



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2013  
RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2012**

Unipol  
**50**  
1963-2013

Bologna, 30 aprile 2013

**Unipol**  
GRUPPO

## PREMESSA – RIESPOSIZIONE DATI CONSOLIDATI 2011 E 2012

---

Con comunicazione del 17 aprile 2013, la Consob ha richiesto ad Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. di diffondere un comunicato stampa che riporti le motivazioni per le quali il Consiglio di Amministrazione della Società ha ritenuto di non recepire anche nel bilancio consolidato 2011 la correzione della classificazione e valutazione dei titoli strutturati adottata nel bilancio consolidato 2012.

Con riferimento a tale comunicazione, Unipol - nel richiamare e confermare integralmente quanto già diffusamente illustrato nel comunicato stampa emesso in data 27 dicembre 2012 circa la propria non condivisione, peraltro suffragata dai pareri di autorevoli esperti in materia, dei presupposti sulla cui base la Consob, con la Delibera n. 18429 del 21 dicembre 2012, ha ritenuto non conforme ai principi contabili internazionali IAS/IFRS il bilancio consolidato di Unipol al 31 dicembre 2011, in relazione alle modalità di contabilizzazione di alcuni titoli strutturati – ribadisce che gli asseriti errori, quand'anche fossero tali, non possano essere considerati come rilevanti ai sensi del principio contabile internazionale IAS 8, paragrafo 42, in quanto: (i) l'incidenza di tali asseriti errori sul valore dell'attivo patrimoniale al 31 dicembre 2011 è pari allo 0,017%, ovvero una variazione di 7 milioni di euro su un totale di 39.570,9 milioni di euro; e (ii) considerati i trascurabili impatti sopra rappresentati, non si ritiene che gli stessi possano essere idonei ad influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori del bilancio consolidato.

Per effetto di quanto sopra precisato, il Consiglio di Amministrazione della Società, considerata la trascurabile rilevanza degli effetti contabili derivanti dall'applicazione retroattiva delle modifiche già adottate nell'esercizio 2012 nella contabilizzazione di alcuni titoli strutturati, ha deciso, in via ulteriormente prudentiale, (i) di riesporre i dati comparativi dell'esercizio 2011 in coerenza con quanto già riportato nelle informazioni supplementari pubblicate in data 27 dicembre 2012 e (ii) conseguentemente, di approvare il bilancio consolidato di Unipol al 31 dicembre 2012, comprendente la riesposizione dei valori comparativi del bilancio consolidato 2011.

La riesposizione dei dati comparativi dell'esercizio 2011 ha comportato una modifica di alcune voci del conto economico consolidato dell'esercizio 2012 e, in particolare, una variazione in aumento del totale Ricavi e Proventi pari a 43 milioni di euro su un totale di Ricavi e Proventi pari a 14.614 milioni di euro, pari allo 0,29%. **In conseguenza di ciò, si è determinato un maggiore utile consolidato dell'esercizio 2012 per 28 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale, portando quindi l'utile netto consolidato a 469 milioni di euro, rispetto all'utile netto consolidato di euro 441 milioni comunicato lo scorso 21 marzo.**

Nelle slide qui allegata si riportano i dati aggiornati di conseguenza

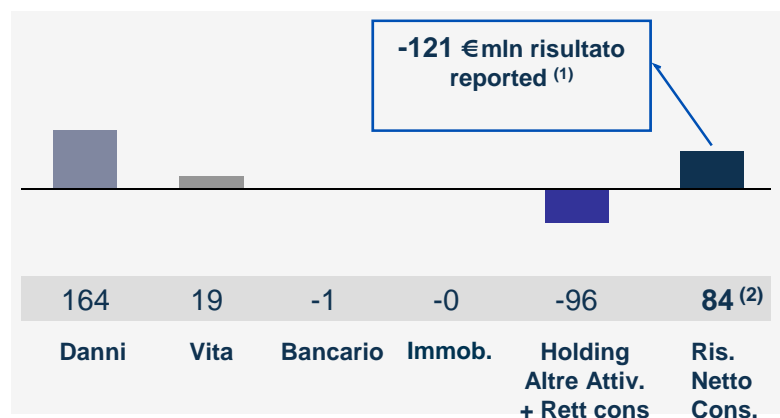
## AGENDA

- Risultati Gruppo Unipol stand alone
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Area bancaria
  - Gestione finanziaria
  - Risultati 2012 vs target piano 2010-2012
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

