Unipoltobe
2016-2018 STRATEGIC PLAN

Presentazione Istituzionale

Unipol GRUPPO | UnipolSai ASSICURAZIONI

CHI SIAMO

PIANO STRATEGICO 2016-2018

RISULTATI FY16

ALLEGATI – RISULTATI 1Q17

Unipol to be
2016-2018 STRATEGIC PLAN

CHI SIAMO

Unipol GRUPPO | UnipolSai ASSICURAZIONI

I PUNTI DI FORZA DEL GRUPPO UNIPOL

- Leader nel mercato assicurativo **Danni** in Italia
- Leader europeo nella **telematica**
- La più vasta **rete agenziale** in Italia
- Eccellente **track record** nelle integrazioni societarie (Fondiaria-Sai, Winterthur Italia, Aurora)
- Approccio innovativo alla **liquidazione dei sinistri** (società di proprietà per l'acquisto centralizzato di autoricambi, network proprietario per l'installazione/riparazione dei cristalli, accordi con un'ampia rete di carrozzerie)
- Leader in Italia nel settore dei **fondi pensione**
- **Piano industriale 2016-2018** contenente target solidi e sostenibili
- **Politica dei dividendi** remunerativa

I DATI SALIENTI DEL GRUPPO UNIPOL

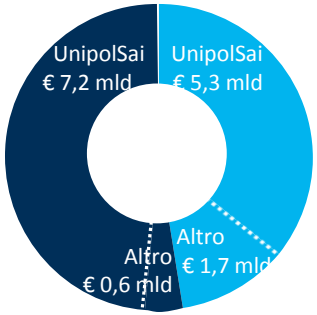
- **1° gruppo assicurativo Danni in Italia**, con una raccolta diretta di € 7,8 mld e una quota di mercato del 21,3% (dati FY16)
- **1° compagnia assicuratrice europea nella distribuzione di black-box**, con una quota di circa il 45% in Europa e di oltre il 60% in Italia
- **Tra i primi gruppi in Italiani nel ramo Vita** con una raccolta diretta di € 7 mld e una quota di mercato del 6% circa (dati FY16). Leader nel mercato italiano dei fondi pensione negoziali, con asset in gestione per € 4 mld
- **Asset gestiti per € 62,2 mld**
- Opera nel settore bancario, alberghiero e in altre **attività non assicurative**
- **Strategia multicanale**:
  - oltre 2.800 agenzie assicurative Italia (oltre 20.000 agenti/sub-agenti) e circa 100 filiali in Serbia
  - circa 4.700 filiali bancarie (accordi di bancassicurazione)
  - circa 270 filiali bancarie di proprietà (attività bancaria attraverso Unipol Banca)
  - canale diretto (telefono/internet) e accordi aziendali (es. nel settore salute)
- **Unipol** e la sua controllata **UnipolSai** sono **quotate alla Borsa Italiana** attraverso le azioni Unipol ordinarie e UnipolSai ordinarie, entrambe facenti parte dell'indice FTSE-MIB.

PREMI E UTILI PER AREA DI BUSINESS 2016

UNIPOL

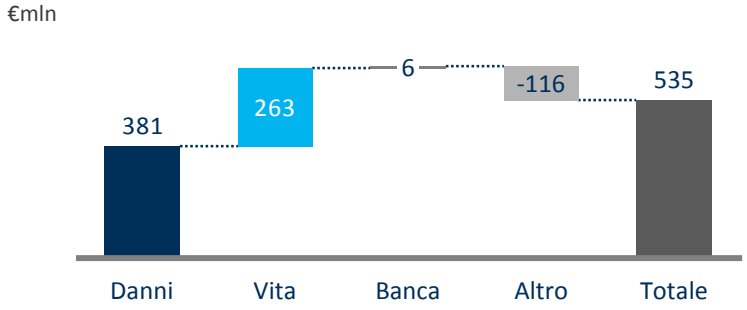
Raccolta diretta: € 14,8 mld

Danni
€ 7.8 mld
(53%)



Vita
€ 7,0 mld
(47%)

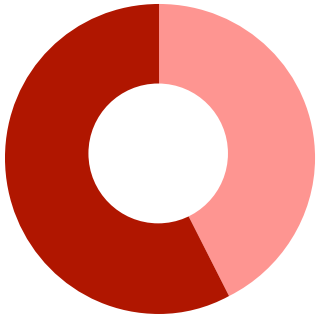
Uitle netto consolidato: € 535 mln



UNIPOLSAI

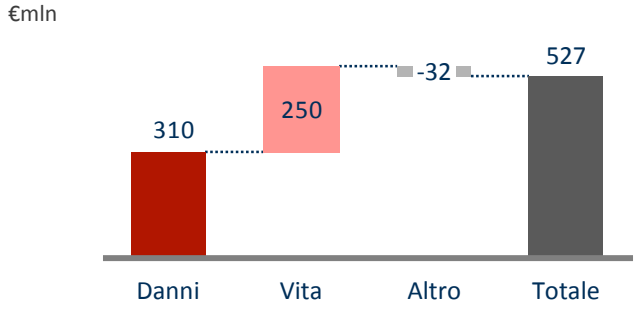
Raccolta diretta: € 12,5 mld

Danni
€ 7,2 mld
(58%)

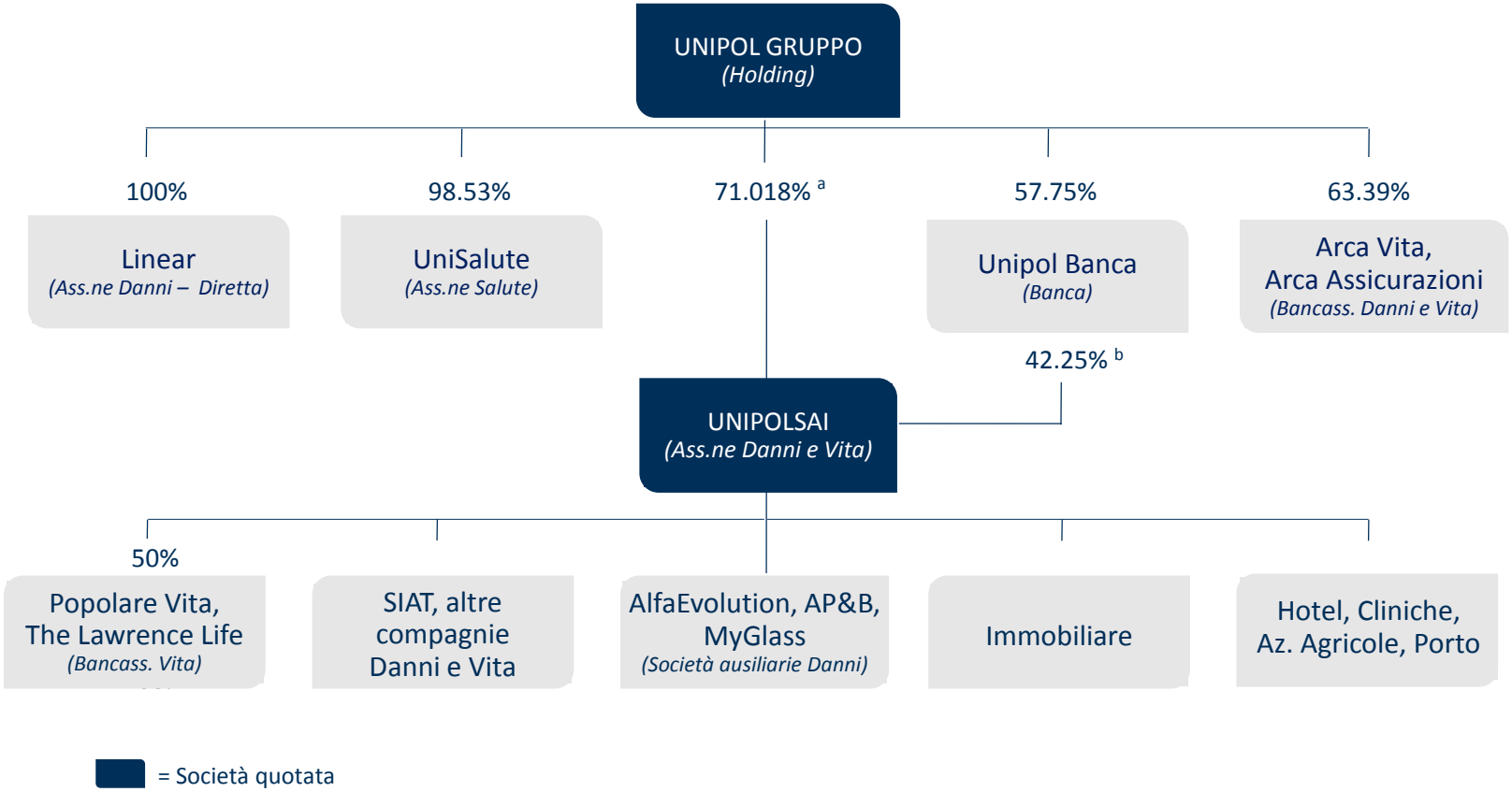


Vita
€ 5,3 mld
(42%)

Utile netto consolidato € 527 mln



STRUTTURA SOCIETARIA



[a] Al 18 maggio 2017, incluse le azioni detenute da Unipol Finance e Unipol Investment in pari data

[b] Di cui il 27,49% è oggetto di un'opzione put concessa da Unipol a UnipolSai e di un'opzione call concessa da UnipolSai a Unipol

SOCIETA' CONTROLLATE DA UNIPOL

UnipolSai ASSICURAZIONI	**UNIPOLSAI:** Compagnia di assicurazione che opera nei rami Danni e Vita e holding del Gruppo UnipolSai	**Premi**: € 10 mld **Network**: oltre 2.800 agenzie [a]
Linear ASSICURAZIONI ONLINE	**LINEAR:** Compagnia di assicurazione diretta che opera nel ramo Danni, distribuisce prodotti Auto attraverso Internet e telefono	**Premi**: € 150 mln **4° compagnia di assicurazione diretta** in Italia
UniSalute	**UNISALUTE:** Leader nel ramo assicurativo Malattia, opera in Italia attraverso una rete di centri convenzionati, cliniche e ospedali	**Premi**: € 337 mln; 3° compagnia nel ramo Malattia in Italia; **1° incl.** premi malattia **UnipolSai**
ARCA ASSICURAZIONI	**ARCA ASSICURAZIONI**: Compagnia di bancassicurazione (JV tra Unipol, Banca Pop. Emilia, Banca Pop. Sondrio e alter banche popolari) che offre soluzioni per l'Auto, la famiglia e la protezione del patrimonio	**Premi**: € 104 mln **Network**: oltre 2.900 filiali bancarie
ARCA VITA	**ARCA VITA:** compagnia di bancassicurazione (JV tra Unipol, Banca Pop. Emilia, Banca Pop. Sondrio e altre banche popolari) che distribuisce prodotti Vita (in particolare prodotti di risparmio e previdenziali)	**Premi**: € 1,7 mld **Network**: circa 2.900 filiali bancarie
Unipol BANCA	**UNIPOL BANCA:** la Banca del Gruppo, focalizzata sulla clientela retail e PMI, che offre una gamma completa di servizi e prodotti bancari	**Raccolta diretta:** € 10,5 mld **Impieghi:** € 8.6 mld **Tangible Book Value:** € 728 mln

Dati 2016
[a] Aggiornato al 1Q17

SOCIETA' CONTROLLATE DA UNIPOLSAI

POPOLARE VITA	**POPOLARE VITA:** Compagnia di bancassicurazione in joint venture tra il Gruppo Banco Popolare e UnipolSai, offre prodotti di investimento di ramo Vita, prodotti di risparmio e di previdenza integrativa	**Premi**: ~€ 1,5 mld **Network**: circa 1.700 filiali bancarie
THE LAWRENCE LIFE	**THE LAWRENCE LIFE:** compagnia irlandese specializzata nella distribuzione di prodotti Unit-linked in Europa attraverso la rete di filiali del Gruppo Banco Popolare	**Premi**: € 637 mln
DDOR NOVI SAD	**DDOR:** compagnie di assicurazione con sede in Serbia, distribuisce prodotti Danni e Vita attraverso circa 100 agenzie	**Premi**: € 80,4 mln
BIM VITA	**BIM VITA:** Società di Private Insurance del Gruppo, nata dalla joint venture con Banca Intermobiliare, vende prodotti assicurativi Vita, con focus sui prodotti di risparmio e di previdenza integrativa	**Premi:** € 98,6 mln
AlfaEvolution TECHNOLOGY	**ALFAEVOLUTION:** La nuova compagnia rappresenta il centro di eccellenza dell'evoluzione delle tecnologie legate alla telematica di UnipolSai e delle altre compagnie del Gruppo	**Network**: 1.752 centri convenzionati
AUTO PRESTO & BENE	**AUTO PRESTO & BENE:** Società di proprietà di UnipolSai che fornisce servizi alla clientela nell'ambito della gestione dei sinistri Auto	**Centri di riparazione convenzionati**: oltre 2.700 **Sinistri gestiti**: 113.245
MYGLASS CENTRO CRISTALLI AUTO	**MYGLASS:** network di centri di proprietà di UnipolSai che offrono installazione, sostituzione e riparazione di cristalli auto	**Centri di riparazione**: 182 **Sinistri gestiti**: 92.085

