

# Presentazione risultati gM19

Bologna - 8 novembre 2019



Eccetto ove diversamente specificato:

- i dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol;
- i dati riferiti ai 9M18, al FY18 e ai 9M19 e relative variazioni si riferiscono a un perimetro omogeneo a quello attuale.



**1**

Risultati consolidati 9M19



**2**

Allegati



# 1

Risultati consolidati 9M19



# 2

Allegati



# Risultati consolidati normalizzati per settore

## Risultati consolidati 9M19

€mln

### UNIPOL

	9M18	9M19	
Risultato lordo consolidato	727	796	
<i>Danni</i>	588	603	
<i>Vita</i>	261	217	
<i> Holding e altro</i>	-121	-23	
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>503</b>	<b>577</b>	<b>+14,6%</b>
Risultato netto di Gruppo	363	450	<b>+24,0%</b>

### UNIPOLSAI

	9M18	9M19	
Risultato lordo consolidato	800	793	
<i>Danni</i>	589	598	
<i>Vita</i>	262	219	
<i>Altro</i>	-52	-23	
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>566</b>	<b>576</b>	<b>+1,8%</b>
Risultato netto di Gruppo	527	557	<b>+5,7%</b>

I risultati normalizzati 9M19 escludono gli effetti del primo consolidamento di BPER e l'impatto del fondo di solidarietà

# Risultati consolidati – reported e normalizzati

## Risultati consolidati 9M19

€mln

### UNIPOL

	9M18	9M19	
<b>Risultato netto consolidato</b>			
Normalizzato	503	577	Normalizzato
<i>plus. Cessione Pop. Vita</i>	+309	+413	<i>1° consolidamento BPER</i>
<i>normalizz. perimetro <sup>a</sup></i>	+31	-67	<i>fondo di solidarietà</i>
<b>Reported</b>	<b>843</b>	<b>923</b>	<b>Reported</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>			
Normalizzato	363	450	Normalizzato
<i>plus. Cessione Pop. Vita</i>	+249	+380	<i>1° consolidamento BPER</i>
<i>normalizz. perimetro <sup>a</sup></i>	+27	-54	<i>fondo di solidarietà</i>
<b>Reported</b>	<b>639</b>	<b>775</b>	<b>Reported</b>

### UNIPOLSAI

	9M18	9M19	
<b>Risultato netto consolidato</b>			
Normalizzato	566	576	Normalizzato
<i>plus. Cessione Pop. Vita</i>	+309	--	--
<i>normalizz. perimetro <sup>a</sup></i>	-12	-67	<i>fondo di solidarietà</i>
<b>Reported</b>	<b>862</b>	<b>509</b>	<b>Reported</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>			
Normalizzato	527	557	Normalizzato
<i>plus. Cessione Pop. Vita</i>	+309	--	--
<i>normalizz. perimetro <sup>a</sup></i>	-8	-67	<i>fondo di solidarietà</i>
<b>Reported</b>	<b>828</b>	<b>490</b>	<b>Reported</b>

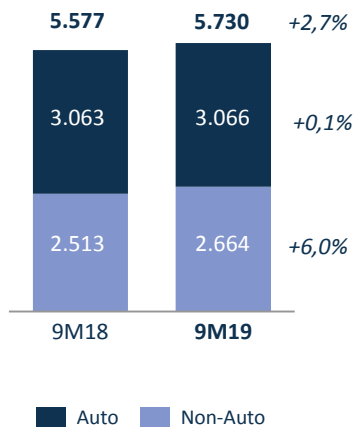
<sup>a</sup> Le normalizzazioni di perimetro si riferiscono ai risultati di Popolare Vita, Arca e Unipol Banca

# Danni – raccolta premi lavoro diretto

## Risultati consolidati 9M19

€mln

### Raccolta premi lavoro diretto



### Raccolta premi per ramo

	€mln	%	Var%
<b>Mobilità</b>	<b>3.302</b>	<b>58%</b>	<b>+1,2%</b>
Auto	3.066	54%	+0,1%
Altro	236	4%	+17,6%
<b>Welfare<sup>a</sup></b>	<b>972</b>	<b>17%</b>	<b>+9,5%</b>
Malattia	503	9%	+16,0%
Infortuni	469	8%	+3,3%
<b>Property</b>	<b>1.455</b>	<b>25%</b>	<b>+2,2%</b>
Incendio e ADB	778	14%	+0,9%
RCG	458	8%	+2,4%
Altro	219	4%	+6,4%
<b>Totale</b>	<b>5.730</b>	<b>100%</b>	<b>+2,7%</b>