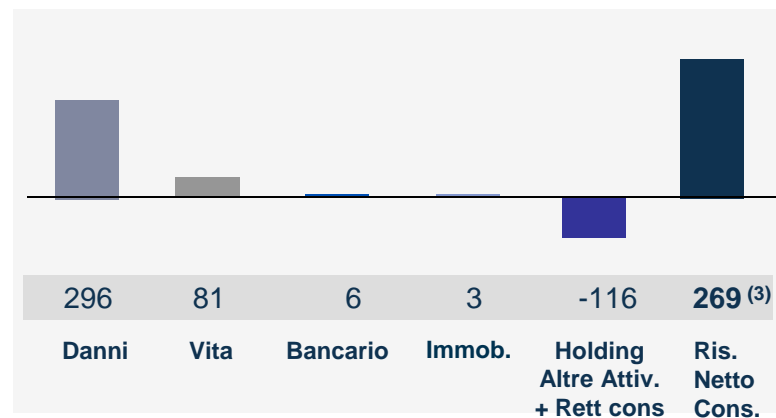
Gruppo Unipol stand alone

## RISULTATO CONSOLIDATO PER SETTORE (POST RIESPOSIZIONE)\*

EUR/mln



**FY11**



**FY12**

\*Dati 2011 escl. BNL Vita e ante eventi straordinari (effetto netto tasse affrancamento Avviamento per 114 € mln e impairment Unipol Banca per -320 € mln). Importi ricalcolati rispetto al bilancio 2011 a seguito dell'esposizione dei dati relativi al nuovo Settore Immobiliare

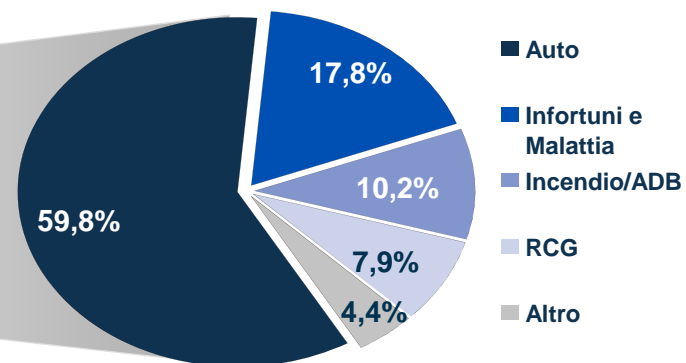
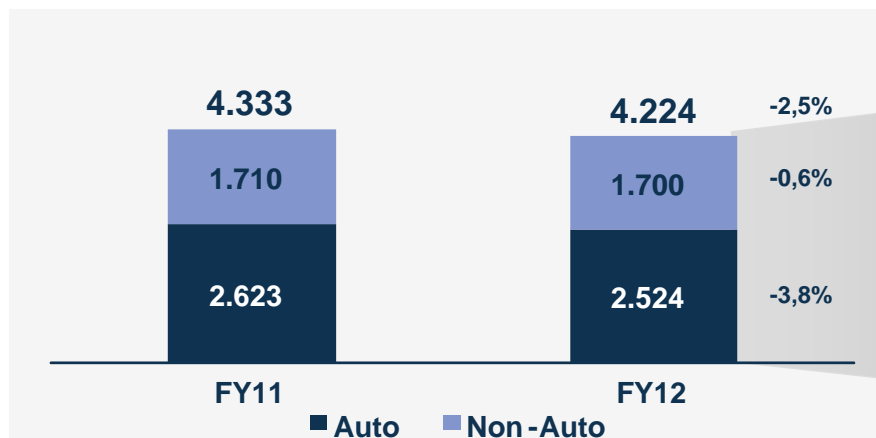
- (1) 93 mln di euro ante riesposizione
- (2) 113 mln di euro ante riesposizione
- (3) 241 mln di euro ante riesposizione