Dati 2016

RANKING E RETE DISTRIBUTIVA

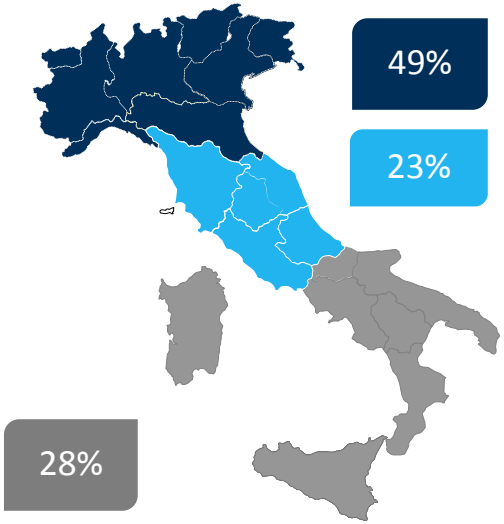
PREMI TOTALI [a]

		Q.M. %
Generali	23,9	16,7%
Poste	19,9	13,9%
Intesa SanPaolo	15,3	10,7%
Unipol	14,1 [c]	9,8%
Allianz	11,9	8,3%
Axa	5,3	3,7%
Aviva	5,2	3,6%
Cattolica	4,7	3,3%
BNP Paribas	4,4	3,1%
Zurich	3,7	2,6%

PREMI DANNI (ITALIA) [a]

		Q.M. %
Unipol	7,7	21,3%
Generali	5,9	16,2%
Allianz	5,0	13,6%
Cattolica	2,0	5,4%
Reale Mutua	1,9	5,3%
Axa	1,9	5,2%
Zurich	1,3	3,6%
Groupama	1,1	3,0%
Vittoria	1,1	3,0%
Itas	0,8	2,1%

RETE DISTRIBUTIVA UNIPOLSAI [b]



oltre 2.800 agenzie

[a] Dati 2016. Fonte: ANIA
[b] Dati 1Q17
[c] Compresi premi cross-border ed esclusi premi delle imprese che operano in regime di libera prestazione di servizi

PRINCIPALI STRUMENTI DI DEBITO

€m

Emittente	Quotata [a]	Importo (Dic 2016)	Importo (Mar 2017)	Sub./Sen./ Hyb.	Scadenza	Coupon	Tier
UnipolSai (ex Milano)		50	50	Sub.	Lug 2026	Eur6M+2,515%	Tier II
UnipolSai (ex Fondiaria Sai)		400	400	Sub.	Lug 2023	Eur6M+2,515%	Tier I restricted
UnipolSai (ex Fondiaria Sai)		100	100	Sub.	Dic 2025	Eur6M+2,515%	Tier II
UnipolSai (ex Fondiaria Sai)		150	150	Sub.	Lug 2026	Eur6M+2,515%	Tier II
UnipolSai (ex Unipol Ass.ni)	✓	300	300	Sub.	Giu 2021	Eur3M+2,50%	Tier II
UnipolSai (ex Unipol Ass.ni)	✓	262	262	Sub.	Lug 2023	Eur3M+2,50%	Tier II
UnipolSai	✓	750	750	Hyb.	--	5,75%	Tier I restricted
Totale UnipolSai		**2.012**	**2.012**				
Unipol	✓	299	--	--	--	--	--
Unipol	✓	317	317	Sen.	Mar 2021	4,38%	--
Unipol	✓	1.000	1.000	Sen.	Mar 2025	3,00%	--
Unipol (debito infragruppo)		268	268			Eur3M+1,0%	--
Totale Unipol		**1.884**	**1.585**				
Totale UnipolSai S.p.A. + Unipol S.p.A. [b]		**3.628**	**3.329**				

[a] Quotata alla Borsa del Lussemburgo
[b] Escluso debito infragruppo

Unipol tobe
2016-2018 STRATEGIC PLAN

PIANO INDUSTRIALE 2016-2018

Unipol GRUPPO | UnipolSai ASSICURAZIONI

PIANO STRATEGICO 2013-2015 : I RISULTATI OTTENUTI

UnipolSai ASSICURAZIONI

Superati i target di creazione di valore, solidità patrimoniale e remunerazione per gli azionisti

	RISULTATI 2015	PIANO INDUSTRIALE TARGET 2013-2015
UTILE NETTO CONSOLIDATO*	€ 2.298 mln	€ 1.785 mln
COMBINED RATIO	94,6 %	94,3%
SOLVENCY I RATIO	176%	~180%
SINERGIE INTEGR.NE FONSAI	~ € 390 mln	€ 349 mln

Distribuiti dividendi per € 1.462 mln nel periodo 2013-2015

Unipol GRUPPO

Mantenuti standard di eccellenza per solvibilità e remunerazione degli azionisti

	RISULTATI 2015	PIANO INDUSTRIALE TARGET 2013-2015
UTILE NETTO CONSOLIDATO*	€ 1.414 mln	€ 1.836 mln
REDDITIVITA' INVESTIMENTI	4,6 %	4,2%
SOLVENCY I RATIO	168%	~180%

Distribuiti dividendi per € 375 mln nel periodo 2013-2015

*Dati cumulativi 2013-2015. Uitle netto 2015 rettificato per effetto cambio aliquota I.R.E.S (Legge di Stabilità 2016)

PIANO INDUSTRIALE 2015-2018: I RISULTATI OTTENUTI

Dimostrata sul campo capacità di gestione ed esecuzione

Integrazione societaria

- Dimezzamento perimetro societario **da 113 a 65 società**
- Accentramento del business bancario e Diretto Assicurativo

Presidio business

- Nuovo **brand «UnipolSai»**
- **Unificazione** offerta **prodotti** Danni e Vita
- **Oltre 2,5 mln** di **dispositivi telematici** installati
- **Circa 700 mln** di **premi finanziati** nel 2015
- **Circa 180.000 sinistri liquidati** attraverso i nostri network di riparazione in **forma specifica** nel 2015 (di cui 100.000 tramite AP&B e 80.000 attraverso MyGlass)

Unificazione rete agenziale

- **1° rete agenziale italiana**, con oltre 5.000 agenti e 16mila subagenti
- Riorganizzazione di tutta la Rete Commerciale a presidio delle oltre **3.500 Agenzie** sul territorio su **4 distretti e 16 aree**
- Omogeneizzazione del sistema incentivante

Unificazione sistemi IT

- **Da 41 a 19 sistemi** core assicurativi
- Tutte le società del comparto assicurativo accentrate su piattaforma amministrativa di Gruppo SAP
- Creazione di un **unico data center di Gruppo**

Integrazione sedi e risorse

- **Sedi da 40** (ante integrazione) **a 20** target con il coinvolgimento di ~2.000 risorse del comparto assicurativo

Cessione ramo d'azienda ex Milano Ass.ni

- Cedute 725 agenzie, 470 dipendenti e € 1,1 mld di premi in ottemperanza agli obblighi AGCM

Unipoltobe
PIANO INDUSTRIALE 2016-2018

I PILASTRI DEL PIANO INDUSTRIALE 2016-2018

	AZIONI	TARGET 2018
Clienti	L'aumento del numero dei clienti è la leva per migliorare il cross selling e incrementate i volumi di premi	✓ **500.000** nuovi clienti Auto
Telematica & Servizi	L'ulteriore valorizzazione del ruolo della telematica applicata ai nostri prodotti è la chiave per il risparmio costi e per servizi ad elevato valore aggiunto	✓ **45%** polizze Auto con black box ✓ **40%** veicoli riparati in centri convenzionati (75% per i cristalli)
Non-Auto	Incrementare il business Non-Auto sul totale premi, puntando sul cross selling e sulle competenze consolidate nel settore Malattia	✓ **+8%** raccolta premi Non-Auto retail e PMI ✓ **+3%** quota di mercato ramo Malattia
Efficienza	Programma intensivo per snellire le spese generali accessorie e per ridurre il costo della gestione dei sinistri	✓ **€ 110 m** risparmio sulle spese generali ✓ **€ 115 m** risparmio sulla gestione sinistri
Remunerazione	Consolidamento del leading role as dividend distributor in the European market	✓ Dividendi da distribuire in arco piano: **€ 400 m** per Unipol **€ 1.000 m** per UnipolSai

NUOVI PRODOTTI E RECUPERO DELLA CLIENTELA

UnipolSai ASSICURAZIONI UniSalute SPECIALISTI NELL'ASSICURAZIONE SALUTE

Rafforzamento della leadership nel comparto Auto e nuova offerta dedicata alle esigenze di protezione dei bisogni di Salute, Previdenziali e di Investimento

+500.000	Nuovi clienti Auto
+8%	Crescita su raccolta Non-Auto Retail e PMI dal 2015 al 2018
+3%	Incremento quota di mercato malattia dal 2015 al 2018 (dal 23% al 26%)
>30%	% raccolta Ramo III al 2018

AUTO

Offerta innovativa e pricing dinamico
innovazione nelle garanzie offerte e nei servizi di assistenza e utilizzo dei Big Data, delle informazioni telematiche e degli algoritmi di machine learning

NON-AUTO

Estensione all'offerta Non-Auto per retail e aziende del **modello di servizio** realizzato su Auto basato su **riparazione in forma specifica e assistenza** integrati con **telematica**

SALUTE

Evoluzione dell'integrazione del modello specialistico e di eccellenza di UniSalute facendo leva sulla rete agenziale e bancaria

- → nuove partnership con il settore pubblico
- → prevenzione e diagnosi legati alla cronicità (wearable devices)
- → Focus su segmenti di clientela PMI (medie e piccole collettive) e retail facendo leva sulla rete agenziale

VITA

- → **Nuova offerta previdenziale integrata con servizi di protezione e assistenza**
- → **Orientamento del mix di portafoglio sul Ramo III e multiramo**
- → Focus su redditività, riduzione della struttura dei minimi garantiti nei Prodotti di Ramo I

SERVIZI: OFFERTA INNOVATIVA E DISTINTIVA

	2015	2018
Canalizz.ne sinistri AP&B	29,4%	40%
Canalizz.ne sinistri MyGlass	59,0%	75%
Premi finanziati da Finitalia	€ 700 mln	~ € 1mld

~ € 20 mln Beneficio cumulato nel triennio 2016-2018 derivante da canalizzazione sinistri

~ 5 p.p. Maggiore retention clienti finanziati

RIPARAZIONE

→ **Riparazione diretta**

- oltre 2,5 mln di polizze Auto con Servizio di riparazione diretta
- circa 180.000 sinistri Auto e cristalli gestiti nel 2015 da AP&B (100.000) e MyGlass (80.000)
- 69% di NPS su network AP&B e 78% per MyGlass

AMPLIAMENTO SERVIZI DI RIPARAZIONE E ASSISTENZA

→ **Estensione dei servizi offerti dal network AP&B** anche per la manutenzione ordinaria del veicolo

→ **Attivazione nuovi servizi legati alla riparazione dei cristalli** presso i centri MyGlass

→ **Estensione al Non-Auto (casa, commercio e PMI) del servizio di riparazione in forma specifica** integrato da servizi di assistenza

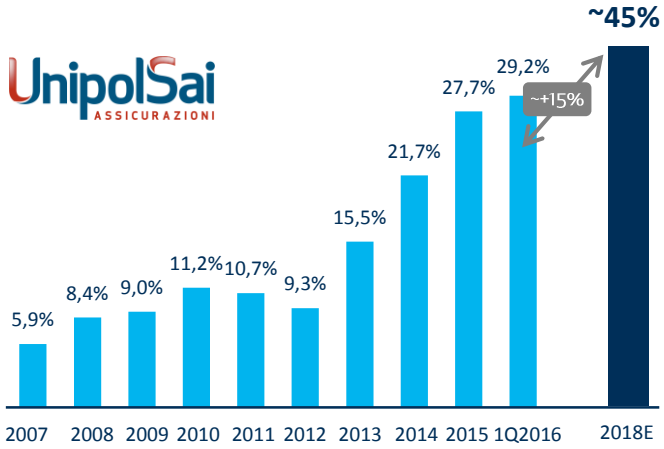
EVOLUZIONE SERVIZI DI FINANZIAMENTO

→ **Estensione del servizio di finanziamento ai prodotti Non-Auto e Vita**

→ **Finanziamento del costo della riparazione del veicolo** per gli assicurati del Gruppo, in caso di sinistro con torto totale o parziale e per le spese di sostituzione cristalli

IL RUOLO STRATEGICO DELLA TELEMATICA

Incidenza Black Box installate sul portafoglio Auto



~ € 100 mln	Investimenti previsti nel triennio 2016-2018 in AlfaEvolution
~ € 45 mln	Beneficio cumulato nel triennio su internalizzazione modello di servizio
~ € 50 mln	Beneficio cumulato nel triennio su costo sinistri per utilizzo dati Box

SERVIZI

→ **Integrazione dell'offerta con servizi di assistenza/soccorso e manutenzione/riparazione** attraverso servizi telematici per ogni esigenza dei clienti: auto, casa/commercio (smart home), personali ("salute connessa")

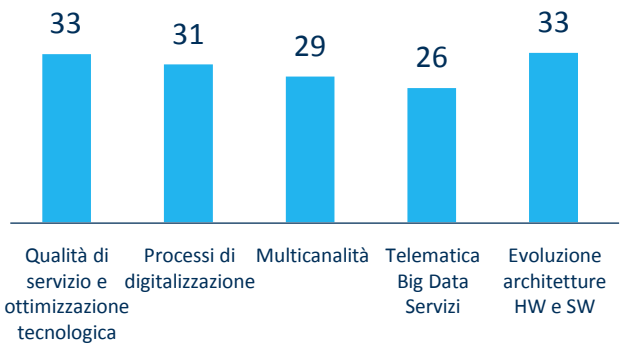
→ **Nuovi servizi innovativi "real time" personalizzati sulle esigenze dei clienti** Analytics evoluti e "intelligenza" per valorizzazione delle informazioni a fini assicurativi, commerciali, di servizio e gestionali