### Raccolta premi per società

	€mln	%	Var%
UnipolSai S.p.A.	4.868	85%	+0,9%
UniSalute	310	6%	+4,0%
Linear	138	2%	+3,7%
Incontra	139	2%	+81,0%
Arca Assicurazioni	99	2%	+14,9%
Siat, DDOR & PA	175	3%	+9,8%
<b>Totale</b>	<b>5.730</b>	<b>100%</b>	<b>+2,7%</b>

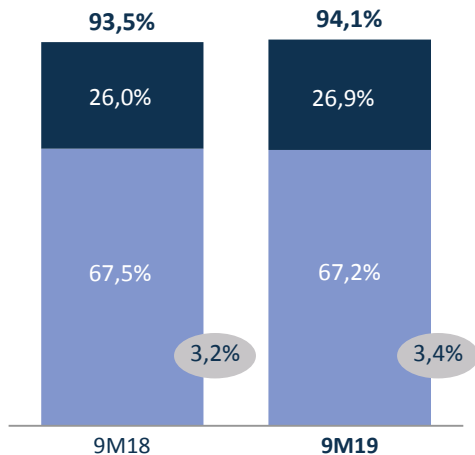
### Raccolta premi per canale distributivo

	€mln	%	Var%
Agenti	4.646	81%	+0,6%
Broker/Direzione	637	11%	+7,2%
Bancassicurazione	238	4%	+46,0%
Diretto e altro	208	4%	+4,9%
<b>Totale</b>	<b>5.730</b>	<b>100%</b>	<b>+2,7%</b>

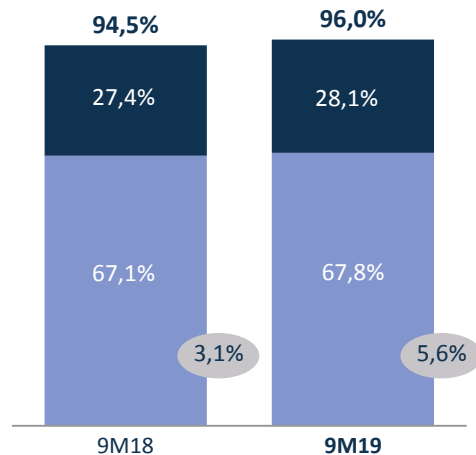
<sup>a</sup> L'intero ecosistema Welfare include anche la raccolta Vita per un totale di 5,3 €mln  
Dati gestionali



### Netto riassicurazione



### Lavoro diretto



■ Expense ratio ■ Loss ratio ● Eventi atmosferici

I combined ratio non includono gli oneri per il fondo di solidarietà

Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.

Combined ratio lavoro diretto: spese di gestione/premi lordi contabilizzati ante riass. + oneri sinistri /premi di competenza post riass.

Dati gestionali



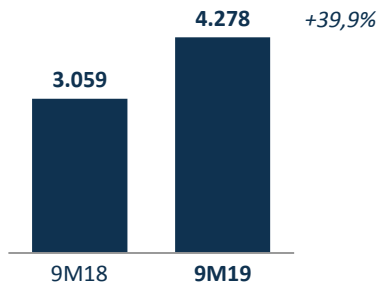


# Vita – raccolta diretta

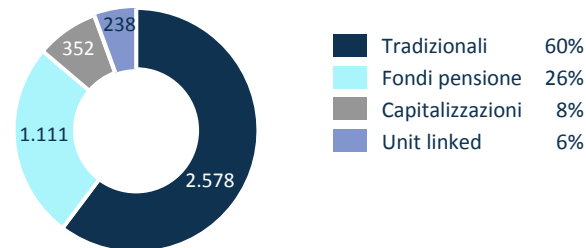
## Risultati consolidati 9M19

€mln

### Raccolta diretta



### Raccolta per ramo



### Raccolta per società

	€mln	%	var%
UnipolSai S.p.A.	3.041	71%	+39,5%
Arca Vita + AVI	1.169	27%	+44,1%
Altre società	68	2%	+0,8%
<b>Totale</b>	<b>4.278</b>	<b>100%</b>	<b>+39,9%</b>