## AGENDA

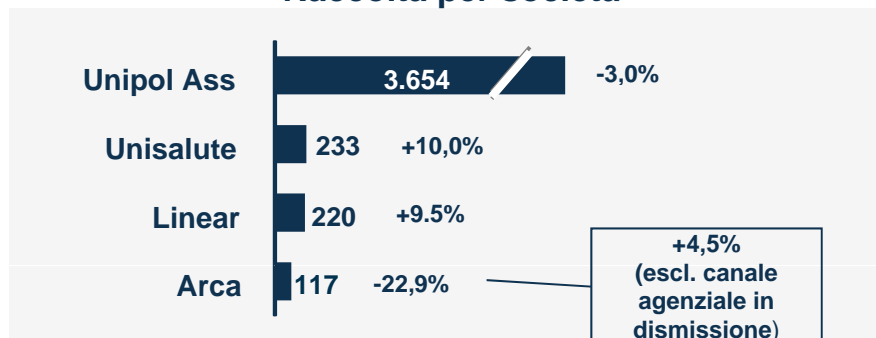
- Risultati Gruppo Unipol stand alone
  - Risultato consolidato
  - **Area assicurativa**
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Area bancaria
  - Gestione finanziaria
  - Risultati 2012 vs target piano 2010-2012
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## DANNI - RACCOLTA PREMI DIRETTI