INTERNALIZZAZIONE DEL MODELLO DI SERVIZIO

→ **AlfaEvolution Technology come supporto all'evoluzione telematica per UnipolSai e le altre società del Gruppo.** La nuova società rappresenta il centro di eccellenza per evoluzione tecnologie legate alla telematica

PROCESSI & IT: INVESTIRE PER PRESERVARE L'ECCELLENZA

CUMULATO INVESTIMENTI IT NEL TRIENNIO 2016-2018 (€mln)



~ € 150 mln Importo cumulato degli investimenti in IT nel triennio 2016-2018

PROCESSI LIQUIDAZIONE SINISTRI

Messa regime nuovi processi basati sul nuovo sistema sinistri (Liquido), integrato con:

- → **portale di elaborazione dei dati telematici (Unico) e portali proprietari per la gestione dei fiduciari**
- → **processo antifrode innovativo** basato su algoritmi proprietari (Big Data, network analysis)

PROCESSI COMMERCIALI E ASSUNTIVI

- → **Digitalizzazione dei processi distributivi**
- → **Industrializzazione del modello di assistenza alla rete**
- → **Semplificazione e razionalizzazione delle modalità di comunicazione fra Compagnia e Rete Agenziale**

IT

Investimenti a supporto della razionalizzazione dei costi e di importanti programmi di evoluzione del modello di servizio

- → **Digitalizzazione processi**
- → **Multicanalità**
- → **Telematica, Big Data e Servizi**
- → **Evoluzione architetture hardware e software**

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

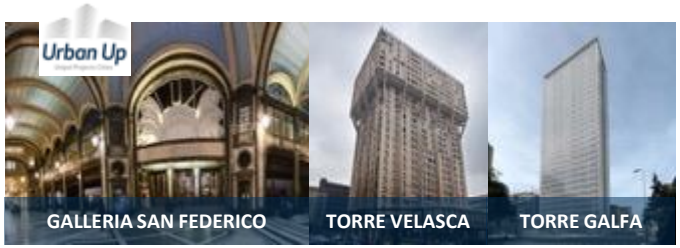
LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO: FINANZA E IMMOBILIARE

FINANZA

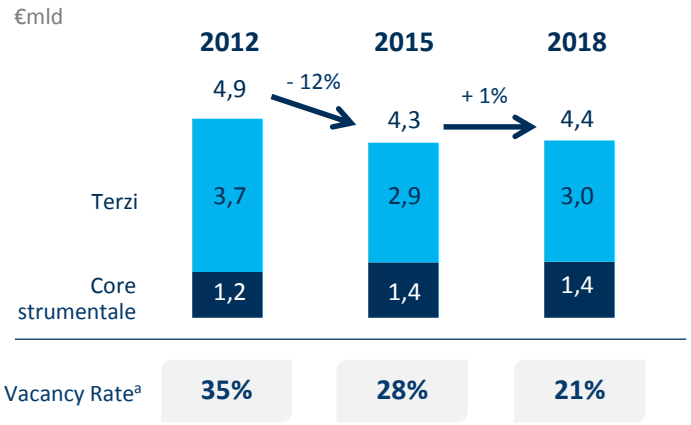
Asset allocation investimenti finanziari	2015 Unipol	2015 UnipolSai	2018
Governativi	73%	73%	↘
Corporate	20%	21%	↗
Azioni e Fondi	3%	4%	↗
Liquidità	4%	2%	→

Investimenti relativi alle compagnie assicurative del Gruppo Unipol, escluse DDOR, Lawrence Life e classe D, partecipazioni in collegate, JV, investimenti in immobili e fondi immobiliari.

IMMOBILIARE



MOVIMENTAZIONE PORTAFOGLIO IMMOBILIARE



Aumento della qualità del portafoglio immobiliare attraverso cessioni di immobili con rendimento inferiore al 3% e interventi di riposizionamento di immobili core già in portafoglio, con miglioramento del tasso di vacancy [1] di 7 p.p..

[a] Quantificato sulla base del portafoglio Core e Value Added locabile

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

BANCASSURANCE E RIASSICURAZIONE: STRATEGIE

POPOLARE VITA ARCA VITA

	2015	2018
Premi POP Vita[a]	€ 3,0 mld	€ 2,7 mld
- di cui Ramo III	*€ 1,4 mld*	*€ 1,4 mld*
Premi Arca[a]	€ 1,9 mld	€ 1,6 mld
- di cui Ramo III	*€ 0,4 mld*	*€ 0,7mld*

[a] Dati local GAAP, inclusa la raccolta Lawrence Life (POP Vita) e Arca Vita Int (Arca)

UnipolRe RIASSICURAZIONI

	2015	2018
Raccolta premi	€ 39 mln	~ € 300 mln
Combined Ratio	75,8%	86,6%

~ 300 €mln Importo cumulato degli investimenti in capitale UnipolRe nel triennio 2016-2018

BANCASSURANCE

- → Nel **settore della Bancassicurazione Vita e Danni** nel triennio 2013-2015 il Gruppo ha consolidato risultati di redditività importanti, positivi e stabili
- → **Oggi presenza di una solida piattaforma in termini di competenze, processi e sistemi IT**
- → **Orientamento dell'offerta verso prodotti di ramo III, valorizzando i prodotti multiramo**

RIASSICURAZIONE ATTIVA

Obiettivo di crescita sui mercati esteri attraverso UnipolRe facendo leva sulle competenze tecniche e sulle eccellenze del Gruppo Unipol nella telematica

- → **Dicembre 2014 : costituita a Dublino la società di Riassicurazione Professionale del Gruppo** e avviata l'operatività nel corso del 2015 dopo ottenimento Rating A da AM Best
- → **Offerta in bundling con le componenti di servizio e tecnologiche del Gruppo** per RCA, property, infortuni, furto e vita

LA STRATEGIA DI UNIPOL BANCA

Unipol BANCA

	2015	2018
Margine di intermediazione[a]	€ 364 mln	€ 420 mln
Totale crediti deteriorati[b]	€ 3,9 mld	€ 3,3 mld
% di copertura crediti deteriorati[c]	45%	50%
% di copertura sofferenze[c]	57%	61%
Costo del rischio (bps)[b]	173	103

[a] Dati gestionali, individuali
[b] Dati relativi al comparto bancario (inclusa Finitalia)
[c] Dati relativi a Consolidato Gruppo Bancario Unipol Gruppo Finanziario

~ 17 €mln — Risparmi di costo a fine Piano

RISULTATI TRIENNIO 2013-2015

Nel corso del triennio 2013-2015, Unipol Banca ha sostenuto importanti sforzi per **l'aumento della base-clienti** (circa 100.000 clienti in più) **e avvio di un importante razionalizzazione delle strutture di direzione** (riduzione di circa 150 dipendenti) **e rete** (da 302 a 271 filiali)

PIANO 2016-2018

Il nuovo Piano Industriale verte su tre direttrici strategiche:

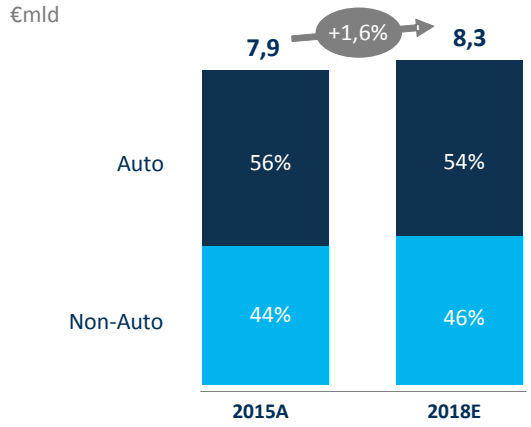
- **Rilancio ricavi commerciali** core, con incremento della redditività della clientela privata acquisita e sfruttamento della storica presenza come banca di riferimento per Small Business e PMI
- **Ottimizzazione struttura dei costi** attraverso la razionalizzazione dei principali contratti di procurement, razionalizzazione filiali e incentivazione all'esodo per il personale
- **Centralizzazione gestione credito deteriorato** facendo leva sulla creazione, avvenuta a fine 2015, di una struttura dedicata

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

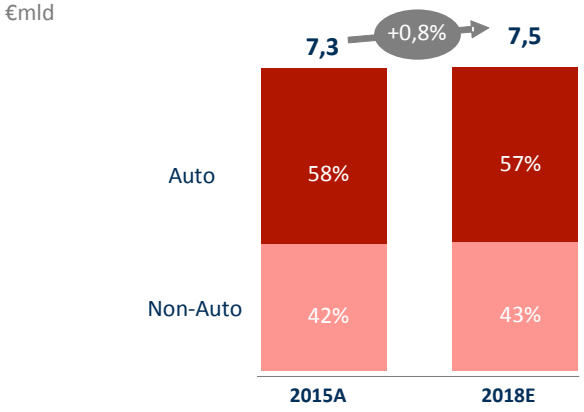
TARGET QUANTITATIVI: BUSINESS DANNI

RACCOLTA PREMI DANNI 2015-2018

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



UNIPOLSAI



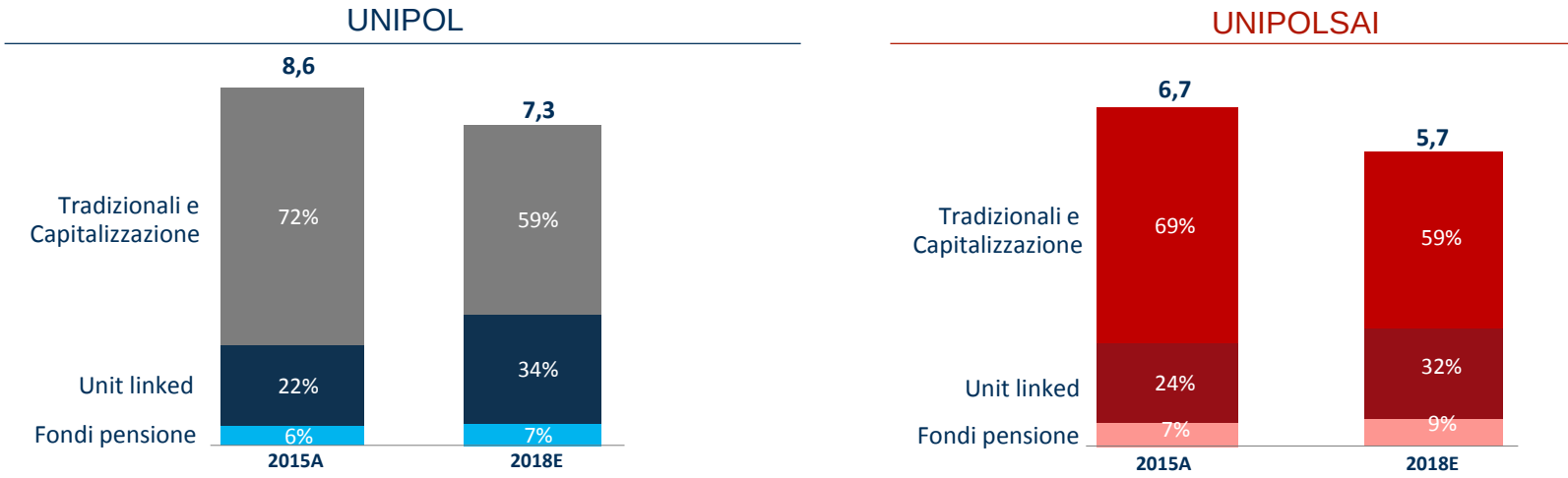
COMBINED RATIO MEDIO 2016-2018 NETTO RIASSICURAZIONE

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 contabilizzati lavoro diretto (ante riass.) + oneri per sinistri/premi di competenza lavoro diretto (ante riass.).

