiche all'art. 4 («Oggetto»), volte ad adeguare l'oggetto sociale di Unipol prevedendo, in particolare, l'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa attualmente svolta da UnipolSai;

- (iii) nell'introduzione di un nuovo art. 4-*bis* («Gestione Sociale»), allo scopo di rappresentare la distinzione dell'attività sociale in gestione danni e gestione vita;
- (iv) nella modifica dell'art. 5 («Capitale»), per riflettere l'eventuale Aumento di Capitale di Unipol a servizio del Rapporto di Cambio. Si precisa tuttavia che l'indicazione definitiva del capitale sociale contenuto nell'art. 5 dello statuto sociale della Società Incorporante sarà precisato nel suo definitivo ammontare nell'atto di Fusione, una volta definito l'importo esatto dell'Aumento di Capitale, nonché per indicare l'ammontare relativo agli elementi del patrimonio netto distintamente attribuito alla gestione vita e alla gestione danni.

Inoltre, nel contesto della Fusione lo statuto di Unipol Gruppo verrà modificato per recepire le nuove previsioni contenute nel Decreto Ministeriale n. 88/2022 ("Regolamento in materia di requisiti e criteri di idoneità allo svolgimento dell'incarico degli esponenti aziendali e di coloro che svolgono funzioni fondamentali ai sensi dell'articolo 76, del codice delle assicurazioni, di cui al decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209") (il "**Decreto 88**") e nel Provvedimento IVASS n. 142 del 5 marzo 2024 recante modifiche e integrazioni, tra l'altro, al Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018 recante disposizioni in materia di sistema di governo societario (il "**Provvedimento IVASS n. 142/2024**"), come precisato nello statuto allegato al Progetto di Fusione a cui si rinvia. Specificamente, le principali modifiche apportate in proposito attengono:

- il rinvio per gli Amministratori, per i Sindaci e per il Direttore Generale alla normativa *pro tempore* vigente in ordine al possesso dei requisiti e al soddisfacimento dei criteri di idoneità alla carica. Il Decreto 88, infatti, ha significativamente innovato le modalità valutative dell'idoneità alla carica degli esponenti aziendali, distinta tra requisiti (oggettivamente riscontrabili) e criteri (la cui valutazione prevede discrezionalità e possibilità di introduzione di misure correttive);
- la previsione nella composizione del Consiglio di Amministrazione del numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla normativa *pro tempore* vigente; a seguito dell'entrata in vigore del suddetto Provvedimento IVASS n. 142/2024, infatti, è previsto che gli Amministratori indipendenti ai sensi del Decreto 88 debbano essere almeno il 25% dei componenti l'organo amministrativo, ciò rendendo non più necessaria un'apposita disciplina statutaria in materia;
- l'adeguamento del sistema del voto di lista, al fine di assicurare che la nomina avvenga nel rispetto dell'equilibrio tra generi e del numero minimo di Amministratori indipendenti, nonché l'affinamento di meccanismi tali da garantire nel continuo il rispetto dell'equilibrio di genere.

Al fine di facilitare l'individuazione delle predette modifiche, si acclude, nell'ambito del Progetto di Fusione, il testo dello statuto attualmente vigente di Unipol posto a confronto con quello dello statuto di Unipol post Fusione.

Nel contesto delle interlocuzioni relative all'Operazione, Unipol ha informato che il Consiglio di Amministrazione della predetta società valuterà – nelle more del perfezionamento dell'Operazione – se proporrà di apportare ulteriori modifiche del proprio statuto, indipendenti dal Progetto di Fusione, che saranno successivamente riflesse nello statuto della Società Incorporante, al fine di recepire talune novità normative introdotte dalla Legge 5

marzo 2024, n. 21 (“Interventi a sostegno della competitività del mercato dei capitali”) in materia, tra l’altro, di (i) intervento in assemblea mediante il rappresentante designato e (ii) facoltà di presentazione della lista del consiglio di amministrazione.

La Fusione delle Holding Intermedie non produrrà invece alcun effetto sul numero delle azioni e sul capitale sociale di Unipol, dal momento che l’intero capitale sociale delle Holding Intermedie è detenuto dalla Società Incorporante.

#### **11. VALUTAZIONI DELL’ORGANO AMMINISTRATIVO SULLA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO**

L’eventuale approvazione della delibera di Fusione non darà luogo ad alcuna ipotesi di recesso in favore degli azionisti di UnipolSai, non ricorrendo alcuno dei presupposti previsti dall’art. 2437 cod. civ. o da altre disposizioni di legge.

#### **12. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE IN MERITO [ALL’UNICO PUNTO] ALL’ORDINE DEL GIORNO IN PARTE STRAORDINARIA DELL’ASSEMBLEA**

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto in precedenza esposto, il Consiglio di Amministrazione invita l’Assemblea straordinaria degli azionisti di UnipolSai ad approvare la seguente proposta di delibera, che potrà essere oggetto degli opportuni adattamenti nell’ipotesi in cui, a seguito e per effetto dell’OPA, Unipol acquisti la totalità delle azioni ordinarie di UnipolSai:

*“L’Assemblea degli azionisti di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (“UnipolSai” o la “Società”):*

- *visto il progetto di fusione per incorporazione di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Unipol Finance S.r.l., UnipolPart I S.p.A. e Unipol Investment S.p.A. in Unipol, approvato dai Consigli di Amministrazione di Unipol, UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Unipol Finance S.r.l., UnipolPart I S.p.A. e Unipol Investment S.p.A. in data [21 marzo] 2024, iscritto al Registro delle Imprese di Bologna ai sensi dell’art. 2501-ter cod. civ., nonché depositato presso la sede della Società e pubblicato sul relativo sito internet ai sensi dell’art. 2501-septies cod. civ.;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione al progetto di fusione sopra richiamato, predisposta ai sensi dell’art. 2501-quinquies cod. civ. e dell’art. 70 del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971;*
- *preso atto delle situazioni patrimoniali di riferimento delle società Partecipanti alla fusione, rappresentate dai progetti di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 di ciascuna delle società Partecipanti alla fusione che sono stati approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data [21 marzo] 2024, ai sensi per gli effetti dell’art. 2501-quater cod. civ.;*
- *preso atto della relazione sulla congruità del rapporto di cambio redatta dall’esperto comune nominato ai sensi dell’art. 2501-sexies cod. civ. dal Tribunale di Bologna;*



- *preso atto dell'ulteriore documentazione depositata ai sensi dell'art. 2501–septies del codice civile, nonché dell'informativa resa in Assemblea ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501–quinquies, comma 3, del codice civile;*
- *visto il rilascio, tra l'altro, dell'autorizzazione alla Fusione da parte di IVASS ai sensi e per gli effetti dell'art. 201 del Codice delle Assicurazioni Private e degli artt. 23 e ss. del Regolamento ISVAP n. 14 del 2008;*
- *preso atto che l'attuale capitale sociale di UnipolSai è pari a Euro 2.031.456.338,00 ed è rappresentato da n. 2.829.717.372 azioni ordinarie, prive di valore nominale, ed è interamente sottoscritto e versato; e*
- *dato atto che tali documenti sono stati pubblicati e messi a disposizione secondo quanto previsto dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari;*