### Raccolta per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	1.260	29%	+26,1%
Bancassicuraz./Prom. fin.	1.403	33%	+37,9%
Fondi pensione	1.064	25%	+114,0%
Brokers/Direzione	540	13%	+2,6%
Altro	12	0%	-38,1%
<b>Totale</b>	<b>4.278</b>	<b>100%</b>	<b>+39,9%</b>

Dati gestionali

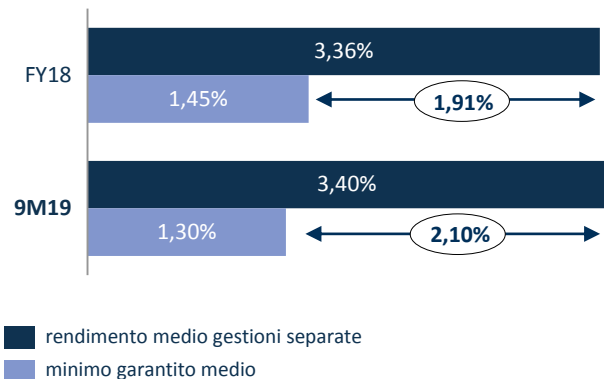


# Vita – rendimenti gestioni separate e minimi garantiti

## Risultati consolidati 9M19

€mln

### Rendimenti gestioni separate e minimi garantiti



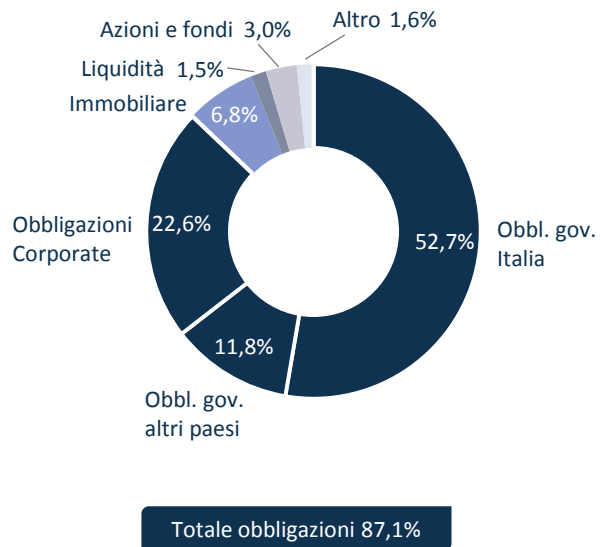
### Riserve tecniche per minimo garantito <sup>a</sup>

Rend. min. gar.	FY18		9M19	
	€bn	%	€bn	%
0%-1%	14,2	45%	16,6	52%
1%-2%	9,2	29%	7,7	24%
2%-3%	6,0	19%	5,5	17%
>3%	2,3	7%	2,2	7%
<b>Totale</b>	<b>31,7</b>	<b>100%</b>	<b>32,1</b>	<b>100%</b>

<sup>a</sup> Riserve tecniche di Ramo I e V  
Dati gestionali



### Totale investimenti 58,9 €mld



### Redditi da investimenti finanziari

	Danni		Vita		Totale	
	€mIn	Rend.	€mIn	Rend.	€mIn	Rend.
Cedole e dividendi	296	3,2%	878	3,4%	1.183	3,3%
Valutazioni e realizzi	30	0,3%	45	0,2%	128	0,3%
<b>Totale</b>	<b>327</b>	<b>3,5%</b>	<b>923</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.311</b>	<b>3,6%</b>

### Duration totale investimenti (anni)

	Danni	Vita	Totale
Attivi	3,6	7,7	6,4
Passivi	2,9	9,2	7,4
<i>Mismatch</i>	1,3	-0,9	-0,4

Il totale investimenti include gli attivi di proprietà del Gruppo UnipolSai e di Unipol S.p.A.  
Dati gestionali