TARGET QUANTITATIVI: BUSINESS VITA

PREMI VITA 2015-2018 PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

€mld



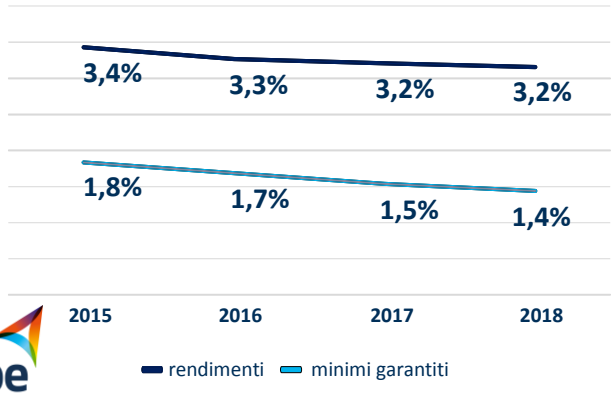
60-70 bps

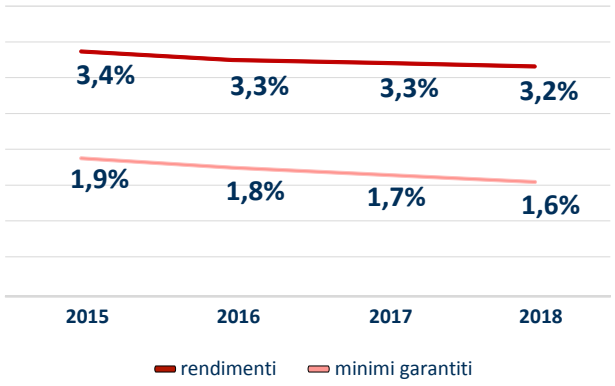
TARGET DI REDDITIVITA' SULLE RISERVE TECNICHE IN ARCO PIANO [a]

60-70 bps

[a] Utile consolidato ante imposte Vita/riserve Vita

RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI





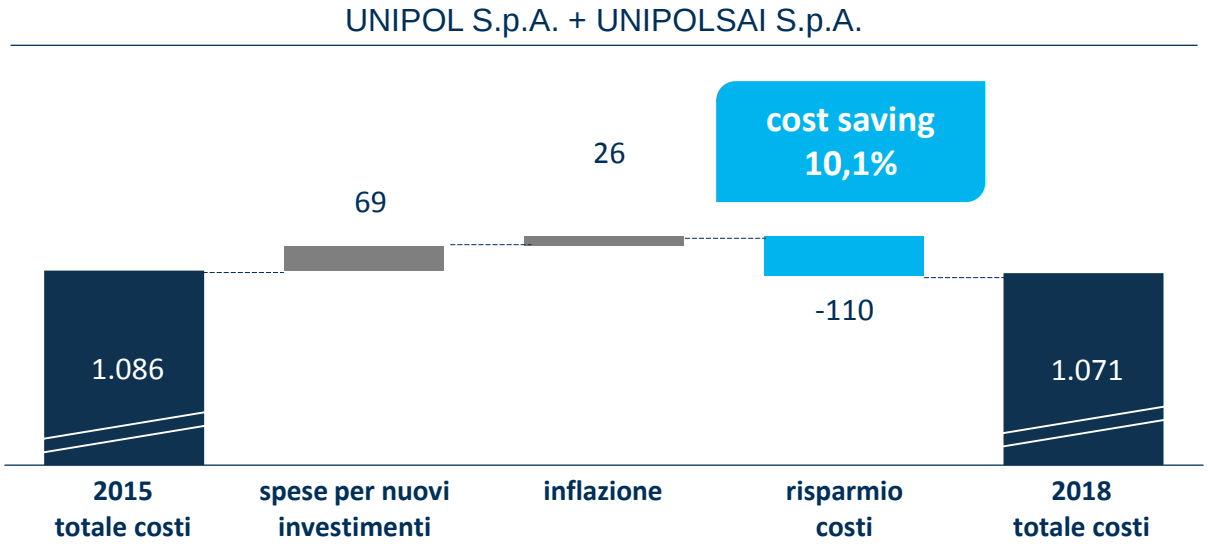
Dati elaborati su portafoglio aperto alla nuova produzione

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

TARGET QUANTITATIVI: COST SAVING

EVOLUZIONE COSTI 2015-2018

€mln



Principali voci di risparmio:

€ 43 mln	Costi discrezionali
€ 32 mln	Affitti passivi
€ 22 mln	Outsourcing spese IT

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

TARGET QUANTITATIVI : UTILI, DIVIDENDI E SOLVENCY II

	UNIPOL	UNIPOLSAI
UTILE NETTO UTILE NETTO CONSOLIDATO 2016-2018[a]	1.500-1.700 €mln 42,4% media quota terzi sul triennio	1.400-1.600 €mln 5,3% media quota terzi sul triennio
DIVIDEND POLICY DIVIDENDI CUMULATI 2016-2018	~400 €mln	~1.000 €mln
SOLVENCY II SOLVENCY II RATIO 2016-2018[b]	120-160%	150-200% **UNIPOLSAI solo** 160 - 210%

[a] Lordo terzi

[b] Dati calcolati con l'utilizzo di Standard Formula con USP (Undertaking Specific Parameters) secondo l'attuale normativa

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

Unipol tobe
2016-2018 STRATEGIC PLAN

RISULTATI FY16

Unipol GRUPPO | UnipolSai ASSICURAZIONI

KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL

	FY15	**FY16**	Δ %
Risultato netto consolidato	579	**535**	-7,6%
Risultato netto di gruppo	272	**330**	+21,3%
EPS [a] (€)	0,38	**0,46**	+21,3%
DPS (€)	0,18	**0,18**	0,0%
Raccolta premi lavoro diretto	16.476	**14.806**	-10,1%
di cui Danni	*7.883*	***7.809***	*-0,9%*
di cui Vita	*8.593*	***6.997***	*-18,6%*
Combined Ratio [b]	93,9%	**95,6%**	+1,7 p.p.

	FY15	**FY16**	Δ %
Patrimonio netto	8.445	**8.134**	-3,7%
Patrimonio netto di gruppo	5.524	**5.649**	+2,3%
BVPS (€)	7,70	**7,87**	+2,3%

UNIPOLSAI

	FY15	**FY16**	Δ %
Risultato netto consolidato	738	**527**	-28,5%
Risultato netto di gruppo	711	**497**	-30,1%
EPS [a] (€)	0,25	**0,18**	-30,1%
DPS (€)	0,15	**0,125**	-16,7%
Raccolta premi lavoro diretto	13.982	**12.497**	-10,6%
di cui Danni	*7.334*	***7.218***	*-1,6%*
di cui Vita	*6.648*	***5.279***	*-20,6%*
Combined Ratio [b]	94,6%	**96,5%**	+1,9 p.p.

	FY15	**FY16**	Δ %
Patrimonio netto	6.615	**6.535**	-1,2%
Patrimonio netto di gruppo	6.278	**6.156**	-1,9%
BVPS (€)	2,22	**2,18**	-1,9%

[a] Utile di periodo / n. totale azioni al 31/12
[b] Netto riassicurazione (expense ratio calcolato su premi di competenza)

RISULTATI CONSOLIDATI PER AREA DI BUSINESS

€mln

UNIPOL

	FY15		FY16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	907	636	471	381
Vita	343	235	379	263
Comparto bancario	6	5	7	6
Altro	-298	-298	-150	-116
Utile consolidato	**958**	**579**	**706**	**535**
Utile di Gruppo		**272**		**330**

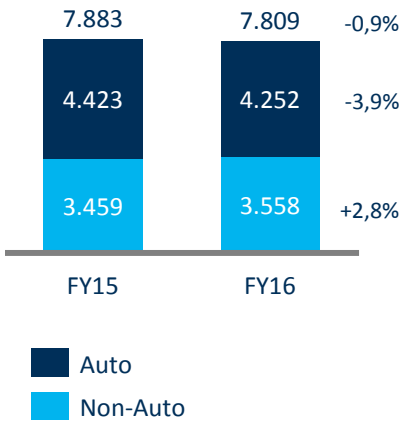
UNIPOLSAI

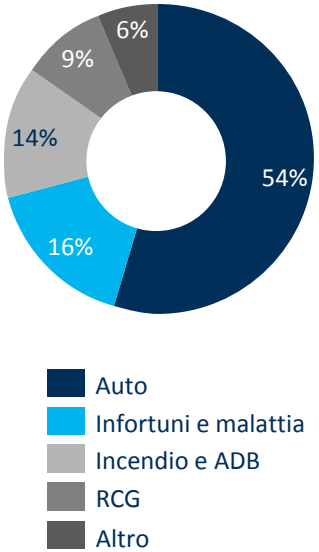
	FY15		FY16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	813	578	365	310
Vita	344	237	357	250
Altro	-114	-78	-41	-32
Utile consolidato	**1.044**	**738**	**681**	**527**
Utile di Gruppo		**711**		**497**

BUSINESS DANNI – RACCOLTA DIRETTA

€mln

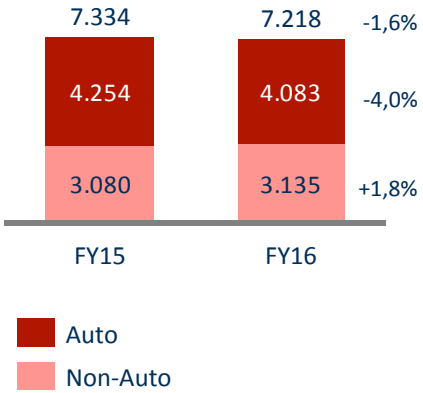
UNIPOL

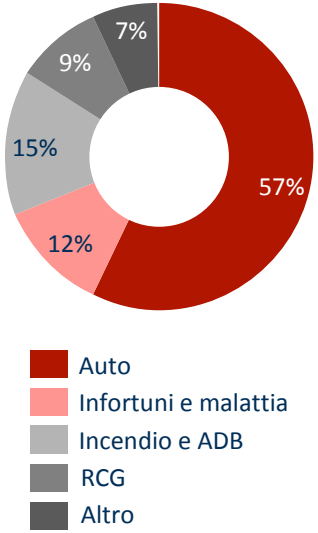




Premi per compagnia	FY15	FY16
Gruppo UnipolSai	7.334	7.218
Linear	145	150
UniSalute	301	337
Arca	103	104
Unipol Gruppo Finanziario	**7.883**	**7.809**

UNIPOLSAI





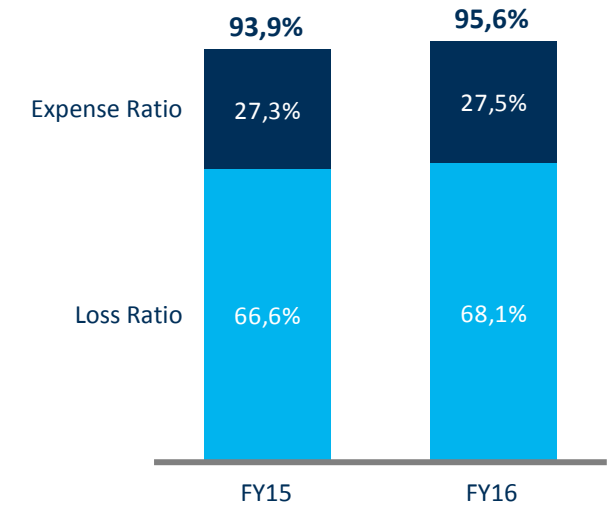
Premi per compagnia	FY15	FY16
UnipolSai S.p.A. [a]	7.084	6.960
Altre compagnie	250	258
Gruppo UnipolSai	**7.334**	**7.218**

[a] Dati a perimetro attuale

Dati gestionali

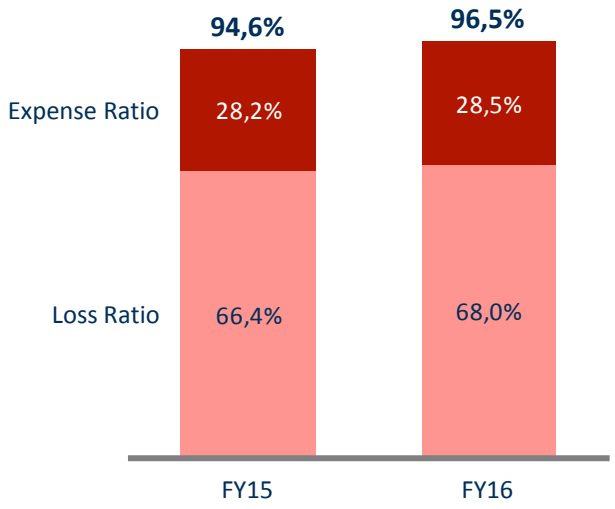
BUSINESS DANNI – COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



	FY15	FY16
Combined Ratio lavoro diretto	93,5%	95,0%

UNIPOLSAI



	FY15	FY16
Combined Ratio lavoro diretto	93,9%	95,7%

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

UNIPOLSAI S.P.A. – INDICATORI RCA, LAVORO DIRETTO

UNIPOLSAI S.P.A.

Combined Ratio RCA	FY15	FY16
Lavoro diretto	93,8%	99,9%
Expense ratio [a]	23,5%	22,7%
provvigioni/premi	*13,3%*	*14,0%*
altre spese di gestione/premi	*10,2%*	*8,8%*
Loss ratio [b] *(incl. APT)*	70,3%	77,2%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY15
Portafoglio Totale	+1,2%
singole	*+1,0%*
flotte	*+5,6%*
Premio medio di portafoglio	-4,8%
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	+3,0%
Frequenza [c]	+0,02 p.p.