#### *DELIBERA*

- 1) *di approvare, sulla base delle situazioni patrimoniali di riferimento al 31 dicembre 2023, il progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Unipol Finance S.r.l., UnipolPart I S.p.A. e Unipol Investment S.p.A. in Unipol, già approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione, nei termini ed alle condizioni ivi previste, ed in particolare di approvare, tra l'altro, un rapporto di cambio fissato in n. 3 azioni ordinarie di Unipol per ogni n. 10 azioni ordinarie UnipolSai Assicurazioni S.p.A.;*
- 2) *di dare atto (i) che gli effetti civilistici della fusione, ai sensi dell'art. 2504–bis, comma 2, cod. civ., decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese, ovvero alla data successiva indicata nell'atto di fusione, e (ii) che ai fini contabili le operazioni di UnipolSai saranno imputate nel bilancio della società incorporante a partire dal 1° gennaio dell'esercizio in cui si verificheranno gli effetti civilistici della fusione e che dalla stessa data decorreranno anche gli effetti fiscali;*
- 3) *di dare atto che, con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione, Unipol subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attività e passività, di, inter alia, UnipolSai Assicurazioni S.p.A., e in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e doveri di qualsiasi natura facenti capo alle medesime, in conformità a quanto previsto dall'art. 2504–bis, comma 1, cod. civ.;*
- 4) *di dare infine atto che il perfezionamento e l'efficacia della fusione sono subordinati all'accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione del verificarsi dei presupposti di legge e dell'avveramento (o rinuncia, ove consentito) di ciascuna delle condizioni sospensive previste nel progetto di fusione; e*
- 5) *di conferire all'Amministratore Delegato, anche per mezzo di speciali procuratori, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per dare esecuzione alle deliberazioni di cui sopra, e quindi, inter alia: (i) di adempiere a ogni formalità richiesta affinché la deliberazione assembleare sia iscritta nel Registro delle Imprese di Bologna con facoltà – in particolare – di apportare alla medesima deliberazione le eventuali modificazioni, soppressioni e aggiunte non sostanziali che fossero richieste dalle competenti Autorità o ai fini dell'iscrizione, (ii) di stipulare e di sottoscrivere, anche a mezzo di speciali procuratori, osservate le norme di legge e regolamentari, l'atto di fusione, stabilendone condizioni,*

*modalità e clausole, determinando in essi la decorrenza degli effetti nei limiti consentiti dalla legge e in conformità al progetto di fusione, consentendo volture e trascrizioni eventualmente necessarie in relazione ai cespiti e comunque alle voci patrimoniali attive e passive comprese nel patrimonio di UnipolSai, stipulare eventuali atti attuativi, ricognitivi, integrativi e/o rettificativi che dovessero essere necessari o opportuni ai fini dell'esecuzione della presente delibera, fissando clausole, termini e modalità, e compiere tutto quanto necessario o anche solo opportuno per il buon fine della fusione, nonché (iii) di provvedere a tutti gli adempimenti di carattere pubblicitario connessi all'atto di fusione e a porre in essere ogni altro atto e/o attività necessaria o utile ai fini dell'esecuzione della fusione".*

Bologna, 21 marzo 2024

Il Presidente di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

(Carlo Cimbrì)

**Allegato A:** Prospetto di raffronto dello Statuto della Società Incorporante con evidenza delle modifiche proposte

## PROSPETTO DI RAFFRONTO

Al fine di facilitare l'individuazione delle variazioni allo statuto sociale della Società Incorporante, si riporta, di seguito, per ciascuna previsione statutaria, nella colonna a sinistra il testo vigente, mentre in quella a destra il nuovo testo proposto.

In particolare, con riferimento al nuovo testo, si è proceduto come segue:

- a) le parole di cui si propone la soppressione sono evidenziate con carattere barrato; e  
b) le parole di cui si propone l'inserimento sono evidenziate con carattere grassetto.

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<b>TITOLO I</b>  <b>Costituzione della Società e suoi scopi</b>	<b>TITOLO I</b>  <b>Costituzione della Società e suoi scopi</b>
<p><b>ART. 1 – Denominazione</b></p> <p>È costituita una Società per azioni con la denominazione “<b>Unipol Gruppo S.p.A.</b>” e, in forma abbreviata, “Unipol S.p.A.”.</p> <p>La denominazione sociale può essere espressa in lingue diverse da quella italiana mediante traduzione letterale ovvero nelle versioni usate per consuetudine nei Paesi esteri nei quali la Società svolge la propria attività.</p>	<p><b>ART. 1 - Denominazione</b></p> <p>È costituita una Società per azioni con la denominazione “<b>Unipol Assicurazioni Gruppo S.p.A.</b>” e, in forma abbreviata, “Unipol S.p.A.”.</p> <p style="text-align: center;">[Invariato]</p>
<p><b>ART. 2 - Sede</b></p> <p>La Società ha sede legale in Bologna. È attribuita alla competenza del Consiglio di Amministrazione la facoltà di istituire e sopprimere sedi secondarie, succursali, filiali ed uffici di rappresentanza, nonché di trasferire la sede sociale, ai sensi dell’art. 2365, secondo comma, del Codice Civile.</p>	<p><b>ART. 2 - Sede</b></p> <p style="text-align: center;">[Invariato]</p>
<p><b>ART. 3 - Durata</b></p> <p>La durata della Società è stabilita a tutto il 30 giugno 2100, salvo proroghe o anticipato scioglimento.</p> <p>Ai Soci che non abbiano concorso</p>	<p><b>ART. 3 - Durata</b></p> <p style="text-align: center;">[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
all'approvazione delle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della Società non compete il diritto di recesso.	[Invariato]
<p><b>ART. 4 - Oggetto</b></p> <p>1. La Società ha per oggetto lo svolgimento, non nei confronti del pubblico, dell'attività di assunzione di partecipazioni in imprese operanti nei settori assicurativo, creditizio e finanziario. In tale ambito e sempre non nei confronti del pubblico, la Società potrà altresì svolgere le attività di (i) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; (ii) concessione di finanziamenti; (iii) intermediazione in cambi; (iv) servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi.</p> <p>2. La Società può inoltre svolgere attività di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria, attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate.</p> <p>3. È espressamente escluso dall'attività statutaria (i) il rilascio di garanzie a favore di terzi, nell'interesse proprio o di società partecipate, laddove tale attività non abbia carattere residuale e non sia svolta in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale (ii) l'esercizio nei confronti</p>	<p><b>ART. 4 - Oggetto</b></p> <p>4. La Società ha per oggetto lo <del>svolgimento, non nei confronti del pubblico, dell'attività di assunzione di partecipazioni in imprese operanti nei settori assicurativo, creditizio e finanziario. In tale ambito e sempre non nei confronti del pubblico, la Società potrà altresì svolgere le attività di (i) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; (ii) concessione di finanziamenti; (iii) intermediazione in cambi; (iv) servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi</del><b>l'esercizio, sia in Italia sia all'estero, di tutti i rami di assicurazione, di riassicurazione e di capitalizzazione consentiti dalla legge, fatta eccezione per l'attività di riassicurazione del ramo VI vita.</b></p> <p>2. La Società può inoltre <del>svolgere attività di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria, attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate.</del> <b>gestire le forme di previdenza complementare di cui alla normativa vigente e successive modificazioni ed integrazioni, nonché istituire, costituire e gestire fondi pensione aperti e svolgere attività accessorie o funzionali alla gestione dei fondi medesimi.</b></p> <p>3. <del>È espressamente escluso dall'attività statutaria (i) il rilascio di garanzie a favore di terzi, nell'interesse proprio o di società partecipate, laddove tale attività non abbia carattere residuale e non sia svolta in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale (ii) l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.</del> <b>Essa può</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.</p> <p>4. Sono altresì espressamente escluse dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e la prestazione di servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 e del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.</p> <p>5. Fermi restando i limiti di cui al comma 3 del presente articolo, ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci.</p>	<p><b>espletare, in genere, nel rispetto delle disposizioni di legge, qualsiasi attività e compiere ogni operazione – ivi incluse quelle commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari e immobiliari, di investimento e di disinvestimento – inerenti, connesse o utili al conseguimento dello scopo anzidetto.</b></p> <p><del>4. Sono altresì espressamente escluse dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e la prestazione di servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 e del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.</del> <b>Nel rispetto della disciplina di legge, può altresì prestare fidejussioni ed altre garanzie sotto qualsiasi forma; assumere interessenze e partecipazioni in altre società aventi oggetto analogo, affine, connesso o strumentale al proprio; assumerne la rappresentanza o la gestione.</b></p> <p><del>5. Fermi restando i limiti di cui al comma 3 del presente articolo, ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci.</del> <b>A scopo di investimento e nei limiti stabiliti dalla legge può altresì assumere interessenze e partecipazioni in società o enti aventi fini diversi.</b></p> <p><b>La Società può inoltre svolgere attività di coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate nonché di prestazione di servizi di natura amministrativa, logistica, finanziaria,</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>6. La Società è capogruppo del "Gruppo Assicurativo Unipol". In tale sua qualità, la Società adotta nei confronti delle società di cui all'art. 210-ter, comma 2, del Codice delle Assicurazioni Private, i provvedimenti per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'Autorità di Vigilanza assicurativa nell'interesse della stabile ed efficiente gestione del gruppo assicurativo. La Società è soggetta ai controlli di vigilanza in conformità alle disposizioni del Codice delle Assicurazioni Private e lo statuto è sottoposto all'accertamento dell'Autorità di Vigilanza assicurativa.</p>	<p><b>attuariale e comunque di supporto tecnico amministrativo alle società partecipate.</b></p> <p>6. La Società è capogruppo del "Gruppo Assicurativo Unipol". In tale sua qualità, la Società adotta nei confronti delle società di cui all'art. 210-ter, comma 2, del Codice delle Assicurazioni Private, i provvedimenti per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'Autorità di Vigilanza assicurativa nell'interesse della stabile ed efficiente gestione del gruppo assicurativo. La Società è soggetta ai controlli di vigilanza in conformità alle disposizioni del Codice delle Assicurazioni Private e lo statuto è sottoposto all'accertamento dell'Autorità di Vigilanza assicurativa.</p>
	<p><b>ART. 4-bis - Gestione sociale</b></p> <p><b>L'attività della Società è divisa in una gestione danni e una gestione vita.</b></p> <p><b>Le operazioni attinenti alle assicurazioni e riassicurazioni sulla vita, alle capitalizzazioni o alle forme pensionistiche complementari (ivi compresi i fondi pensione aperti) appartengono alla gestione vita.</b></p> <p><b>Le operazioni non attinenti alle assicurazioni e riassicurazioni sulla vita, alle capitalizzazioni o alle forme pensionistiche complementari (ivi compresi i fondi pensione aperti) appartengono alla gestione danni.</b></p>
<p><b>TITOLO II</b></p> <p><b>Capitale - Azioni – Assemblee</b></p>	<p><b>TITOLO II</b></p> <p><b>Capitale - Azioni – Assemblee</b></p>
<p><b>ART. 5 - Capitale</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecento-novantaduemilaquattrocentootto virgola</p>	<p><b>ART. 5 - Capitale</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 [●] (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduec</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>tre), diviso, in n. 717.473.508 (settecentodiciasettemilioni - quattrocentosettantatremilacinquecentotto) azioni nominative ordinarie, prive di valore nominale.</p>	<p><del>ento novantaduemilaquattrocentotto</del> virgola <del>tre</del> [●]), diviso, in n. 717.473.508 [●] (<del>settecentodiciasettemilioni</del> - <del>quattrocentosettantatremilacinquecentotto</del> [●]) azioni nominative ordinarie, prive di valore nominale.</p> <p><b>Il capitale è destinato per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni danni e per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni vita.</b></p> <p><b>La riserva legale è attribuita per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni danni e per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni vita.</b></p> <p><b>La riserva da sovrapprezzo di emissione è attribuita per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni danni e per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni vita.</b></p> <p><b>Le riserve di rivalutazione sono attribuite per Euro [●] alla sola gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni danni.</b></p> <p><b>Le altre riserve sono attribuite per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni danni e per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni vita.</b></p> <p><b>La riserva negativa per Azioni Proprie in portafoglio è interamente attribuita, per Euro [●] alla gestione relativa alle assicurazioni e riassicurazioni danni.</b></p> <p><b>Fra gli elementi del patrimonio netto non sussistono né riserve statutarie né utili e/o perdite portati a nuovo.</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>Le disposizioni di legge che fanno riferimento al valore nominale delle azioni si applicano con riguardo al numero delle azioni in rapporto al totale delle azioni emesse.</p>	[Invariato]
<p>Con successiva modificazione dello Statuto, possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi.</p>	[Invariato]
<p>In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, le emittende azioni saranno riservate in opzione agli azionisti della Società.</p>	[Invariato]
<p>Gli aumenti di capitale possono essere fatti anche mediante conferimenti di beni in natura o di crediti.</p>	[Invariato]
<p>Il diritto di opzione non spetta per le azioni di nuova emissione che, secondo la deliberazione di aumento, debbano essere liberate in tutto o in parte mediante conferimenti di beni in natura.</p>	[Invariato]
<p>Il diritto di opzione può essere escluso per le azioni di nuova emissione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione legale dei conti.</p>	[Invariato]
<p>L'Assemblea straordinaria potrà altresì deliberare, in conformità alle disposizioni di legge vigenti, aumenti di capitale sociale riservati ai dipendenti della Società od anche ai dipendenti di società controllanti e controllate.</p>	[Invariato]
<p><b>ART. 6 - Azioni e rappresentante comune</b></p> <p>Le azioni sono nominative. Ove la legge lo consenta, se interamente liberate, esse potranno convertirsi al portatore a cura e spese dell'Azionista. In caso di comproprietà si applicheranno le norme stabilite dall'art. 2347 del Codice Civile.</p>	<p><b>ART. 6 - Azioni e rappresentante comune</b></p> <p>[Invariato]</p>



STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>Ogni azione dà diritto ad un voto, salvo quanto previsto nei successivi commi.</p> <p>In deroga a quanto previsto dal comma che precede, ciascuna azione dà diritto a voto doppio (e dunque a due voti per ogni azione) ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:</p> <p>a) l'azione sia appartenuta al medesimo soggetto, in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (piena proprietà con diritto di voto o nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi;</p> <p>b) la ricorrenza del presupposto sub (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno ventiquattro mesi, nell'elenco speciale appositamente istituito dalla Società ai sensi del presente articolo (l'"Elenco Speciale"), nonché da apposita comunicazione attestante il possesso azionario continuativo, per tutta la durata del suddetto periodo, rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente.</p> <p>Fermo restando che la maggiorazione del diritto di voto matura automaticamente al decorso del ventiquattresimo mese dall'iscrizione nell'Elenco Speciale, l'acquisizione della maggiorazione del diritto di voto sarà accertata alla prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il terzo giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo a quello in cui si sono verificate le condizioni richieste dal presente Statuto per la maggiorazione del diritto di voto; o (ii) la c.d. record date di un'eventuale Assemblea degli Azionisti della Società, determinata ai sensi della normativa vigente, successiva alla data in cui si siano verificate le condizioni previste dal presente Statuto per la maggiorazione del diritto di voto.</p>	<p>[Invariato]</p> <p>In deroga a quanto previsto dal comma che precede, ciascuna azione dà diritto a voto doppio (e dunque a due voti per ogni azione) ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:</p> <p>a) l'azione sia appartenuta al medesimo soggetto, in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (piena proprietà con diritto di voto o nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi;</p> <p>b) la ricorrenza del presupposto sub (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno ventiquattro mesi, nell'elenco speciale appositamente istituito dalla Società ai sensi del presente articolo (l'"Elenco Speciale"), <del>nonché da apposita comunicazione attestante il possesso azionario continuativo, per tutta la durata del suddetto periodo, rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente.</del></p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>La Società istituisce e tiene presso la sede sociale, con le forme ed i contenuti previsti dalla normativa applicabile, l'Elenco Speciale, in cui devono iscriversi gli azionisti che intendano beneficiare della maggiorazione del diritto di voto. All'Elenco Speciale si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni in materia di libro soci contenute nell'art. 2422 del Codice Civile e nell'art. 83-undecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Al fine di ottenere l'iscrizione nell'Elenco Speciale, il soggetto legittimato ai sensi del presente articolo dovrà presentare un'apposita istanza, allegando una comunicazione attestante il possesso delle azioni per le quali è stata presentata l'istanza medesima, rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>La maggiorazione del diritto di voto può essere richiesta anche solo per parte delle azioni possedute dal titolare. Nel caso di soggetti diversi da persone fisiche, l'istanza dovrà precisare se il soggetto è sottoposto a controllo diretto o indiretto di terzi e i dati identificativi dell'eventuale soggetto controllante (e della relativa catena di controllo).</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Le iscrizioni nell'Elenco Speciale sono effettuate, a cura della Società, entro il terzo giorno di mercato aperto dalla fine di ciascun mese di calendario e, in ogni caso, entro la c.d. <i>record date</i> prevista dalla disciplina vigente in relazione al diritto di intervento e di voto in Assemblea (se precedente).</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>La Società procede alla cancellazione dall'Elenco Speciale nei seguenti casi:</p> <p>a) rinuncia dell'interessato riferita a tutte o parte delle azioni indicate per le quali sia stata effettuata l'iscrizione nell'Elenco Speciale;</p> <p>b) comunicazione dell'interessato o dell'intermediario comprovante il venir meno</p>	<p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita o interruzione della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto;</p> <p>c) d'ufficio, ove la Società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita o interruzione della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto.</p> <p>La maggiorazione del diritto di voto già maturata ovvero, se non ancora maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato si conserva:</p> <p>a) in caso di costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sulle azioni con mantenimento del diritto di voto in capo al titolare del diritto reale legittimante;</p> <p>b) in caso di successione a causa di morte a favore dell'erede e/o legatario;</p> <p>c) in caso di fusione o scissione del titolare del diritto reale legittimante a favore della società risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione;</p> <p>d) in caso di trasferimento da un OICR ad altro OICR (o da un comparto ad altro comparto dello stesso OICR) gestiti dalla medesima SGR;</p> <p>e) in caso di trasferimenti infra-gruppo da parte del titolare del diritto reale legittimante a favore del soggetto che lo controlla ovvero a favore di società da esso controllate o sottoposte a comune controllo. A tal fine la nozione di controllo è quella prevista dall'art 2359, comma 1, n 1, del Codice Civile.</p> <p>La maggiorazione del diritto di voto si estende:</p> <p>a) proporzionalmente alle azioni di nuova</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>emissione, in caso di aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile e di aumento di capitale a pagamento mediante nuovi conferimenti effettuati in esercizio del diritto di opzione;</p> <p>b) alle azioni assegnate in cambio di quelle cui è attribuito il diritto di voto maggiorato, in caso di fusione o di scissione, qualora ciò sia previsto dal relativo progetto;</p> <p>c) proporzionalmente alle azioni di nuova emissione in caso di esercizio del diritto di conversione connesso a obbligazioni convertibili e altri titoli di debito comunque strutturati, purché ciò sia previsto nel regolamento di tali strumenti finanziari.</p> <p>Nelle ipotesi di cui alle lettere (a), (b) e (c) del comma precedente, le nuove azioni acquisiscono la maggiorazione del diritto di voto: (i) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad azioni per le quali sia già maturata tale maggiorazione, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco Speciale, senza necessità di un ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso; (ii) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad azioni per le quali la maggiorazione del diritto di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione), dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco Speciale.</p> <p>La maggiorazione del diritto di voto viene meno:</p> <p>a) in caso di cessione a titolo oneroso o gratuito delle azioni, restando inteso che per "cessione" si intende ogni operazione che comporti il trasferimento delle azioni come pure la costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sulle azioni quando ciò comporti la perdita del diritto di voto da parte dell'azionista. Nelle ipotesi di cessione a titolo oneroso o gratuito aventi ad oggetto solo una parte delle azioni a voto</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>maggiorato, il cedente conserva il voto maggiorato sulle azioni diverse da quelle cedute;</p> <p>b) in caso di cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'art. 120, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.</p> <p>È sempre riconosciuta la facoltà in capo a colui cui spetta il diritto di voto maggiorato di rinunciare in ogni tempo irrevocabilmente (in tutto o in parte) alla maggiorazione del diritto di voto, mediante comunicazione scritta da inviare alla Società. Resta in ogni caso fermo il diritto di colui che abbia rinunciato (in tutto o in parte) alla maggiorazione del diritto di voto di chiedere nuovamente l'iscrizione delle proprie azioni (in tutto o in parte) nell'Elenco Speciale, anche con riferimento a quelle azioni per le quali era stata in precedenza effettuata la rinuncia. In relazione a tali azioni, la maggiorazione del diritto di voto maturerà decorso un nuovo periodo di possesso continuativo di almeno ventiquattro mesi, nei termini e alle condizioni previste dal presente articolo.</p> <p>La maggiorazione del diritto di voto si computa per la determinazione dei <i>quorum</i> costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.</p> <p>Laddove non diversamente previsto, ai fini del presente articolo la nozione di controllo è quella prevista dalla disciplina normativa degli emittenti quotati.</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 7 - Trasferimento delle azioni</b></p> <p>Le azioni ed i corrispondenti diritti di opzione sono liberamente trasferibili nel rispetto della legge.</p>	<p><b>ART. 7 - Trasferimento delle azioni</b></p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p><b>ART. 8 – Assemblee degli Azionisti</b></p> <p>Le Assemblee sono convocate con l'osservanza delle formalità previste dalla legge, in unica convocazione, con applicazione delle maggioranze previste dalle disposizioni di legge, presso la sede sociale o in altro luogo entro il territorio nazionale indicato nell'avviso di convocazione.</p> <p>L'avviso di convocazione, contenente le informazioni previste dalle disposizioni normative pro tempore vigenti, è pubblicato, nei termini di legge, sul sito internet della Società e con le ulteriori modalità previste dalle disposizioni di legge o di regolamento pro tempore vigenti.</p> <p>Nell'avviso di convocazione possono essere fissate, per altro giorno, la seconda, la terza ed eventuali successive adunanze, da tenersi per il mancato raggiungimento del <i>quorum</i> costitutivo previsto dalla legge per ognuna delle precedenti adunanze.</p> <p>L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno per l'approvazione del bilancio, entro 120 (centoventi) giorni o comunque, nei casi consentiti dalla legge, entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.</p> <p>L'Assemblea ordinaria, nell'osservanza della normativa anche regolamentare applicabile, oltre a stabilire i compensi spettanti ai componenti degli organi dalla stessa nominati, approva le politiche di remunerazione, anche di Gruppo, a favore degli organi sociali e del personale identificato come rilevante, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari.</p> <p>L'Assemblea può altresì essere convocata, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale o da almeno due membri dello stesso.</p>	<p><b>ART. 8 – Assemblee degli Azionisti</b></p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>Il Consiglio di Amministrazione deve convocare l'Assemblea ordinaria o straordinaria senza ritardo, quando ne facciano domanda tanti Soci che rappresentino almeno il ventesimo del capitale sociale e sempre che nella domanda siano indicati gli argomenti da trattare. In tale caso, la relazione sulle materie da trattare è predisposta dai Soci che richiedono la convocazione dell'Assemblea. La convocazione su richiesta non è ammessa per argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi proposta.</p> <p>Inoltre, i Soci che, da soli o congiuntamente ad altri, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale, possono, nelle forme e nei termini previsti dalla normativa pro tempore vigente, chiedere l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare in sede assembleare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. Colui al quale spetta il diritto di voto può presentare individualmente proposte di deliberazione in Assemblea.</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 9 - Procedure delle riunioni assembleari</b></p> <p>La regolarità di costituzione dell'Assemblea e la validità delle sue deliberazioni sono disciplinate dalla legge. Per le deliberazioni relative alla nomina del Collegio Sindacale, si applica quanto stabilito dall'art. 17.</p> <p>Le deliberazioni dell'Assemblea concernenti il compimento di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, da eseguirsi nonostante il parere contrario del Comitato per le operazioni con parti correlate o senza tener conto dei rilievi da esso formulati, sono assunte in conformità</p>	<p><b>ART. 9 - Procedure delle riunioni assembleari</b></p> <p>La regolarità di costituzione dell'Assemblea e la validità delle sue deliberazioni sono disciplinate dalla legge. Per le deliberazioni relative alla nomina <b>del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale</b>, si applica quanto stabilito, <b>rispettivamente</b>, dagli artt. <b>10 e 17 del presente Statuto.</b></p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>con quanto disposto dalla Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottata dalla Società.</p> <p>Sono legittimati all'intervento e al voto in Assemblea coloro a favore dei quali sia pervenuta alla Società, nei termini previsti dalla normativa in vigore, la comunicazione dell'intermediario abilitato attestante la predetta legittimazione.</p> <p>Ogni avente diritto al voto può farsi rappresentare in Assemblea mediante delega scritta o conferita con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi della normativa vigente. La notifica elettronica della delega può essere effettuata tramite posta elettronica certificata, secondo le modalità di volta in volta indicate nell'avviso di convocazione.</p> <p>La Società può designare per ciascuna Assemblea uno o più soggetti ai quali i titolari del diritto di voto possono conferire delega con istruzioni di voto per tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. I soggetti designati, le modalità e i termini per il conferimento delle deleghe sono riportati nell'avviso di convocazione.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione può prevedere, in relazione a singole Assemblee e nel rispetto della normativa vigente in materia, che l'esercizio del diritto di intervento e del diritto di voto si svolga con mezzi di comunicazione a distanza, anche elettronici, a condizione che sussistano i necessari requisiti per l'identificazione dei soggetti legittimati e per la sicurezza delle comunicazioni. L'avviso di convocazione dovrà in tale caso specificare, anche mediante il riferimento al sito internet della Società, le modalità di partecipazione ai lavori assembleari.</p> <p>L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, o, in sua assenza, dal Vice Presidente, o, in assenza</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>



STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>anche di questi, da un Amministratore o, in mancanza, da persona eletta dalla maggioranza del capitale rappresentato.</p> <p>Il Presidente dell'Assemblea, salvo il caso in cui il verbale sia redatto da un Notaio, è assistito da un Segretario designato dagli intervenuti su proposta dello stesso Presidente, coadiuvato, ove occorra, da due scrutatori, designati uno da lui e l'altro dagli intervenuti. Spetta al Presidente constatare la regolare costituzione dell'Assemblea, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare i lavori assembleari, scegliere il sistema di votazione ed accertare i risultati delle votazioni; degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale.</p> <p>Il Regolamento dei lavori assembleari disciplina le modalità di funzionamento dell'Assemblea, a meno che questa non adotti diverse modalità di volta in volta.</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>
<p style="text-align: center;"><b>TITOLO III</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Amministrazione</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>TITOLO III</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Amministrazione</b></p>
<p><b>ART. 10 - Organo Amministrativo</b></p> <p>L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 15 e non superiore a 25, nominati dall'Assemblea - che ne stabilisce anche il numero - secondo le modalità di seguito indicate.</p> <p>Gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente.</p>	<p><b>ART. 10 - Organo Amministrativo</b></p> <p>L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 15 e non superiore a 25, nominati dall'Assemblea - che ne stabilisce anche il numero - secondo le modalità di seguito indicate. <b>Deve in ogni caso restare assicurata la funzionalità e la non pletoricità dell'organo amministrativo.</b></p> <p>Gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti <b>e soddisfare i criteri di idoneità alla carica</b> previsti dalle <del>normativa</del> <b>disposizioni di legge e di regolamento</b> pro tempore vigentie, <b>nonché dedicare il tempo necessario all'espletamento dell'incarico, in modo da garantire la sana e prudente gestione della Società.</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>Nella composizione del Consiglio di Amministrazione deve essere assicurato l'equilibrio fra i generi nel rispetto della normativa pro tempore vigente.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è composto per almeno un terzo da Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti per i Sindaci dall'art. 148, comma 3, del D. Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche.</p> <p>Qualora il risultato di tale rapporto corrisponda a un numero non intero, quest'ultimo è arrotondato per difetto all'unità inferiore.</p> <p>Il venir meno di tali requisiti di indipendenza in capo a un Amministratore non ne comporta la decadenza dall'ufficio qualora gli stessi permangano in capo al numero minimo di Amministratori sopra indicato.</p> <p>L'assunzione della carica di Amministratore è subordinata al possesso dei requisiti previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.</p> <p>Gli Amministratori durano in carica per tre esercizi o per il minor tempo stabilito dall'Assemblea in sede di nomina degli stessi e sono rieleggibili.</p> <p>L'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione avverrà sulla base di liste, contenenti un numero di candidati non superiore a venticinque, presentate dal Consiglio di Amministrazione e/o dai Soci che al momento di presentazione delle stesse abbiano diritto di voto nelle relative deliberazioni assembleari. In ciascuna lista i candidati</p>	<p>Nella composizione del Consiglio di Amministrazione <del>deve</del> essere assicurato <b>il numero minimo di Amministratori indipendenti</b> e l'equilibrio fra i generi nel rispetto delle <del>la normativa</del> <b>disposizioni, anche regolamentari e di autodisciplina</b>, pro tempore vigenti.</p> <p><del>Il Consiglio di Amministrazione è composto per almeno un terzo da Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti per i Sindaci dall'art. 148, comma 3, del D. Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche.</del></p> <p><del>Qualora il risultato di tale rapporto corrisponda a un numero non intero, quest'ultimo è arrotondato per difetto all'unità inferiore.</del></p> <p>Il venir meno <del>dei tali</del> requisiti di indipendenza in capo a un Amministratore non ne comporta la decadenza dall'ufficio qualora gli stessi permangano in capo al numero minimo <b>necessario</b> di Amministratori <b>indipendenti ai sensi delle disposizioni sopra richiamate</b> sopra indicate.</p> <p>L'assunzione della carica di Amministratore è subordinata al possesso dei requisiti <b>e al soddisfacimento dei criteri di idoneità alla carica</b> previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.</p> <p style="text-align: center;">[Invariato]</p> <p>L'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione <del>avverrà</del> <b>avviene</b> sulla base di liste, contenenti un numero di candidati non superiore a venticinque, presentate dal Consiglio di Amministrazione e/o dai Soci che al momento di presentazione delle stesse abbiano diritto di voto nelle relative deliberazioni assembleari. In ciascuna lista i candidati</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.</p> <p>Le liste contenenti un numero di candidati pari almeno al numero minimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione previsto dal presente Statuto devono contenere ed indicare espressamente anche i soggetti in possesso dei suddetti requisiti di indipendenza. Ove il numero dei candidati in possesso dei requisiti in questione sia pari a quello minimo stabilito dal presente statuto, gli ultimi due numeri progressivi di dette liste non potranno essere assegnati ad un candidato indipendente.</p> <p>Inoltre, ciascuna lista che contenga un numero di candidati pari o superiore a tre deve presentare un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato che assicuri all'interno di ciascuna lista il rispetto dell'equilibrio tra i generi nella misura minima richiesta dalla normativa pro tempore vigente, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, <i>alternativamente</i>: (a) all'unità inferiore, in caso di liste contenenti un numero di candidati inferiore a cinque; ovvero (b) all'unità superiore, in caso di liste contenenti un numero di candidati almeno pari a cinque.</p>	<p>dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.</p> <p>Le liste contenenti un numero di candidati pari almeno al <b>15</b> (numero minimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione previsto dal presente Statuto) devono contenere ed indicare espressamente anche i soggetti in possesso dei suddetti requisiti di indipendenza. Ove il numero dei candidati in possesso dei requisiti in questione sia pari a quello minimo stabilito <del>dal presente statuto,</del> <b>dalle applicabili disposizioni, anche regolamentari e di autodisciplina, l'ultimo numero progressivo di dette liste (ove contengano un numero di candidati compreso fra 15 e 19) ovvero gli ultimi due numeri progressivi di dette liste (ove contengano un numero di candidati compreso fra 20 e 25)</b> non potranno essere assegnati ad un candidato indipendente <b>ai sensi di una o più di dette disposizioni.</b></p> <p>Inoltre, ciascuna lista che contenga un numero di candidati pari o superiore a tre deve presentare un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato che assicuri all'interno di ciascuna lista il rispetto dell'equilibrio tra i generi nella misura minima richiesta dalla normativa pro tempore vigente, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, <del>alternativamente</del>: (a) all'<b>unità intero</b> inferiore, <del>in caso di liste contenenti un numero di candidati inferiore a cinque</del> <b>se il primo decimale è pari o inferiore a cinque</b>; ovvero (b) all'<b>unità intero</b> superiore, <del>in caso di liste contenenti un numero di candidati almeno pari</del> <b>se il primo decimale è superiore a cinque.</b></p> <p><b>In caso di liste contenenti un numero di candidati pari almeno a 15, ove il numero dei candidati appartenenti al genere meno rappresentato corrisponda a quello minimo stabilito dalla normativa pro tempore vigente, l'ultimo numero progressivo di dette liste (ove contengano un numero di candidati compreso fra 15 e 19) ovvero gli ultimi due numeri progressivi di dette liste</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>Le liste eventualmente presentate dai Soci dovranno essere depositate presso la Società, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, entro il venticinquesimo giorno antecedente la data dell'Assemblea convocata per deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre eventuali modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.</p> <p>La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere approvata con delibera assunta a maggioranza assoluta dei componenti in carica; tale lista deve essere depositata presso la Società e resa pubblica da quest'ultima almeno cinque giorni prima della scadenza del termine previsto dalla normativa vigente per il deposito delle liste da parte dei soci, con le stesse modalità previste dalla normativa vigente per il deposito e la pubblicazione delle liste presentate da questi ultimi.