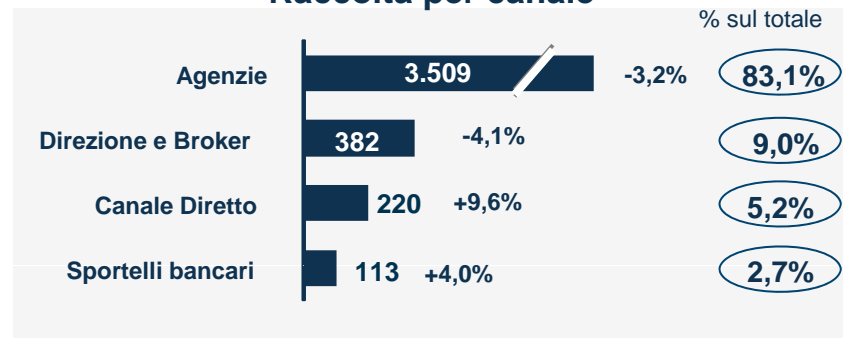
€mln



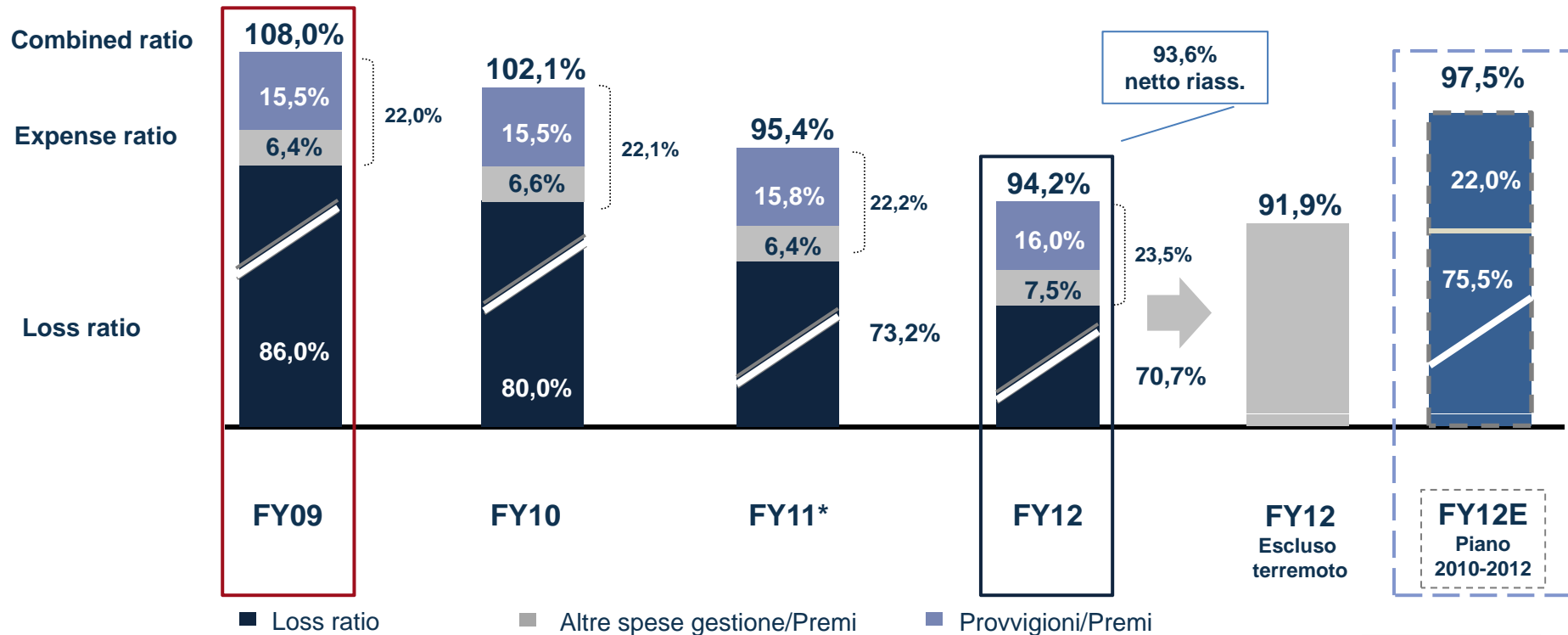
### Raccolta per società



### Raccolta per canale



## DANNI - EVOLUZIONE COMBINED RATIO LAVORO DIRETTO



\* Valore rideterminato a seguito dell'esposizione dei dati relativi al nuovo Settore Immobiliare, rispetto al 95,5% del Bilancio 2011

## AGENDA

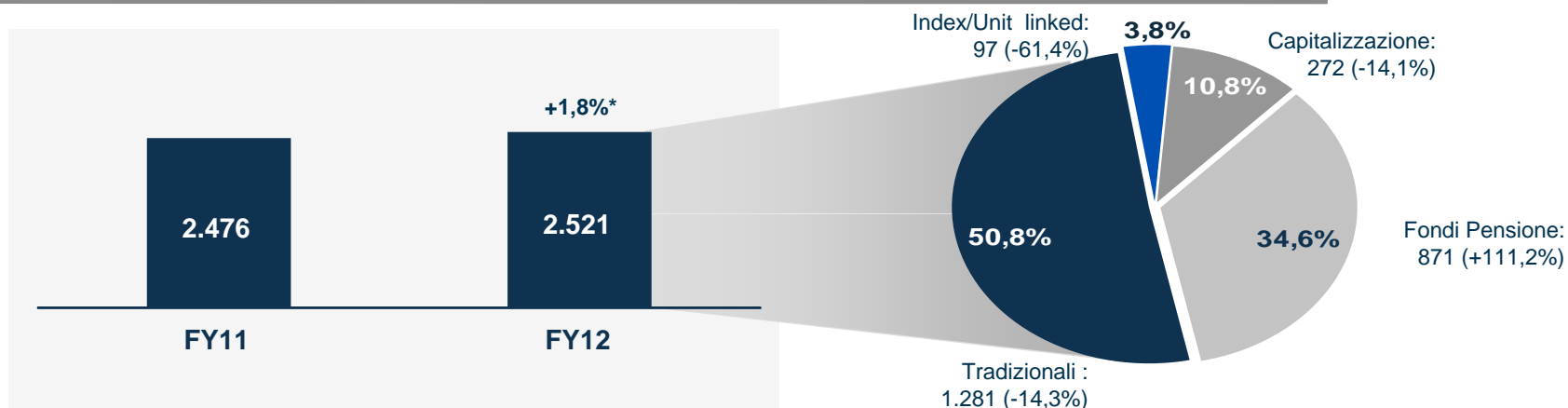
- Risultati Gruppo Unipol stand alone
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Area bancaria
  - Gestione finanziaria
  - Risultati 2012 vs target piano 2010-2012
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi



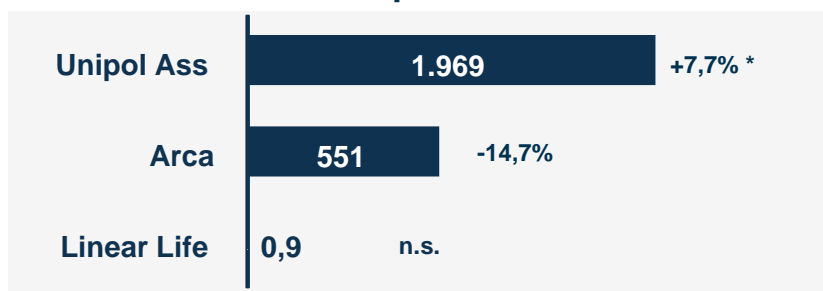
Gruppo Unipol stand alone

## VITA - RACCOLTA DIRETTA

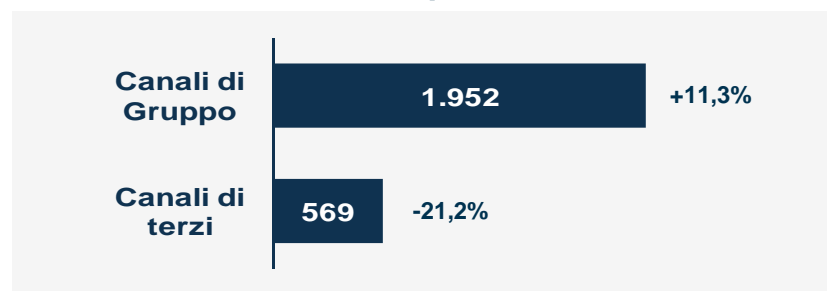
€mln



### Raccolta per società



### Raccolta per canale



\* L'andamento 2012 è influenzato dall'ingresso nella raccolta di Unipol Assicurazioni di due nuovi mandati di Fondi Chiusi Garantiti (ramo VI) per circa 411 milioni.

## AGENDA

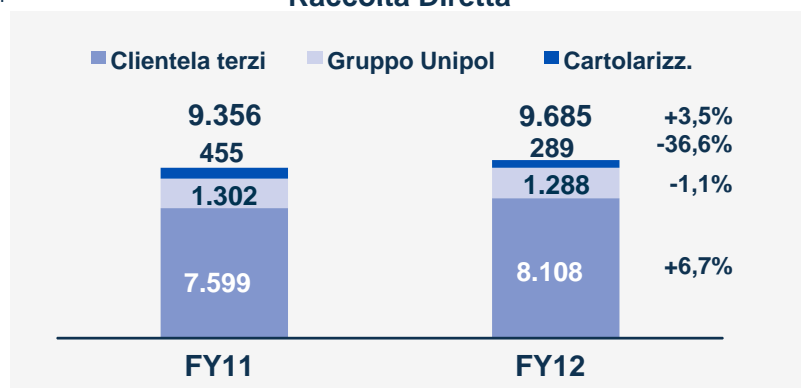
- **Risultati Gruppo Unipol stand alone**
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - **Area bancaria**
    - Gestione finanziaria
    - Risultati 2012 vs target piano 2010-2012
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