[a] Spese di gestione / premi contabilizzati lavoro diretto (ante riassicurazione)
[b] Oneri per sinistri / premi di competenza lavoro diretto (ante riassicurazione)
[c] Frequenza sinistri passivi (avvenuti + tardivi)
Dati gestionali a perimetro attuale

BUSINESS DANNI – ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

UNISALUTE – LINEAR – ARCA ASSICURAZIONI

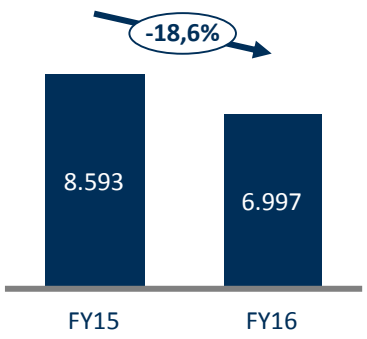
	FY15	FY16	Δ %
Raccolta premi	549	591	+7,8%
Auto	*169*	*169*	*+0,1%*
Infortuni + Malattia	*340*	*378*	*+11,2%*
Altri rami	*40*	*45*	*+10,9%*
CoR lavoro diretto	88,8%	86,2%	-2,5 p.p.
Expense ratio	*19,7%*	*17,8%*	*-1,8 p.p.*
Loss ratio (incl. APT)	*69,1%*	*68,4%*	*-0,7 p.p.*
Risultato Netto IAS	**66**	**73**	+12,0%

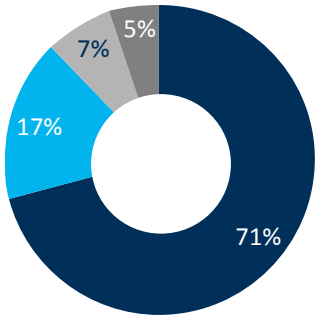
Dati gestionali aggregati (Unisalute + Linear + Arca Assicurazioni)

BUSINESS VITA – RACCOLTA DIRETTA

€mln

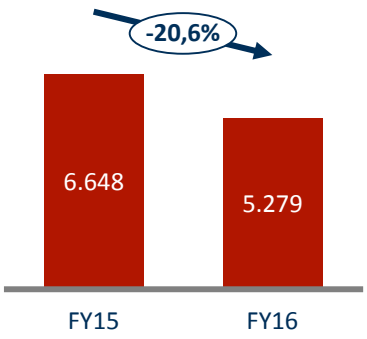
UNIPOL

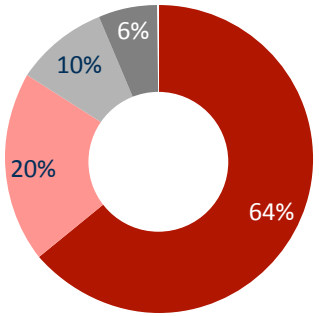




Tradizionali
Fondi pensione
Unit linked
Capitalizzazione

UNIPOLSAI





Tradizionali
Fondi pensione
Unit linked
Capitalizzazione

Raccolta per compagnia	FY15	FY16
Gruppo UnipolSai	6.648	5.279
Arca Vita + AVI	1.943	1.718
Altre compagnie	3	0
Unipol	**8.593**	**6.997**

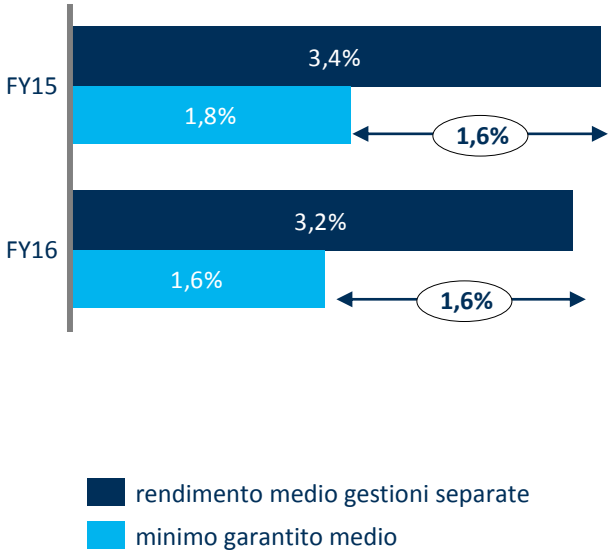
Raccolta per compagnia	FY15	FY16
UnipolSai S.p.A. [a]	3.441	3.042
Popolare Vita + Lawr. Life	3.043	2.130
Altre compagnie	164	107
Gruppo UnipolSai	**6.648**	**5.279**

[a] Dati pro-forma incl. Liguria Vita

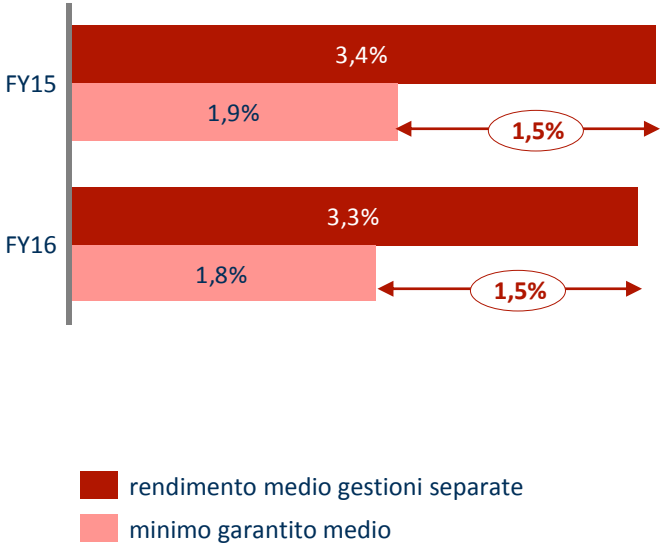
Dati gestionali

BUSINESS VITA – RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

UNIPOL



UNIPOLSAI



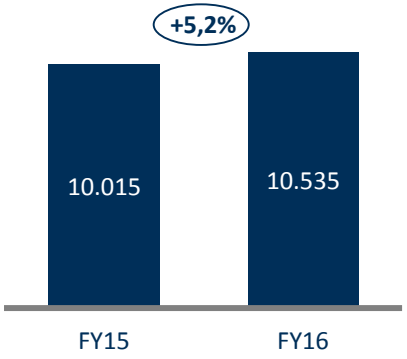
BUSINESS BANCARIO – KPI

€mln

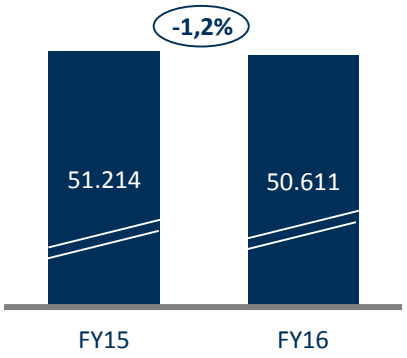
Business bancario	FY15	FY16	Δ %
Margine d'intermediazione	361	345	-4,4%
di cui margine interesse	*234*	*216*	*-7,9%*
di cui margine servizi [a]	*127*	*129*	*+2,1%*
Cost / Income	82,2%	80,8%	-1,3 p.p.
Acc.ti su crediti (U. Banca)	52	50	-3,3%
Utile lordo	**6**	**7**	+10,8%
Utile netto	**5**	**6**	+21,0%

Accantonamenti	FY15	FY16	Δ %
Acc.ti su crediti (U. Banca)	52	50	-3,3%
Acc.ti su crediti (Unipol)	100	30	-70,0%
Totale acc.ti su crediti	152	80	-47,2%
Coverage ratio deteriorati complessivo [b]	**44,5%**	**45,7%**	+1,3 p.p.

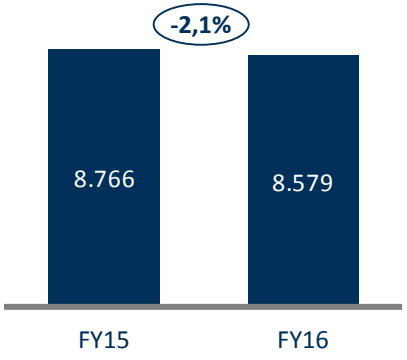
Raccolta diretta



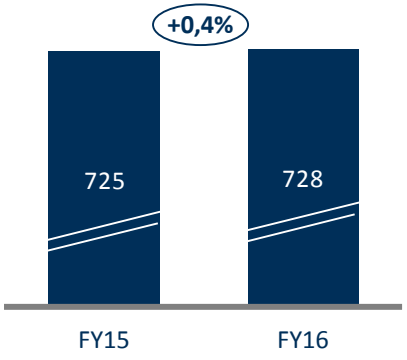
Raccolta indiretta



Impieghi netti [c]



Tangible Book Value [d]



Il business bancario comprende Unipol Banca e le sue controllate

[a] Dato FY15 con riclassifica proventi cessione crediti

[b] Coverage ratio comprensivo di accantonamenti UGF

[c] Al netto anche degli accantonamenti a livello di Unipol S.p.A.

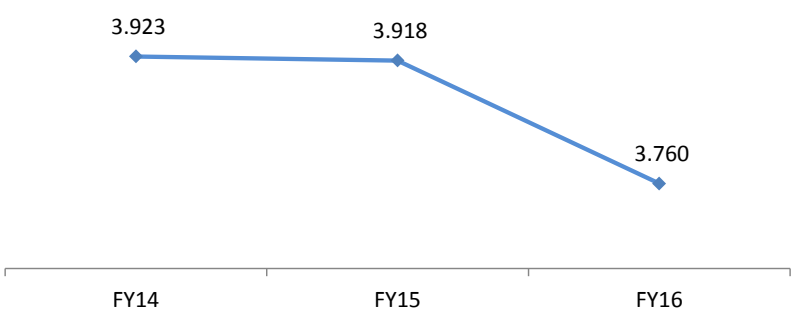
[d] Dato di comparto (UB + Finitalia)

BUSINESS BANCARIO – FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI

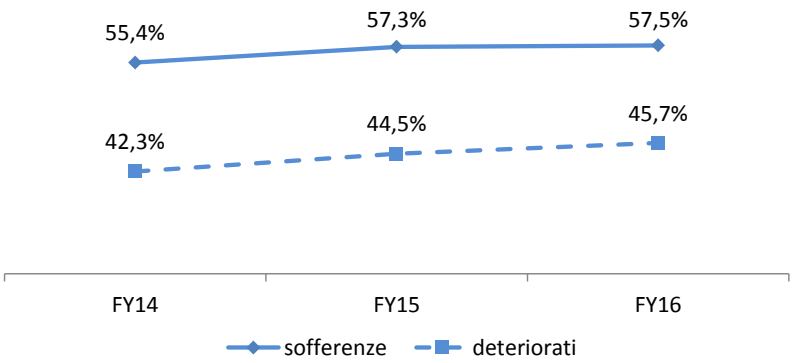
€mln

Breakdown portafoglio crediti deteriorati complessivo	FY15			FY16		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.129	2.644	57,3%	1.127	2.651	57,5%
Inadempienze probabili	925	1.145	19,2%	767	958	19,9%
Scaduti	122	129	5,1%	145	151	3,5%
Totale deteriorati	**2.176**	**3.918**	**44,5%**	**2.040**	**3.760**	**45,7%**

Trend crediti deteriorati lordi



Trend coverage ratio

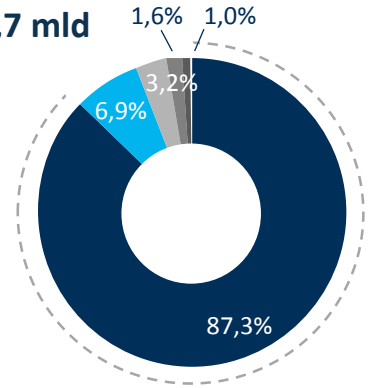


Inclusi accantonamenti effettuati da Unipol

ASSET ALLOCATION

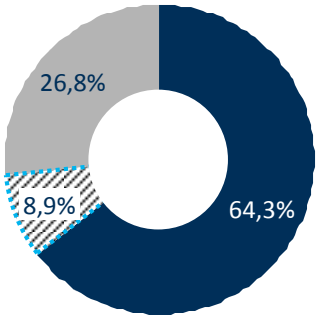
UNIPOL

Totale investimenti € 62,7 mld



- Obbligazioni
- Immobili
- Liquidità
- Azioni e fondi
- Altro

Dettaglio ptf. obbligazionario

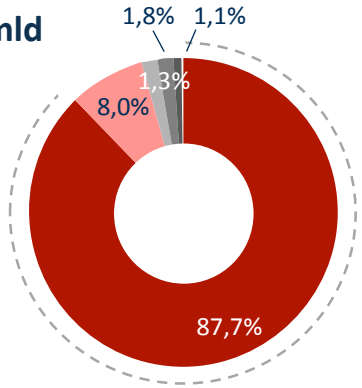


- Governativi Italia
- Governativi altri paesi
- Corporate

73,2 % Totale Governativi

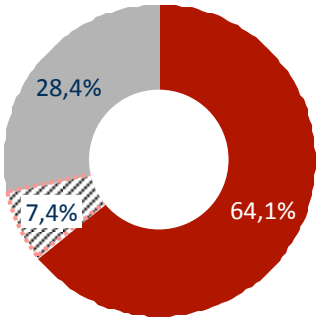
UNIPOLSAI

Totale investimenti € 52,7 mld



- Obbligazioni
- Immobili
- Liquidità
- Azioni e fondi
- Altro

Dettaglio ptf. obbligazionario



- Governativi Italia
- Governativi altri paesi
- Corporate

71,6 % Totale Governativi

Unipol GRUPPO | UnipolSai ASSICURAZIONI

Dati gestionali

REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	FY16					
	Danni		Vita		**Totale**	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	**€mln**	**Yield%**
Cedole e dividendi	450	3,3%	1.372	3,6%	**1.827**	**3,4%**
Valutazioni e realizzi	-16	-0,1%	90	0,2%	**68**	**0,1%**
Totale	**434**	**3,1%**	**1.462**	**3,8%**	**1.896**	**3,5%**

€ 628 mln
FY15

UNIPOLSAI

	FY16					
	Danni		Vita		**Totale**	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	**€mln**	**Yield%**
Cedole e dividendi	427	3,3%	1.178	3,7%	**1.605**	**3,6%**
Valutazioni e realizzi	-19	-0,1%	77	0,2%	**59**	**0,1%**
Totale	**408**	**3,2%**	**1.256**	**3,9%**	**1.664**	**3,7%**