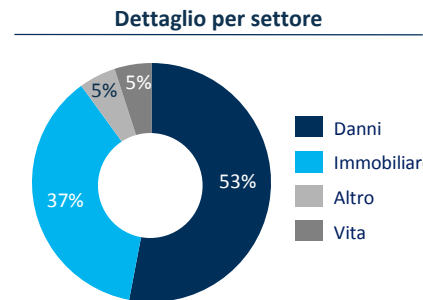
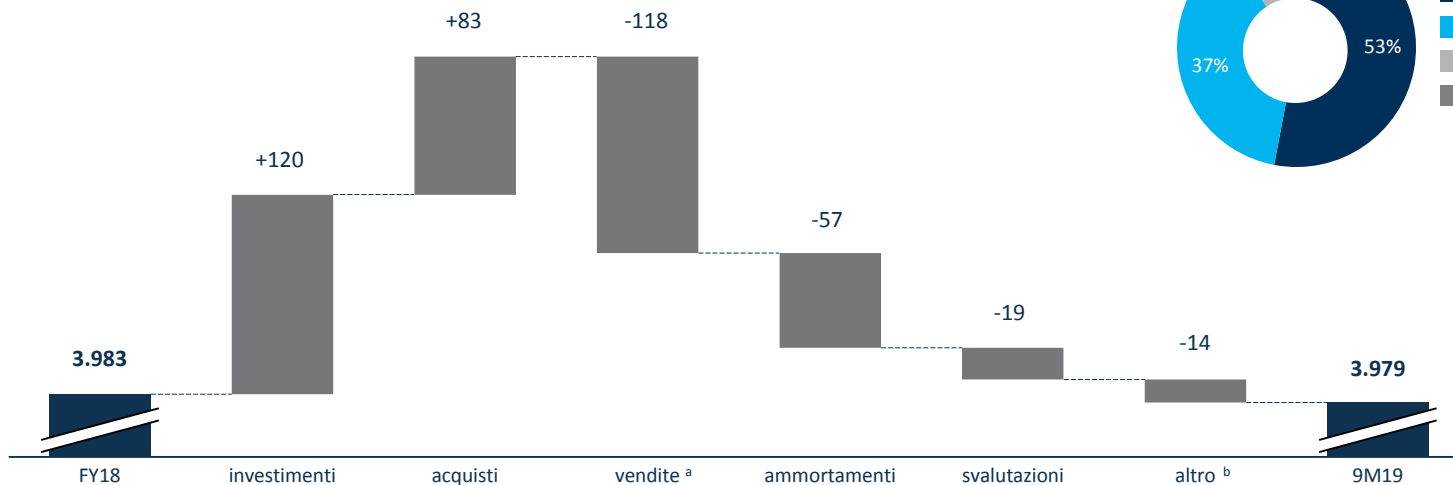


## Risultati consolidati 9M19

### Totale portafoglio 4,0 €mld

#### Evoluzione del portafoglio immobiliare

€mln



<sup>a</sup> Al 30 settembre sono stati effettuati n. 102 rogiti

<sup>b</sup> Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui fondi RE e SPV collegati  
Dati gestionali

## Risultati consolidati 9M19

€mln

### Stock NPEs

	FY18	9M19
Crediti lordi	2.590	3.563
Crediti netti	490	536
Coverage ratio	81%	85%

Incl. il portafoglio acquistato da BPER<sup>a</sup> 1,2 €mld di crediti

### Incassi su portafoglio NPEs

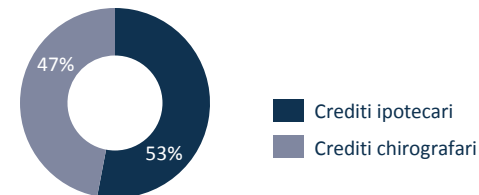
	9M18	9M19
Incassi	79	83
Riduzione NPEs (GBV)	250	266
Incassi/GBV	32%	31%