Gruppo Unipol stand alone

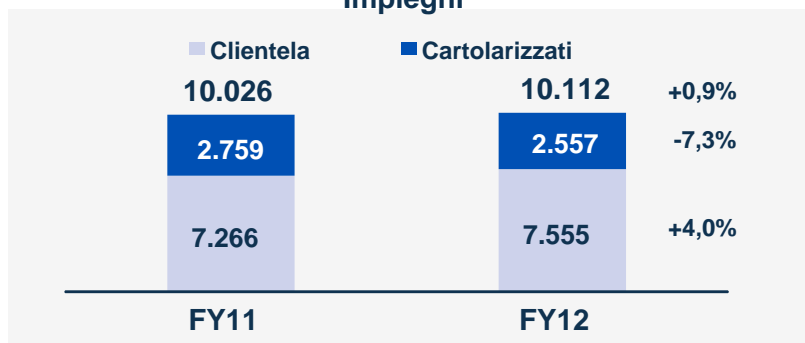
## GRUPPO UNIPOL BANCA

€mln

### Raccolta Diretta



### Impieghi



### Indicatori

Indicatori patrimoniali	FY11	FY12
Tier 1 ratio (= Core Tier 1 ratio)	8,2%	8,4%
Total capital ratio	14,3%	14,5%
<b>Indicatori economici</b>		
Margine interesse (€mln)	204	208
Margine servizi (€mln)	127	152
Margine intermediazione (€mln)	331	360
Cost/Income ratio	78%	72%
Risultato lordo** (€mln)	-282	18
Risultato netto** (€mln)	-201	6

## AGENDA

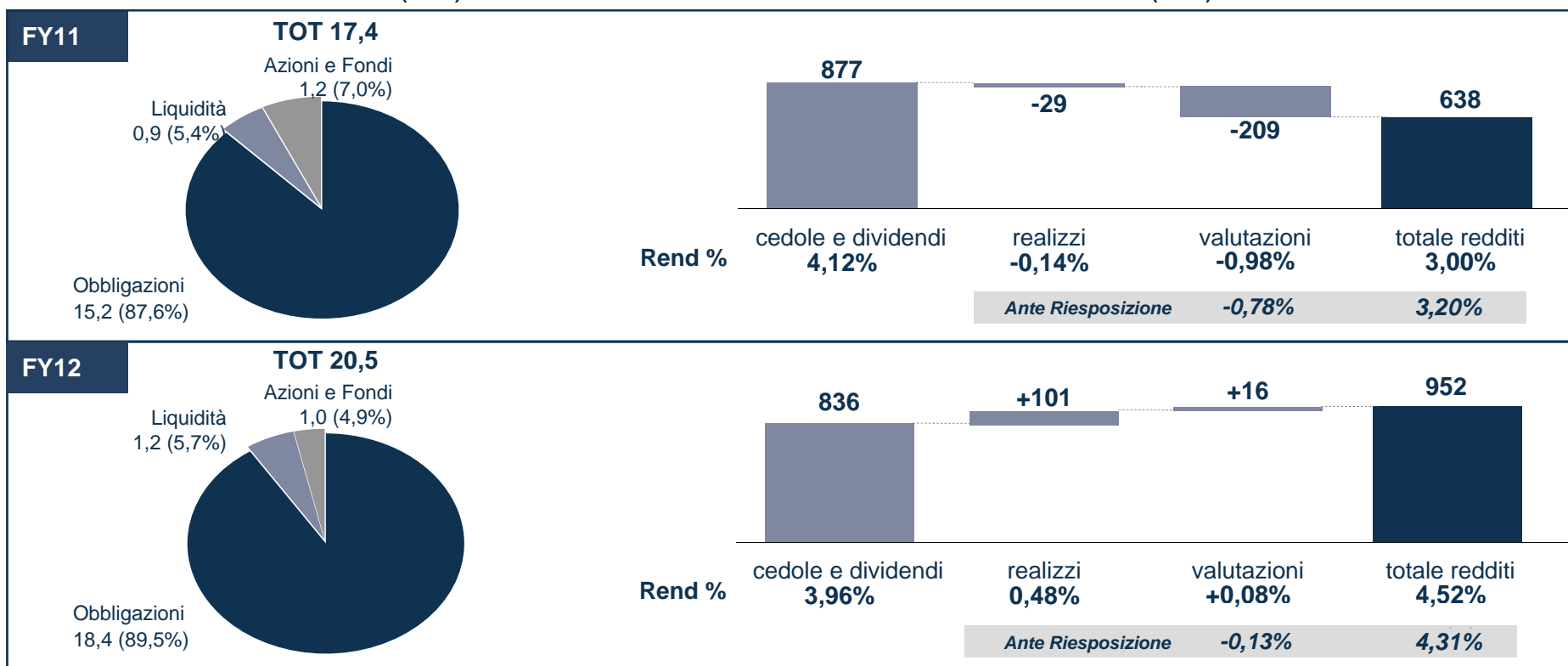
- **Risultati Gruppo Unipol stand alone**
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Area bancaria
  - **Gestione finanziaria**
    - Risultati 2012 vs target piano 2010-2012
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## INVESTIMENTI E REDDITI FINANZIARI