€ 648 mln
FY15

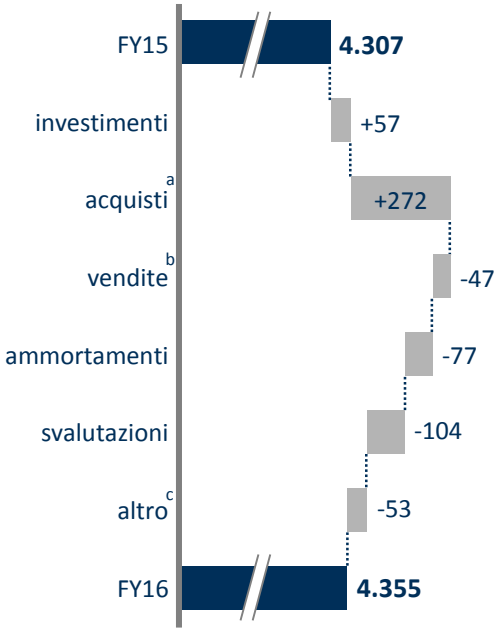
Dati gestionali

IMMOBILIARE

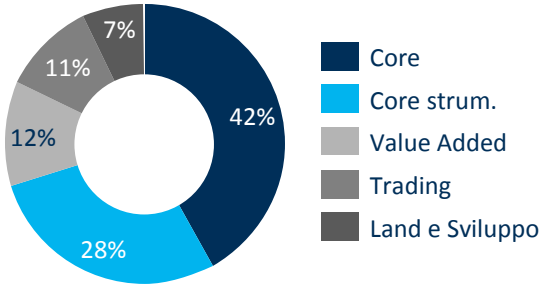
UNIPOL – Tot. portafoglio € 4,4 mld

Evoluzione patrimonio immobiliare

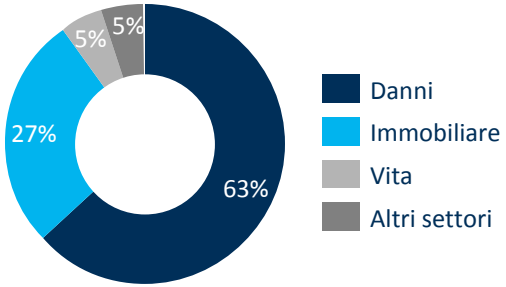
€mln



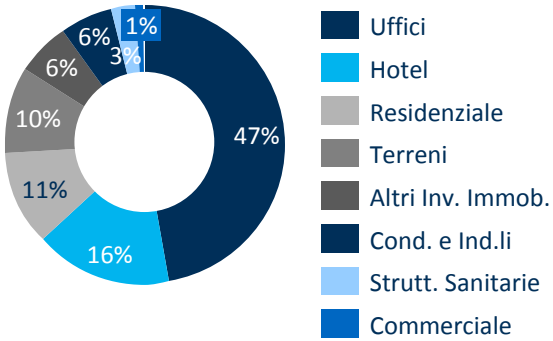
Breakdown per cluster



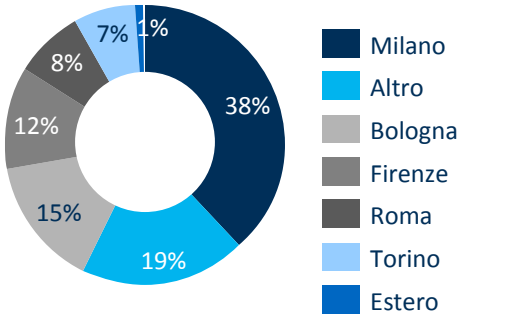
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà

UnipolSai 97% Unipol 3%

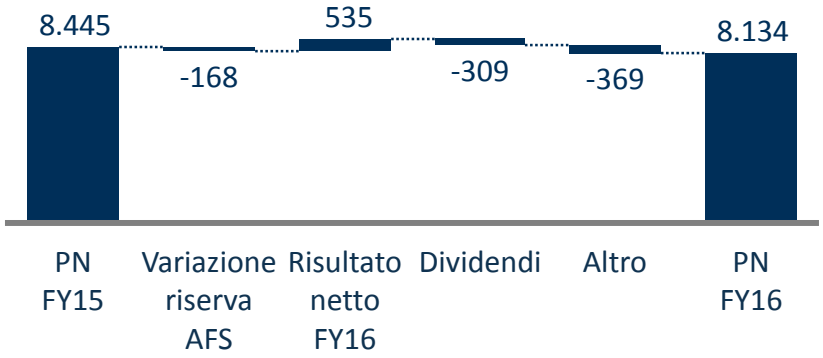
[a] Di cui € 259 mln per acquisto fabbricati di proprietà UNA Hotels
[b] Al 31 dicembre 2016 sono stati effettuati n. 76 rogiti
[c] Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui RE funds e SPV collegati
Dati gestionali

PATRIMONIO NETTO E RISERVA AFS

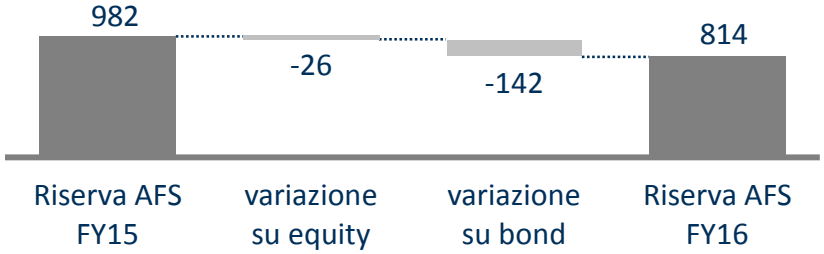
€mln

UNIPOL

Variazione patrimonio netto

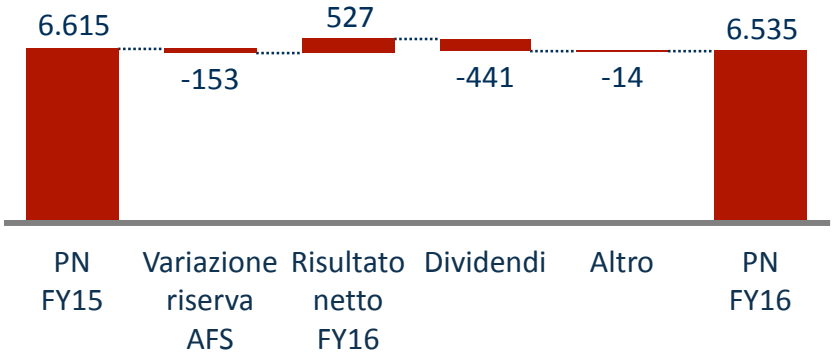


Variazione riserva AFS

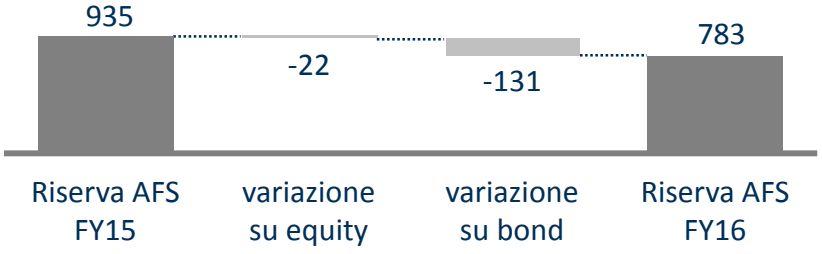


UNIPOLSAI

Variazione patrimonio netto



Variazione riserva AFS



DIVIDENDI

€mln

UNIPOL

FY15				FY16			
Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)	Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)
166	77%	128	0,18	160	80%	128	0,18

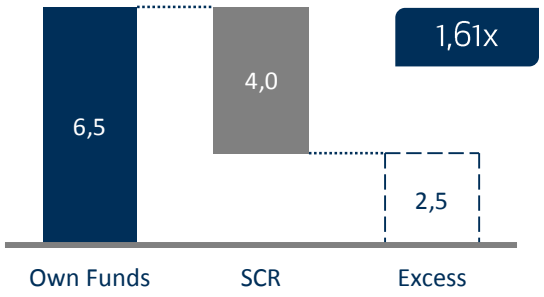
UNIPOLSAI

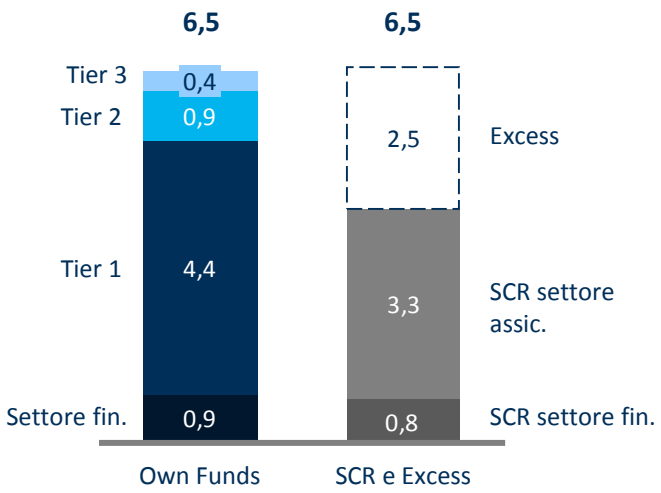
FY15				FY16			
Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)	Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)
556	76%	424	0,15	458	77%	353	0,125

SOLVENCY II – UNIPOL (consolidato)

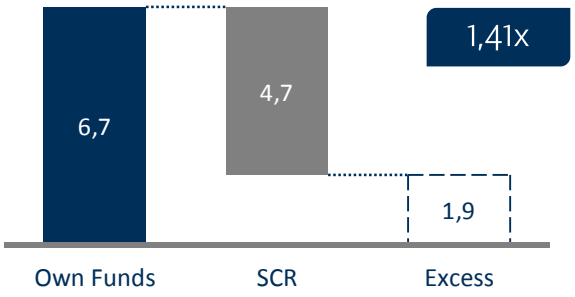
€mld

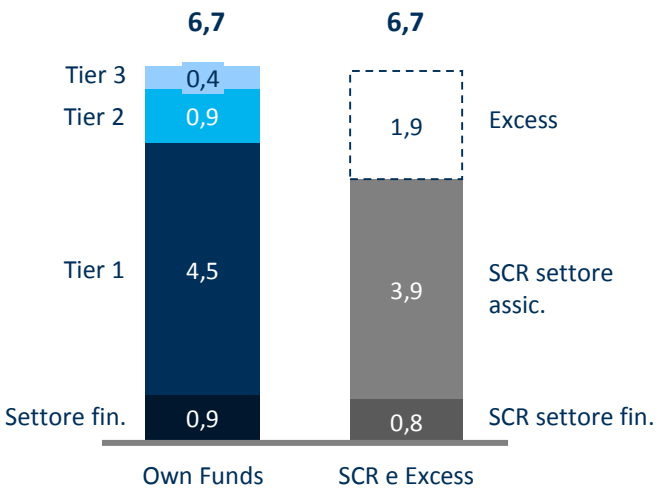
CAPITALE ECONOMICO





STANDARD FORMULA USP



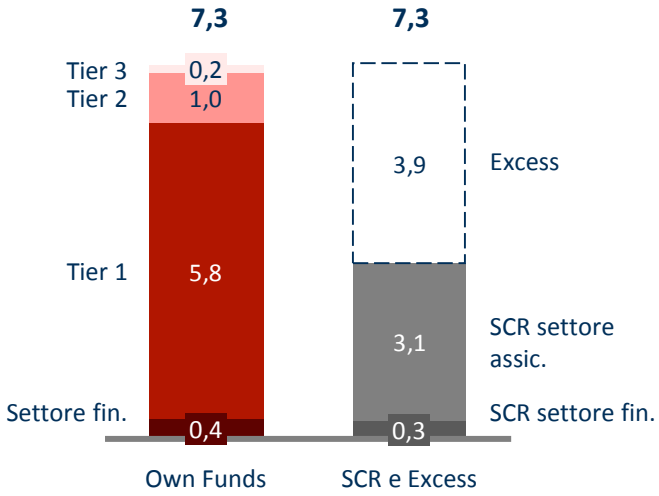


Solvency Capital Requirements (SCR)

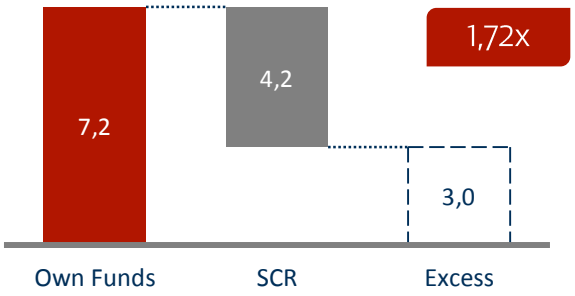
SOLVENCY II – UNIPOLSAI (consolidato)