</p> <p>Ogni Socio, i Soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, liste diverse da quella che hanno presentato o concorso a presentare ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti</p>	<p><b>(ove contengano un numero di candidati compreso fra 20 e 25) non potranno essere assegnati ad un candidato appartenente al genere meno rappresentato.</b></p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.</p> <p>Avranno diritto di presentare le liste i Soci che, da soli o insieme ad altri Soci, siano complessivamente titolari della quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento vigenti e che verrà di volta in volta comunicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.</p> <p>La titolarità della quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del/i Socio/i presentatore/i nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.</p> <p>Unitamente a ciascuna lista, dovranno depositarsi (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per l'assunzione delle rispettive cariche e (ii) un curriculum vitae di ciascun candidato ove siano riportate le caratteristiche personali e professionali dello stesso e l'attestazione dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente, nonché (iii) le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento, che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.</p> <p>La certificazione rilasciata da un intermediario abilitato comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista potrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine previsto dalle vigenti disposizioni di legge per la pubblicazione della lista da parte della Società.</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>Unitamente a ciascuna lista, dovranno depositarsi (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per l'assunzione delle rispettive cariche, <b>ivi incluso il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti</b>, e (ii) un <i>curriculum vitae</i> di ciascun candidato ove siano riportate le caratteristiche personali e professionali dello stesso e l'attestazione dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente <b>ai sensi delle disposizioni applicabili</b>, nonché (iii) le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento, che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come di seguito precisato:</p> <p>a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli aventi diritto (la "Lista di maggioranza") vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista medesima, i nove decimi degli Amministratori da eleggere, con arrotondamento in caso di numero frazionario, all'unità superiore; in caso di parità di voti espressi dai Soci, si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletta quale Lista di maggioranza quella che ottenga il maggior numero di voti;</p> <p>b) i restanti Amministratori saranno tratti dalle altre liste (di seguito la/e "Lista/e di minoranza"). A tale fine i voti ottenuti da tali Liste di minoranza saranno divisi successivamente per uno, due o tre, secondo il numero progressivo degli Amministratori da eleggere.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>I quozienti così ottenuti saranno attribuiti progressivamente ai candidati di ciascuna Lista di minoranza, secondo l'ordine dalle stesse previsto.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>I quozienti in tal modo attribuiti ai candidati delle Liste di minoranza saranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti, fino a concorrenza del numero di Amministratori da eleggere, coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della Lista di minoranza che non abbia ancora</p>	<p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Amministratore, ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di Amministratori, nell'ambito di tali liste risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga il maggior numero di voti.</p> <p>Qualora la composizione del Consiglio di Amministrazione, ad esito delle votazioni, non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi, i candidati del genere più rappresentato che - tenuto conto del loro ordine di elencazione in lista - siano stati eletti per ultimi nella Lista di maggioranza sono sostituiti, nel numero necessario ad assicurare l'ottemperanza al requisito, dai primi candidati del genere meno rappresentato non eletti della stessa lista. In mancanza di candidati del genere meno rappresentato all'interno della Lista di maggioranza in numero sufficiente a procedere alla sostituzione, l'Assemblea integra il Consiglio di Amministrazione con le maggioranze di legge, assicurando il soddisfacimento del requisito.</p> <p>Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto, assicurando, comunque, la presenza di Amministratori indipendenti e il rispetto dell'equilibrio tra i generi, secondo quanto previsto dalle disposizioni del presente Statuto.</p> <p>Il procedimento del voto di lista si applica solo in caso di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione.</p>	<p>Qualora la composizione del Consiglio di Amministrazione, ad esito delle votazioni, non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi, i candidati del genere più rappresentato che - tenuto conto del loro ordine di elencazione in lista - siano stati eletti per ultimi nella Lista di maggioranza sono sostituiti, nel numero necessario ad assicurare l'ottemperanza al requisito, dai primi candidati del genere meno rappresentato non eletti della stessa lista. In mancanza di candidati del genere meno rappresentato all'interno della Lista di maggioranza in numero sufficiente a procedere alla sostituzione, l'Assemblea integra il Consiglio di Amministrazione con le maggioranze di legge, assicurando il soddisfacimento del requisito. <b>Analogamente si procede nel caso in cui, ad esito delle votazioni, la composizione del Consiglio di Amministrazione non consenta il rispetto della quota di Amministratori indipendenti.</b></p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, purché la maggioranza sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'Assemblea, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 del codice civile secondo quanto di seguito indicato:</p> <p>i) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito dei candidati appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati in ordine progressivo a partire dal primo non eletto, fermo restando che, qualora il sostituto debba avere i requisiti di indipendenza e/o debba appartenere al genere meno rappresentato, sarà nominato il primo candidato indipendente non eletto della stessa lista e/o il primo candidato appartenente al genere meno rappresentato non eletto della stessa lista;</p> <p>ii) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, ovvero candidati con i requisiti richiesti, o comunque quando per qualsiasi ragione non sia possibile rispettare quanto disposto nel precedente punto i), il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione degli Amministratori cessati senza l'osservanza di quanto indicato al punto i), assicurando, comunque, la presenza di Amministratori indipendenti e/o il rispetto dell'equilibrio tra i generi, secondo quanto previsto dalle disposizioni del presente Statuto.</p> <p>Se viene meno la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, si</p>	<p>Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, purché la maggioranza sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'Assemblea, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 del codice civile <b>e nel rispetto della normativa anche regolamentare pro tempore vigente</b>, secondo quanto di seguito indicato:</p> <p>i) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito dei candidati appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati in ordine progressivo a partire dal primo non eletto, fermo restando che, qualora il sostituto debba avere i requisiti di indipendenza e/o debba appartenere al genere meno rappresentato, sarà nominato il primo candidato indipendente non eletto della stessa lista e/o il primo candidato appartenente al genere meno rappresentato non eletto della stessa lista; <b>l'Assemblea, nella prima seduta utile, delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso criterio;</b></p> <p>ii) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, ovvero candidati con i requisiti richiesti, o comunque quando per qualsiasi ragione non sia possibile rispettare quanto disposto nel precedente punto i), il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione degli Amministratori cessati senza l'osservanza di quanto indicato al punto i), assicurando, comunque, la presenza di Amministratori indipendenti e/o il rispetto dell'equilibrio tra i generi, secondo quanto previsto dalle disposizioni del presente Statuto; <b>analogamente provvede successivamente l'Assemblea, con le maggioranze di legge senza voto di lista.</b></p> <p>[Invariato]</p>



STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>intende dimissionario l'intero Consiglio e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso ai sensi di quanto sopra previsto.</p> <p>Ove il numero degli Amministratori sia stato determinato in misura inferiore al massimo previsto dal presente articolo, l'Assemblea, durante il periodo di permanenza in carica del Consiglio potrà aumentarne il numero entro tale limite massimo. Per la nomina degli ulteriori componenti del Consiglio nonché per le deliberazioni di sostituzione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, l'Assemblea delibererà secondo le maggioranze di legge senza vincolo di lista, assicurando, comunque, la presenza di Amministratori indipendenti e il rispetto dell'equilibrio tra i generi, secondo quanto previsto dalle disposizioni del presente Statuto.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 11 - Cariche sociali</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione elegge fra i suoi membri un Presidente, un Vice Presidente e, anche fuori del suo seno, un Segretario.</p>	<p><b>ART. 11 - Cariche sociali</b></p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 12 - Riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione si raduna con periodicità almeno trimestrale, anche al fine di riferire tempestivamente al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate ed, in particolare, riferire sulle operazioni nelle quali gli Amministratori abbiano un interesse per conto proprio o di terzi.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione si raduna, inoltre, ogni qualvolta il Presidente, o chi ne fa le veci, lo ritenga opportuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno un terzo degli Amministratori in carica.</p>	<p><b>ART. 12 - Riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione</b></p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato dal Presidente, o da chi ne fa le veci, anche fuori dalla sede sociale, con avviso di convocazione contenente l'indicazione della materia da trattare, da spedirsi agli Amministratori ed ai Sindaci effettivi, con mezzi idonei in considerazione dei tempi di preavviso, almeno cinque giorni prima o, in caso di urgenza, almeno dodici ore prima, di quello fissato per la riunione.</p>	[Invariato]
<p>Il Consiglio di Amministrazione può altresì essere convocato dal Collegio Sindacale, o da almeno un membro dello stesso, previa comunicazione al Presidente.</p>	[Invariato]
<p>È ammessa la possibilità per i partecipanti alle riunioni del Consiglio di Amministrazione di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audiovisivo e/o telefonico, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere o visionare documenti.</p>	[Invariato]
<p>Verificandosi tali presupposti, il Consiglio si considera tenuto nel luogo in cui si trovano il Presidente ed il Segretario che stende il verbale sottoscritto da entrambi.</p>	[Invariato]
<p>La validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è regolata dall'art. 2388 del Codice Civile.</p>	[Invariato]
<p>Le deliberazioni sono fatte constare da verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario e trascritto sull'apposito libro.</p>	[Invariato]
<p>Nelle votazioni palesi, in caso di parità di voto, prevale il voto del Presidente.</p>	[Invariato]
<p><b>ART. 13 - Poteri del Consiglio di Amministrazione</b></p>	<p><b>ART. 13 - Poteri del Consiglio di Amministrazione</b></p>
<p>Il Consiglio di Amministrazione è investito dei</p>	[Invariato]