### Risultato netto

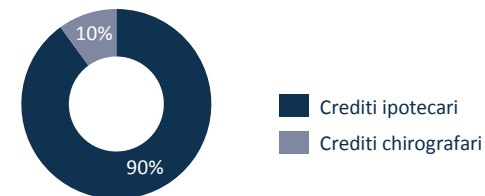
	9M18	9M19
Risultato netto	5	11

<sup>a</sup> In data 31 luglio 2019

### Dettaglio portafoglio



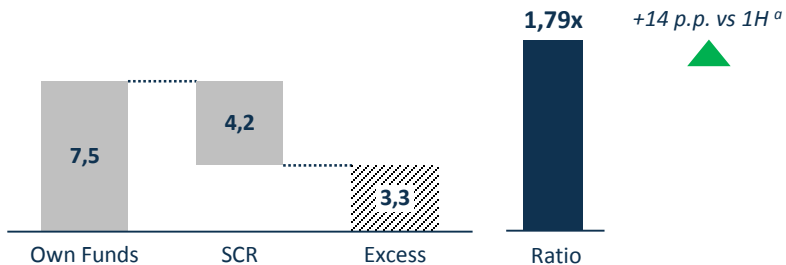
### Dettaglio incassi



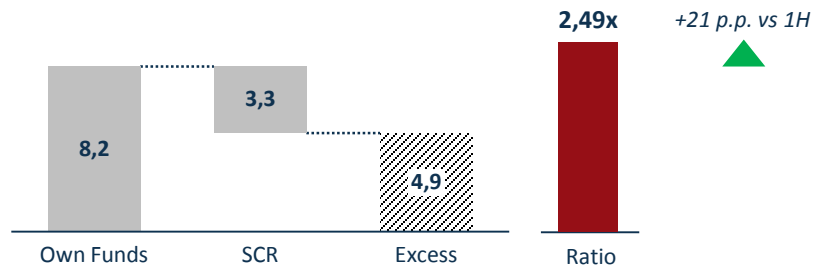
## Risultati consolidati 9M19

€mld

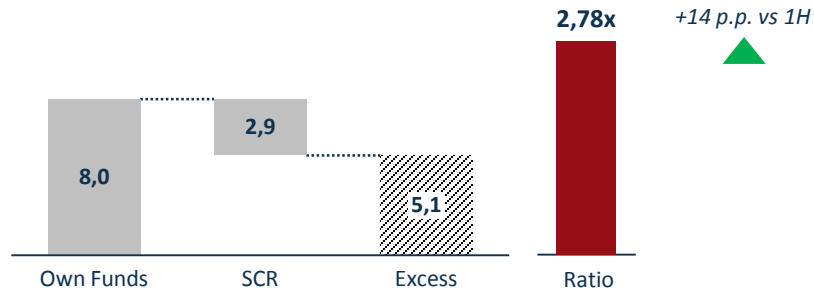
### UNIPOL (consolidato) – Modello interno parziale



### UNIPOLSAI (consolidato) – Capitale economico



### UNIPOLSAI (solo) – Modello interno parziale



<sup>a</sup> 1.65x ratio pro-forma 1H19 post cessione Unipol Banca (31 luglio 2019)



# 1

Risultati consolidati 9M19



# 2

Allegati

**UNIPOL**

	9M18	9M19
Raccolta premi <sup>a</sup>	8.636	10.008
Danni	5.577	5.730
Vita	3.059	4.278
Combined Ratio <sup>b</sup>	93,5%	94,1%
<b>Ris. netto consolid. (norm.) <sup>c</sup></b>	<b>503</b>	<b>577</b>
<i>Ris. netto di Gruppo (norm.) <sup>c</sup></i>	<i>363</i>	<i>450</i>
<b>Ris. netto consolidato rep.</b>	<b>843</b>	<b>923</b>
Ris. netto di Gruppo rep.	639	775
	FY18	9M19
Patrimonio netto	6.327	8.286
Patrimonio netto di Gruppo	5.032	6.677