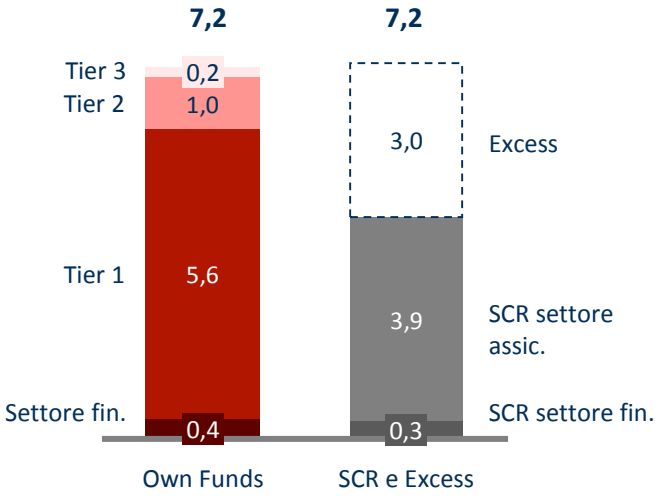
€mld

CAPITALE ECONOMICO



STANDARD FORMULA USP



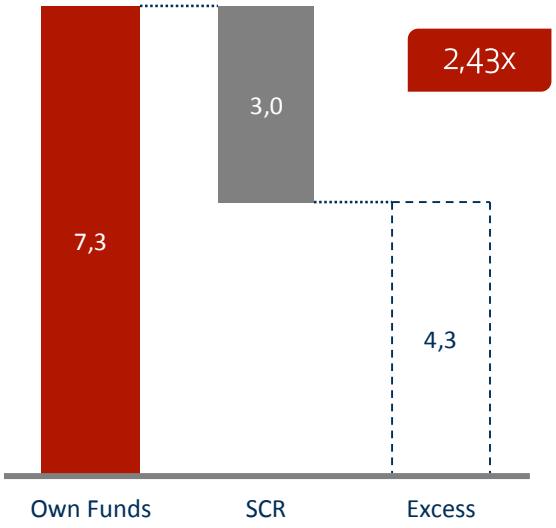


Solvency Capital Requirements (SCR)

SOLVENCY II – UNIPOLSAI (solo)

€mld

MODELLO INTERNO PARZIALE



Unipol tobe
2016-2018 STRATEGIC PLAN

ALLEGATI
RISULTATI 1Q17

Unipol GRUPPO | UnipolSai ASSICURAZIONI

KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL

	1Q16	**1Q17**	Δ %
Risultato netto consolidato	151	**157**	+4,0%
Risultato netto di gruppo	92	**107**	+16,7%
Raccolta premi lavoro diretto	4.784	**3.210**	-32,9%
di cui Danni	*1.958*	***1.983***	*+1,3%*
di cui Vita	*2.826*	***1.227***	*-56,6%*
Combined Ratio [a]	95,4%	**96,5%**	+1,1 p.p.

	FY16	**1Q17**	Δ %
Patrimonio netto	8.134	**8.038**	-1,2%
Patrimonio netto di gruppo	5.649	**5.720**	+1,3%

UNIPOLSAI

	1Q16	**1Q17**	Δ %
Risultato netto consolidato	140	**147**	+4,7%
Risultato netto di gruppo	137	**140**	+1,8%
Raccolta premi lavoro diretto	3.721	**2.833**	-23,9%
di cui Danni	*1.779*	***1.790***	*+0,6%*
di cui Vita	*1.942*	***1.043***	*-46,3%*
Combined Ratio [a]	96,0%	**97,3%**	+1,3 p.p.

	FY16	**1Q17**	Δ %
Patrimonio netto	6.535	**6.613**	+1,2%
Patrimonio netto di gruppo	6.156	**6.229**	+1,2%

[a] Netto riassicurazione (expense ratio calcolato su premi di competenza)

RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

UNIPOL

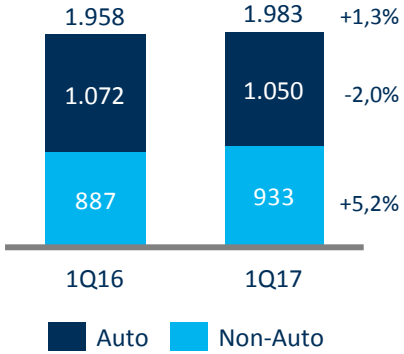
	1Q16	1Q17
Utile lordo consolidato	219	225
Danni	*137*	*152*
Vita	*104*	*93*
Comparto bancario	*2*	*4*
Altro	*-24*	*-25*
Utile netto consolidato	151	**157**
Utile netto di Gruppo	92	**107**

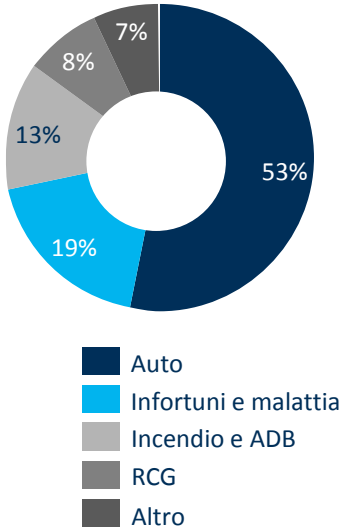
UNIPOLSAI

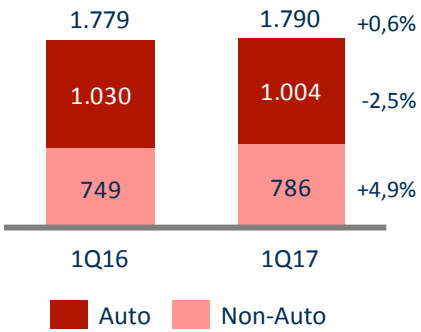
	1Q16	1Q17
Utile lordo consolidato	199	209
Danni	*112*	*128*
Vita	*95*	*93*
Altro	*-7*	*-11*
Utile netto consolidato	140	**147**
Utile netto di Gruppo	137	**140**

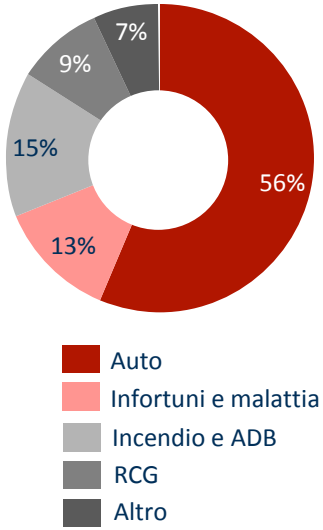
BUSINESS DANNI – RACCOLTA DIRETTA

€mln









Premi per compagnia	1Q16	1Q17
UnipolSai	1.779	1.790
Linear	37	42
UniSalute	119	127
Arca	23	24
Unipol	**1.958**	**1.983**

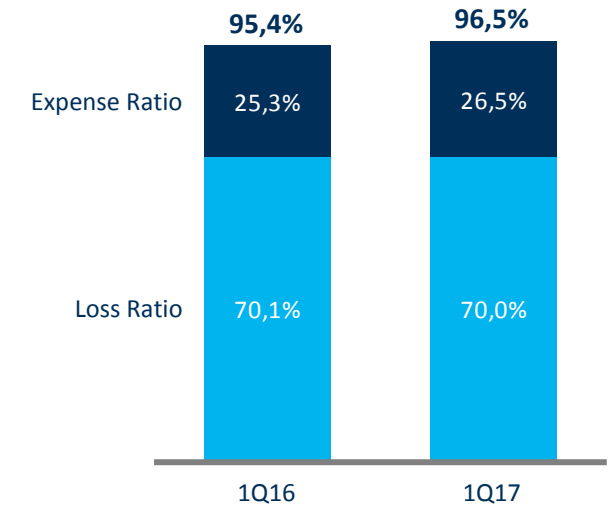
Premi per compagnia	1Q16	1Q17
UnipolSai S.p.A.	1.713	1.712
Altre compagnie	66	78
UnipolSai	**1.779**	**1.790**

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

Dati gestionali

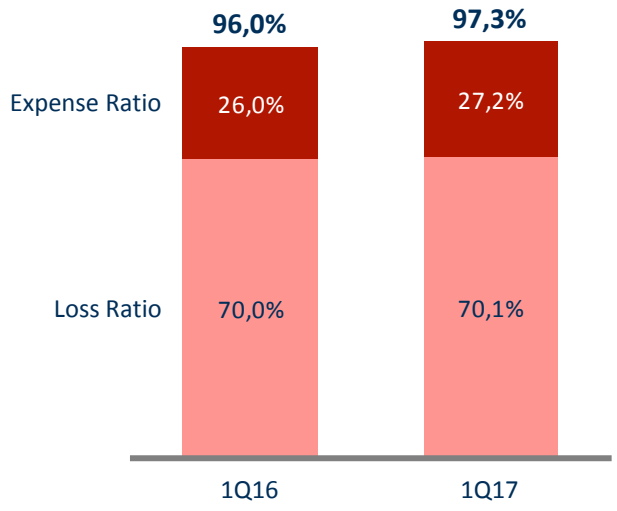
BUSINESS DANNI – COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL



	1Q16	1Q17
Combined Ratio lavoro diretto	94,3%	95,0%

UNIPOLSAI



	1Q16	1Q17
Combined Ratio lavoro diretto	95,3%	96,2%

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

BUSINESS DANNI – ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

UNISALUTE – LINEAR – ARCA ASSICURAZIONI

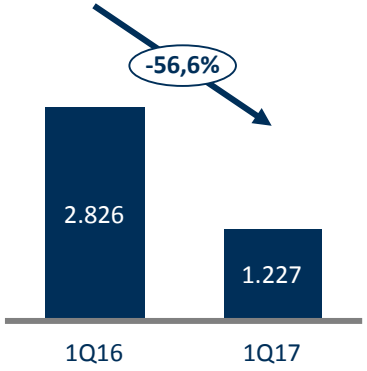
	1Q16	1Q17	Δ %
Raccolta premi	179	193	+8,0%
Auto	*42*	*46*	*+10,7%*
Infortuni + Malattia	*127*	*136*	*+6,8%*
Altri rami	*10*	*11*	*+12,9%*
CoR lavoro diretto	84,7%	83,9%	-0,9 p.p.
Expense ratio	*14,8%*	*14,9%*	*+0,1 p.p.*
Loss ratio (incl. APT)	*70,0%*	*69,0%*	*-1,0 p.p.*

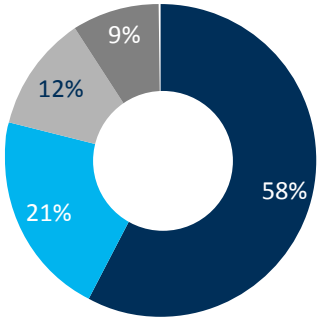
Dati gestionali aggregati (Unisalute + Linear + Arca Assicurazioni)

BUSINESS VITA – RACCOLTA DIRETTA

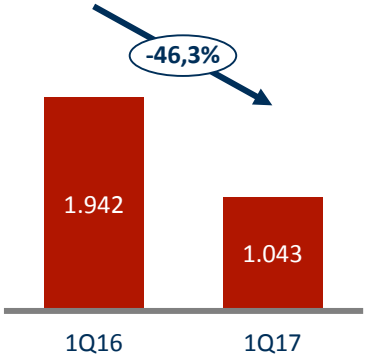
€mln

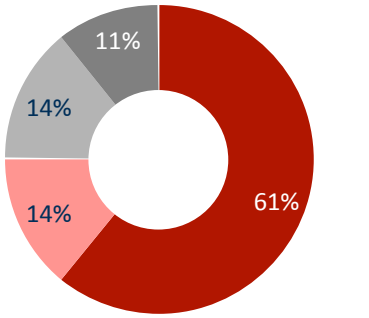
UNIPOL





UNIPOLSAI





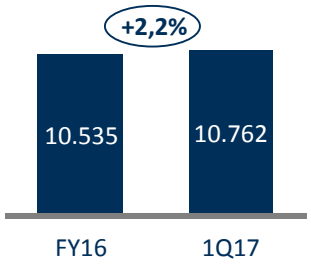
Raccolta per compagnia	1Q16	1Q17
UnipolSai	1.942	1.043
Arca Vita + AVI	884	183
Unipol	**2.826**	**1.227**

Raccolta per compagnia	1Q16	1Q17
UnipolSai S.p.A.	831	764
Popolare Vita + Lawr. Life	1.087	248
Altre compagnie	24	32
UnipolSai	**1.942**	**1.043**

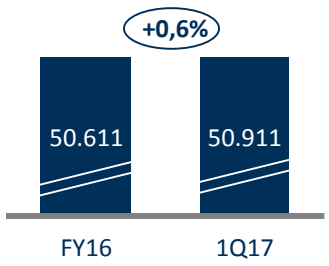
BUSINESS BANCARIO – KPI

€mln

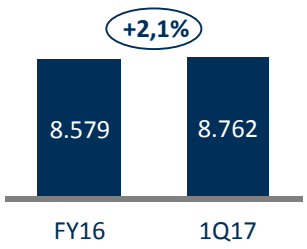
Raccolta diretta



Raccolta indiretta



Impieghi netti [a]



Business bancario	**1Q16**	**1Q17**
Margine d'intermediazione	83	86
di cui margine interesse	*56*	*56*
di cui margine servizi	*28*	*30*

CET1 ratio Unipol [b]

28,6%

Il business bancario comprende Unipol Banca, le sue controllate e UnipolSai Investimenti SGR - Dati gestionali.

[a] Al netto anche degli accantonamenti a livello di Unipol S.p.A..

[b] Ratio calcolato escludendo gli elementi di Finsoe S.p.A.. Il CET 1 del Gruppo Bancario Unipol, comprendente anche gli elementi di Finsoe S.p.A. (inclusa nel perimetro di vigilanza prudenziale), è invece pari al 13,9%.