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società. Esso ha pertanto la facoltà di compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritiene opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli che la legge espressamente riserva all'Assemblea.</p> <p>Sono attribuite alla competenza del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la fusione e la scissione con società controllate, nei casi consentiti dalla legge;</li> <li>- la riduzione del capitale sociale, in caso di recesso dell'Azionista;</li> <li>- gli adeguamenti del presente Statuto a disposizioni normative;</li> <li>- l'emissione di obbligazioni non convertibili.</li> </ul> <p>Ai sensi della Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottata dalla Società, inoltre, il Consiglio di Amministrazione:</p> <p>(a) può deliberare il compimento di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza nonostante il parere contrario del Comitato per le operazioni con parti correlate, o comunque senza tener conto dei rilievi da esso formulati, purché vi sia l'autorizzazione dell'Assemblea ordinaria convocata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5) del Codice Civile; (b) può deliberare, avvalendosi delle esenzioni previste dalla Procedura, il compimento da parte della Società, direttamente o per il tramite di proprie controllate, di operazioni con parti correlate aventi carattere di urgenza che non siano di competenza dell'Assemblea, né debbano essere da questa autorizzate.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nell'osservanza delle disposizioni di legge, può delegare parte dei propri poteri ad un Comitato Esecutivo, composto da alcuni dei suoi membri, o ad uno o più Amministratori Delegati, ai quali,</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>nell'ambito dei poteri loro conferiti, spetta la rappresentanza della Società, stabilendone, sentito il parere del Collegio Sindacale, le relative retribuzioni. Il Consiglio di Amministrazione può in ogni momento revocare tali deleghe.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione costituisce al suo interno i comitati previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente nonché quelli ritenuti opportuni o necessari al buon funzionamento e allo sviluppo della Società.</p> <p>Gli organi delegati curano, in particolare, che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, almeno ogni trimestre, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.</p> <p>Ciascun Amministratore può chiedere agli organi delegati che in Consiglio siano fornite informazioni relative alla gestione della Società.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione nomina, previo parere del Collegio Sindacale, un preposto alla redazione dei documenti contabili societari, scegliendolo tra soggetti che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di (a) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a dieci milioni di Euro o consorzi tra società di capitali che abbiano complessivamente un capitale sociale non inferiore a dieci milioni di Euro, ovvero (b) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, strettamente attinenti all'attività della Società ovvero (c) funzioni dirigenziali presso enti</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo o comunque in settori d'attività strettamente attinenti a quello di attività della Società o del gruppo di società facente capo alla Società.</p> <p>Per materie e settori di attività strettamente attinenti a quelli della Società o del gruppo di società facente capo alla Società si intendono le materie e i settori di cui all'art. 17 dello Statuto sociale.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti allo stesso attribuiti, ai sensi delle disposizioni normative vigenti.</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 14 - Il Presidente</b></p> <p>Spettano al Presidente o, in caso di assenza o impedimento, al Vice Presidente:</p> <p>a) la rappresentanza legale della Società, inclusa la rappresentanza attiva e passiva in giudizio, in ogni sede giurisdizionale, ordine e grado; la facoltà di promuovere azioni penali in nome della Società, presentare querele, denunce o qualsiasi altro atto di impulso processuale, ivi compresi la costituzione di parte civile e l'esercizio della relativa azione; la nomina dei difensori della Società mediante il conferimento delle relative procure anche speciali e generali alle liti;</p> <p>b) la presidenza dell'Assemblea;</p> <p>c) la convocazione e la presidenza del Consiglio di Amministrazione;</p> <p>d) il conferimento di procure o deleghe ad Amministratori e dipendenti della Società nonché a terzi, anche estranei alla Società, per il compimento di atti deliberati dal Consiglio di Amministrazione.</p>	<p><b>ART. 14 - Il Presidente</b></p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p><b>ART. 15 – Direzione</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione può nominare uno o più Direttori Generali, in possesso dei requisiti di professionalità ed onorabilità previsti dalle disposizioni di legge applicabili, e ne determina i poteri nonché, ai fini della retribuzione, l'inquadramento.</p> <p>I Direttori Generali partecipano, con voto consultivo, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, se nominato.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione nomina altresì i Direttori ed i Vice Direttori della Società.</p>	<p><b>ART. 15 – Direzione</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione può nominare uno o più Direttori Generali, in possesso dei requisiti <del>di professionalità ed onorabilità</del> <b>e che soddisfino i criteri di idoneità alla carica</b> previsti dalle disposizioni di legge <b>e di regolamento applicabili pro tempore vigenti</b>, e ne determina i poteri nonché, ai fini della retribuzione, l'inquadramento.</p> <p>I Direttori Generali, <b>i quali devono dedicare il tempo necessario all'espletamento dell'incarico, in modo da garantire la sana e prudente gestione della Società</b>, partecipano, con voto consultivo, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, se nominato.</p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 16 - Comitati consultivi</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione può nominare comitati con funzioni istruttorie e propositive, determinandone le modalità di funzionamento e la composizione.</p>	<p><b>ART. 16 - Comitati consultivi</b></p> <p>[Invariato]</p>
<p style="text-align: center;"><b>TITOLO IV</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Sindaci – Bilancio – Norme Finali</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>TITOLO IV</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Sindaci – Bilancio – Norme Finali</b></p>
<p><b>ART. 17 – Sindaci</b></p> <p>Il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti.</p> <p>I Sindaci devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge, dallo Statuto e dalle altre disposizioni normative applicabili.</p>	<p><b>ART. 17 – Sindaci</b></p> <p>[Invariato]</p> <p>I Sindaci devono essere in possesso dei requisiti <b>e soddisfare i criteri di idoneità alla carica</b> previsti dalla legge, dallo Statuto e dalle altre disposizioni <del>normative applicabili</del> <b>di legge e di regolamento pro tempore vigenti nonché dedicare il tempo necessario all'espletamento dell'incarico, in modo da garantire la sana e prudente gestione della Società.</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>Nella composizione del Collegio Sindacale deve essere assicurato l'equilibrio fra i generi nel rispetto della normativa pro tempore vigente.</p> <p>La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci che al momento di presentazione della lista abbiano diritto di voto nelle relative deliberazioni assembleari, secondo le modalità e nel rispetto dei limiti di seguito indicati. In ciascuna lista i candidati sono elencati mediante numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. La lista dovrà indicare almeno un candidato alla carica di Sindaco effettivo e un candidato alla carica di Sindaco supplente, e potrà contenere fino ad un massimo di tre candidati alla carica di Sindaco effettivo e di due candidati alla carica di Sindaco supplente.</p> <p>Ciascuna lista dovrà assicurare il rispetto dell'equilibrio tra i generi nella misura prevista dalla normativa pro tempore vigente. In particolare, ciascuna lista che, considerando entrambe le sezioni, contenga un numero di candidati pari o superiore a tre dovrà includere, a pena di decadenza, ai primi due posti della/e sezione/i ove siano indicati almeno due candidati, soggetti di genere diverso.</p> <p>Le liste presentate dai Soci dovranno essere depositate presso la Società, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, entro il venticinquesimo giorno antecedente la data dell'Assemblea e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre eventuali modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.</p>	<p>Nella composizione del Collegio Sindacale deve essere assicurato l'equilibrio fra i generi nel rispetto della <del>normativa</del> <b>disposizioni, anche regolamentari</b>, pro tempore vigentie.</p> <p>La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci che al momento di presentazione della lista abbiano diritto di voto nelle relative deliberazioni assembleari, secondo le modalità e nel rispetto dei limiti di seguito indicati. In ciascuna lista i candidati sono elencati mediante numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. La lista dovrà indicare almeno un candidato alla carica di Sindaco effettivo e un candidato alla carica di Sindaco supplente, e potrà contenere fino ad un massimo di <del>tre</del> <b>3</b> candidati alla carica di Sindaco effettivo e di <del>due</del> <b>2</b> candidati alla carica di Sindaco supplente.</p> <p>Ciascuna lista dovrà assicurare il rispetto dell'equilibrio tra i generi nella misura prevista dalla normativa pro tempore vigente. In particolare, ciascuna lista che, considerando entrambe le sezioni, contenga un numero di candidati pari o superiore a <del>tre</del> <b>3</b> dovrà includere, a pena di decadenza, ai primi <del>due</del> <b>2</b> posti della/e sezione/i ove siano indicati almeno due candidati, soggetti di genere diverso.</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>Ogni Socio, i Soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, liste diverse da quella che hanno presentato o concorso a presentare ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.</p> <p>Avranno diritto di presentare le liste i Soci che, da soli o insieme ad altri Soci, siano complessivamente titolari della quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento vigenti in materia di elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.</p> <p>La titolarità della quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del/i Socio/i presentatore/i nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.</p> <p>Unitamente a ciascuna lista, entro i termini sopra indicati, dovranno depositarsi (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalle vigenti disposizioni per l'assunzione delle rispettive cariche, ivi incluso il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti e (ii) un <i>curriculum vitae</i> di ciascun candidato ove siano esaurientemente riportate le caratteristiche personali e professionali dello</p>	<p>[Invariato]</p> <p>Avranno diritto di presentare le liste i Soci che, da soli o insieme ad altri Soci, siano complessivamente titolari della quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento vigenti in materia di elezione dei componenti del <del>Consiglio di Amministrazione</del> <b>Collegio Sindacale</b> della Società.</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>



STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. post-Fusione
<p>stesso, nonché (iii) le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento, che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.</p> <p>La certificazione rilasciata da un intermediario abilitato comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista potrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine previsto dalle vigenti disposizioni di legge per la pubblicazione della lista da parte della Società.</p> <p>Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.</p> <p>Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.</p> <p>Non possono essere inseriti nelle liste candidati per i quali ricorrano cause di ineleggibilità o di incompatibilità oppure che non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalle normative applicabili oppure eccedano i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.</p> <p>Ai fini della definizione del requisito di professionalità di coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:</p> <p>a. attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-</p>	<p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p><b>Almeno un Sindaco effettivo e un Sindaco supplente devono essere iscritti nel registro dei revisori legali ed aver esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.</b></p> <p><b>Per gli ulteriori componenti del Collegio Sindacale, fermo quant'altro previsto dalle disposizioni normative applicabili, Aai fini della definizione, ai sensi del Decreto del Ministro della Giustizia 30 marzo 2000 n. 162, del requisito di professionalità di coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:</b></p> <p>a. attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>scientifiche, strettamente attinenti all'attività della Società, ovvero</p> <p>b. funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario ed assicurativo o comunque in settori strettamente attinenti a quello di attività della Società o del gruppo di società facente capo alla Società.</p> <p>Vengono considerate aventi stretta attinenza all'attività esercitata dalla Società o dal gruppo di società facente capo alla Società tutte le materie di cui alla precedente lettera a., riguardanti l'attività assicurativa, l'attività bancaria e finanziaria e le attività relative a settori economici strettamente attinenti a quello assicurativo, bancario, di prestazione dei servizi di investimento e di pagamento e finanziario.</p> <p>Sono considerati settori economici strettamente attinenti a quello assicurativo quelli in cui operano le imprese che possono essere assoggettate al controllo delle imprese di assicurazione.</p> <p>All'elezione dei Sindaci si procede come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due componenti effettivi ed uno supplente;</li> <li>2. il restante membro effettivo e il restante membro supplente sono tratti dalla lista di minoranza che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nelle sezioni di tale lista (la "Lista di minoranza"). In caso di parità tra le Liste di minoranza, sono eletti i candidati della lista che sia stata presentata dai Soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di Soci.</li> </ol>	<p>scientifiche, strettamente attinenti all'attività della Società, ovvero</p> <p>b. funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario ed assicurativo o comunque in settori strettamente attinenti a quello di attività della Società o del gruppo di società facente capo alla Società,-</p> <p>Vengono considerate aventi stretta attinenza all'attività esercitata dalla Società o dal gruppo di società facente capo alla Società tutte le materie di cui alla precedente lettera a., riguardanti l'attività assicurativa, l'attività bancaria e finanziaria e le attività relative a settori economici strettamente attinenti a quello assicurativo, bancario, di prestazione dei servizi di investimento e di pagamento e finanziario.</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>La presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella Lista di minoranza.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Il Sindaco decade dalla carica nei casi previsti dalle disposizioni normative applicabili nonchè qualora vengano meno i requisiti richiesti statutariamente per la nomina.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Nei casi in cui venga a mancare oltre al Sindaco effettivo eletto dalla Lista di minoranza anche il Sindaco supplente espressione di tale lista, subentrerà il candidato collocato successivamente appartenente alla medesima lista o, in mancanza, il primo candidato della lista di minoranza risultata seconda per numero di voti.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Le procedure di sostituzione di cui ai commi che precedono devono in ogni caso assicurare il rispetto della disciplina pro tempore vigente in materia di equilibrio tra generi.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, assicurando, comunque, il rispetto dell'equilibrio tra i generi, secondo quanto previsto dalle disposizioni del presente Statuto.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p>Le riunioni del Collegio Sindacale, qualora il Presidente ne accerti la necessità, possono essere validamente tenute in videoconferenza o in audioconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Collegio Sindacale si considera</p>	<p>[Invariato]</p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente.	
<p><b>ART. 18 – Bilancio</b></p> <p>L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno. Entro i termini e nelle forme di legge l'organo amministrativo procederà alla formazione del bilancio.</p>	<p><b>ART. 18 – Bilancio</b></p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 19 - Utili sociali</b></p> <p>L'utile netto risultante dal bilancio della Società viene destinato in via prioritaria alla riserva legale, nella misura del 10% e fino al raggiungimento di un quinto del capitale sociale.</p> <p>Effettuata l'assegnazione di cui sopra, sulla destinazione dell'utile netto risultante dal bilancio della Società delibererà l'Assemblea.</p> <p>L'Assemblea può altresì deliberare assegnazioni straordinarie di utili mediante emissioni di azioni da assegnare individualmente ai dipendenti della Società, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare, nel corso dell'esercizio, la distribuzione di acconti sui dividendi, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.</p> <p>Il Consiglio potrà inoltre destinare annualmente al fondo per fini di carattere sociale, assistenziale e culturale un importo non superiore all'1% dell'utile netto deliberato dall'Assemblea in relazione all'esercizio precedente.</p>	<p><b>ART. 19 - Utili sociali</b></p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 20 – Liquidazione</b></p> <p>In caso di scioglimento della Società per qualsiasi motivo l'Assemblea nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri.</p>	<p><b>ART. 20 – Liquidazione</b></p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 21 – Controversie</b></p>	<p><b>ART. 21 – Controversie</b></p>

STATUTO UNIPOL GRUPPO S.P.A. vigente	STATUTO UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. <i>post-Fusione</i>
<p>La Società e gli Azionisti sono sottoposti alla competenza della Autorità Giudiziaria di Bologna.</p>	<p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 22 - Domicilio azionisti</b></p> <p>Il domicilio degli Azionisti relativamente a tutti i rapporti con la Società è quello risultante dal libro dei Soci.</p>	<p><b>ART. 22 - Domicilio azionisti</b></p> <p>[Invariato]</p>
<p><b>ART. 23 - Norme finali</b></p> <p>Per quanto qui non specificato si fa espresso riferimento alle norme di legge in vigore.</p>	<p><b>ART. 23 - Norme finali</b></p> <p>[Invariato]</p>