<sup>a</sup> Lavoro diretto

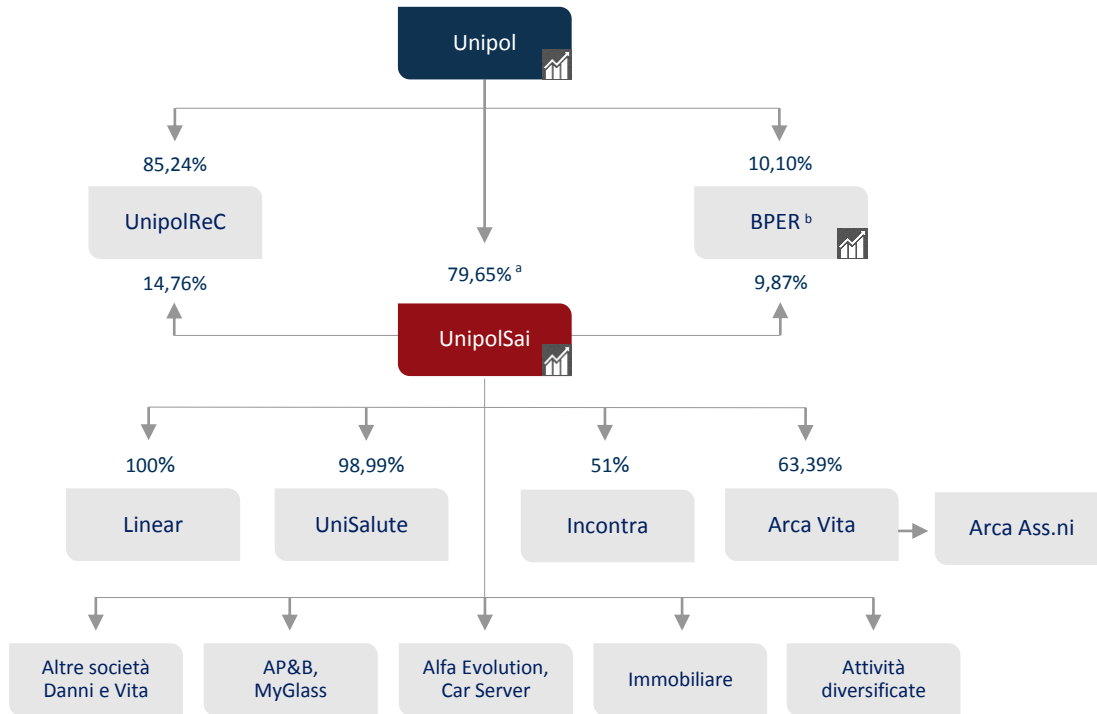
<sup>b</sup> Netto riass.

<sup>c</sup> Si veda pag. 6 per i dettagli della normalizzazione

**UNIPOLSAI**

	9M18	9M19
Raccolta premi <sup>a</sup>	8.636	10.008
Danni	5.577	5.730
Vita	3.059	4.278
Combined Ratio <sup>b</sup>	93,5%	94,1%
<b>Ris. netto consolid. (norm.) <sup>c</sup></b>	<b>566</b>	<b>576</b>
<i>Ris. netto di Gruppo (norm.) <sup>c</sup></i>	<i>527</i>	<i>557</i>
<b>Ris. netto consolidato rep.</b>	<b>862</b>	<b>509</b>
Ris. netto di Gruppo rep.	828	490
	FY18	9M19
Patrimonio netto	5.697	6.997
Patrimonio netto di Gruppo	5.448	6.726





 Società quotate

<sup>a</sup> Al 16 ottobre 2019, incluse le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I e Unipol Finance

<sup>b</sup> Quota totale detenuta dal Gruppo 19,97%



**Maurizio Castellina**, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi ai 9M19. Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalle società del Gruppo Unipol, né si riferisce a un'offerta ovvero a una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalle società del Gruppo Unipol, né potrà in qualsiasi modo costituire la base di alcuna decisione di investimento da parte dei relativi destinatari. Salvo quando diversamente specificato, tutti i dati riportati nella presentazione sono consolidati.



**Adriano Donati**

Head of Investor Relations

Tel +39 051 507 7933

[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.it)  
[investor.relations@unipolsai.it](mailto:investor.relations@unipolsai.it)

**Giancarlo Lana**

Tel +39 011 665 7088

**Eleonora Roncuzzi**

Tel +39 051 507 7063

**Carlo Latini**

Tel +39 051 507 6333

**Giuseppe Giuliani**

Tel +39 051 507 7218

**Silvia Tonioli**

Tel +39 051 507 2371