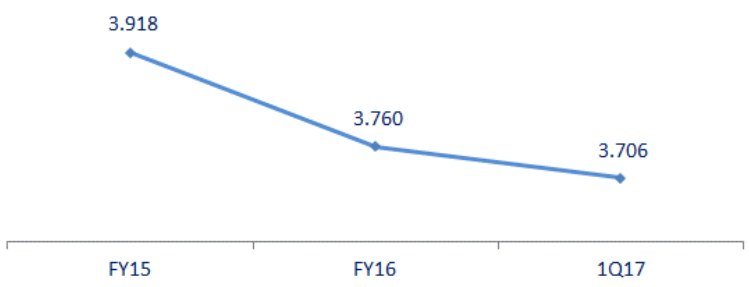
Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

BUSINESS BANCARIO – FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI

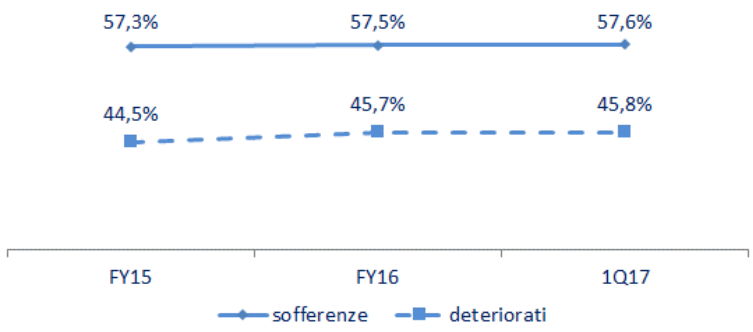
€mln

Breakdown portafoglio crediti deteriorati complessivo	FY16			1Q17		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.127	2.651	57,5%	1.111	2.619	57,6%
Inadempienze probabili	767	958	19,9%	760	945	19,6%
Scaduti	145	151	3,5%	138	143	3,2%
Totale deteriorati	**2.040**	**3.760**	**45,7%**	**2.009**	**3.706**	**45,8%**

Trend crediti deteriorati lordi



Trend coverage ratio

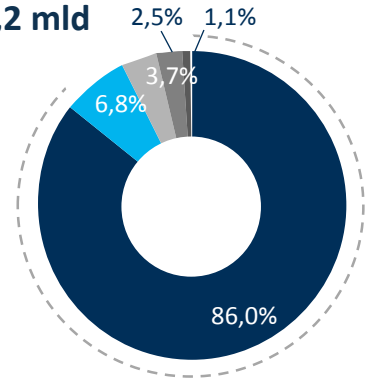


Inclusi accantonamenti effettuati da Unipol S.p.A.

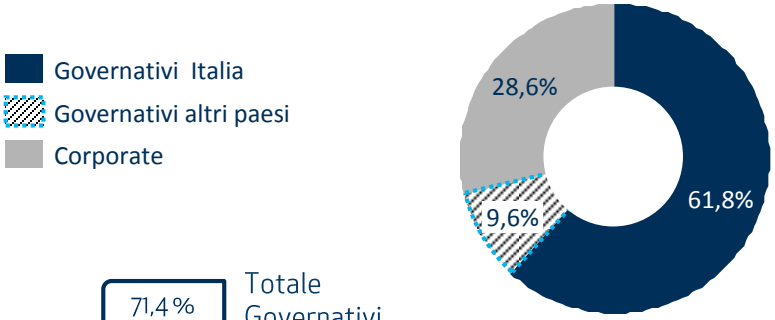
ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti € 62,2 mld



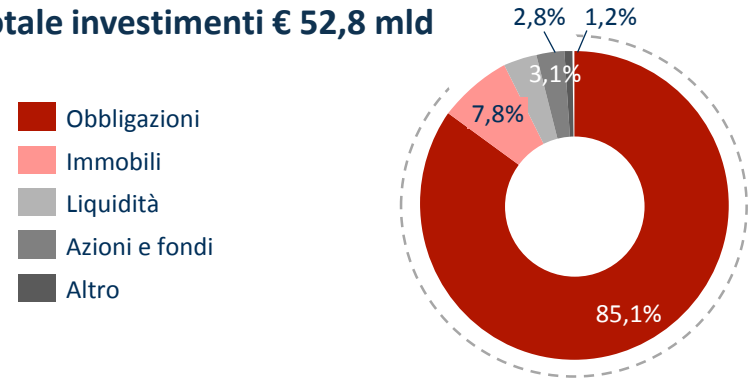
Dettaglio ptf. obbligazionario



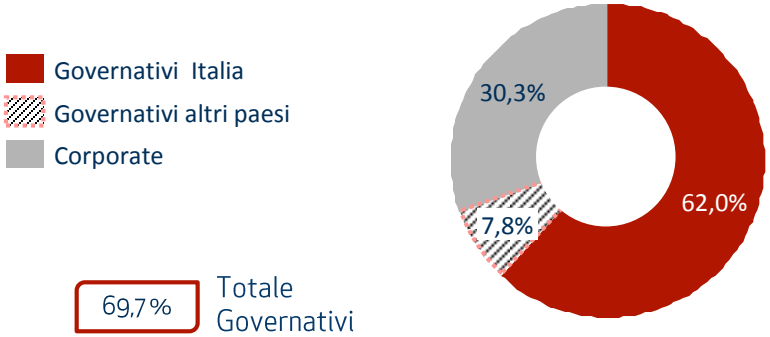
71,4 % Totale Governativi

UNIPOLSAI

Totale investimenti € 52,8 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



69,7 % Totale Governativi

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

Dati gestionali

REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	1Q17					
	Danni		Vita		**Totale**	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	**€mln**	**Yield%**
Cedole e dividendi	104	3,1%	334	3,4%	**439**	**3,3%**
Valutazioni e realizzi	53	1,6%	54	0,6%	**106**	**0,8%**
Totale	**157**	**4,7%**	**387**	**4,0%**	**545**	**4,1%**

UNIPOLSAI

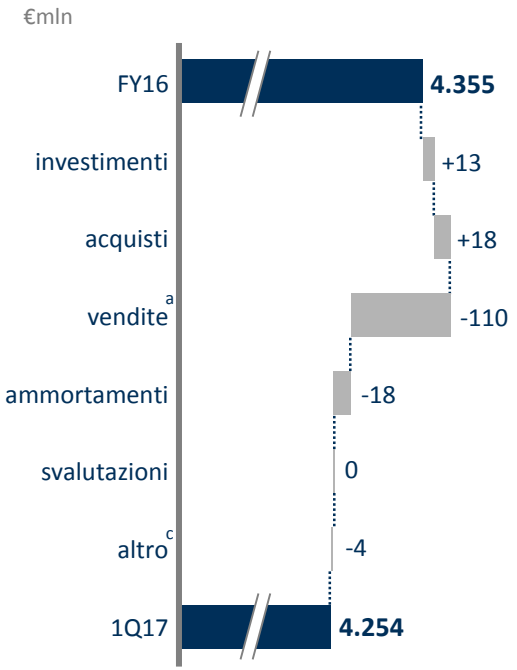
	1Q17					
	Danni		Vita		**Totale**	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	**€mln**	**Yield%**
Cedole e dividendi	99	3,2%	285	3,6%	**385**	**3,5%**
Valutazioni e realizzi	52	1,7%	65	0,8%	**117**	**1,0%**
Totale	**151**	**4,9%**	**350**	**4,4%**	**501**	**4,5%**

Dati gestionali

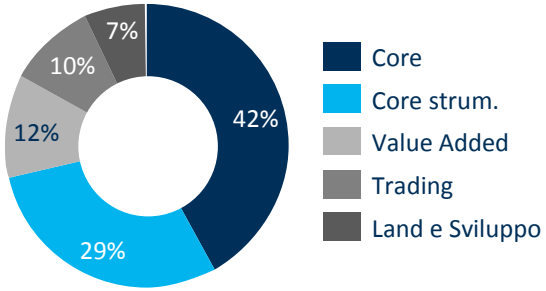
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio € 4,3 mld

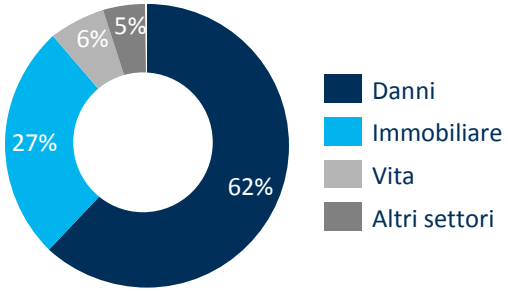
Evoluzione patrimonio immobiliare



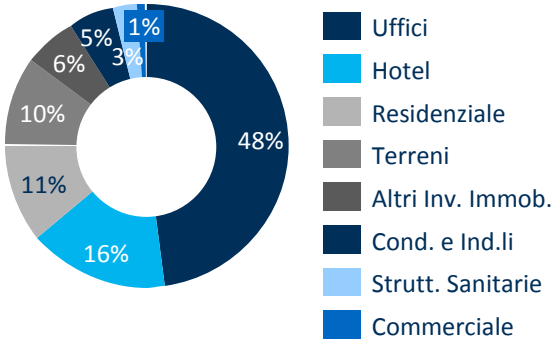
Breakdown per cluster



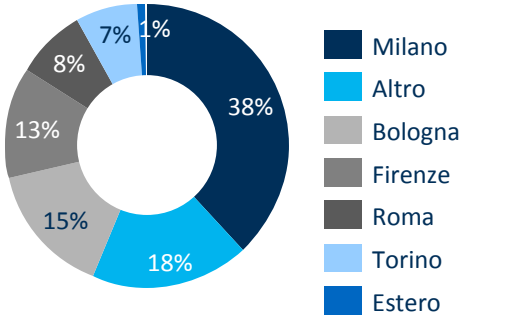
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà

UnipolSai 96% Unipol 4%

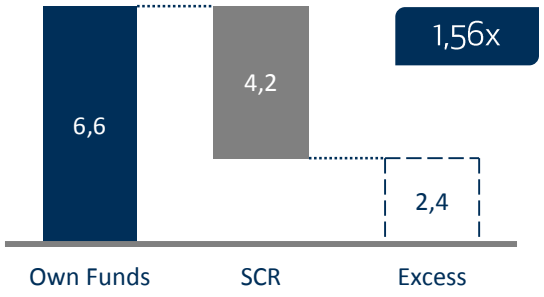
[a] Al 31 marzo 2017 sono stati effettuati n. 37 rogiti.
[c] Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui RE funds e SPV collegati.
Dati gestionali.

Unipoltobe 2016-2018 STRATEGIC PLAN

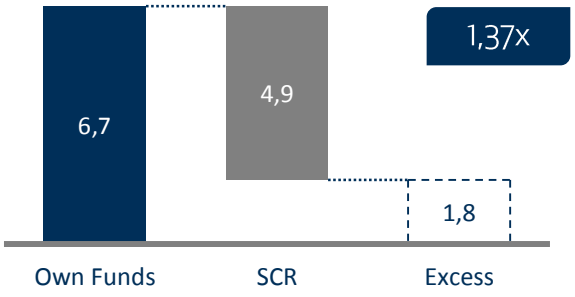
SOLVENCY II – UNIPOL (consolidato)

€mld

CAPITALE ECONOMICO



STANDARD FORMULA USP

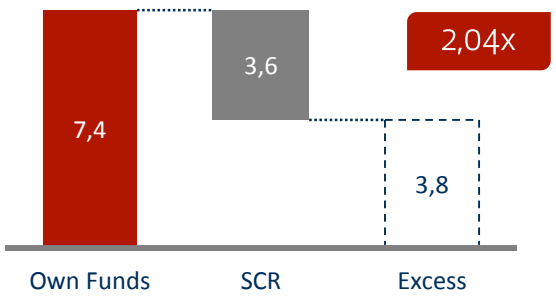


Solvency Capital Requirements (SCR)

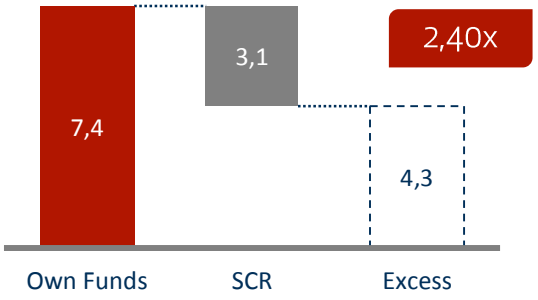
SOLVENCY II – UNIPOLSAI

€mld

CAPITALE ECONOMICO (consolidato)



MODELLO INTERNO PARZIALE (UnipolSai *solo*)



Solvency Capital Requirements (SCR)

AVVISO

Nella presentazione sono contenute informazioni e dati nonché attese, stime, previsioni di risultati e di eventi che riflettono le attuali visioni ed assunzioni del management. Tali contenuti potrebbero discostarsi, anche in maniera rilevante, da quanto effettivamente si realizzerà a causa di eventi, rischi, condizioni economiche e fattori di mercato non noti o non prevedibili allo stato attuale o che risultano essere al di fuori del controllo del management stesso. Non si assume, inoltre, alcun obbligo circa il successivo aggiornamento dei contenuti della presentazione.

Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, né si riferisce ad un'offerta ovvero ad una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, 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.

Maurizio Castellina, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol S.p.A. e UnipolSai Assicurazioni S.p.A. dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che l'informativa relativa a dati consuntivi contabili contenuta nella presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

CONTATTI INVESTOR RELATIONS

Adriano Donati
Head of Investor Relations Tel +39 051 507 7063

investor.relations@unipol.it
investor.relations@unipolsai.it

Giancarlo Lana Tel +39 011 66 57 642

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