### INVESTIMENTI\* (€mld)

### REDDITI\* (€mln)



## AGENDA

- Risultati Gruppo Unipol stand alone
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Area bancaria
  - Gestione finanziaria
- Risultati 2012 vs target piano 2010-2012
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

# RISULTATI 2012 E TARGET PIANO INDUSTRIALE 2010-2012

€mln

	2009	2012	2012 Target Piano Industriale 2010-2012 <sup>[b]</sup>	
Combined ratio Danni (lav. diretto)	108,0%	94,2% (91,9% escl terremoto)	97,5%	↑
Utile netto Danni	- 639 €mln	296 €mln	162 €mln	↑
Utile netto Vita	-56 €mln	81 €mln	71 €mln	↑
Utile netto area Bancaria	- 24 €mln	6 €mln	45 €mln	↓
Utile netto consolidato	- 769 €mln	269 €mln	225 €mln	↑
Solvency ratio	1,4 x (S I) 1,4 x (SII) <sup>[a]</sup>	1,6 x (S I) 1,8 x (S II) <sup>[a]</sup>	1,4 x (S I) 1,5 x (S II) <sup>[a]</sup>	↑

Escluso AuCap 2012 di UGF (2,1x incluso AuCap)



a) Solvency ratio calcolato utilizzando il Modello Interno e parzialmente la Standard Formula, secondo le specifiche tecniche del QIS5

b) Target così come rivisti in seguito alla modifica dell'aliquota IRAP (si veda comunicato stampa del 4 agosto 2011)

## AGENDA

- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Gestione finanziaria
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi



## **RIESPOSIZIONE DEI RISULTATI CONSOLIDATI 2011 PREMAFIN, FONDIARIA SAI E MILANO ASSICURAZIONI**

---



In data 17/04/2013 la CONSOB ha comunicato a Fondiaria-Sai e Milano Assicurazioni una richiesta ai sensi dell'art. 114 comma 5 del D.Lgs. 58/98 finalizzata ad acquisire, tramite un comunicato stampa, le motivazioni per cui la Società, nel bilancio consolidato 2012 approvato il 20/3 u.s., ha ritenuto di non applicare le disposizioni previste dallo las 8 relativamente ai dati comparativi del bilancio consolidato 2011.

Infatti le delibere n. 18430 e n. 18432 del 21/12/2012 assunte da Consob nei confronti di Fondiaria-Sai e Milano Assicurazioni concernevano la non conformità, tra l'altro, del bilancio consolidato 2011 alle norme che ne disciplinano la redazione.

Le delibere citate contestavano la contabilizzazione di parte della rivalutazione delle riserve sinistri del Ramo RCA (relativa a generazioni precedenti il 2011) che, secondo CONSOB, doveva essere considerata come una correzione di errore dell'esercizio precedente con la riesposizione del bilancio 2010, in conformità al principio contabile IAS 8. Pertanto il Gruppo avrebbe dovuto rettificare il risultato consolidato 2010, migliorando conseguentemente il risultato consolidato 2011, per un ammontare complessivo di 517 € mln lordo imposte (339 € mln al netto delle imposte), pari alla carenza di riserva sinistri evidenziata dall'ISVAP nelle note di rilievi del 29/09/2011 per Fondiaria-Sai e del 17/11/2011 per Milano Assicurazioni.

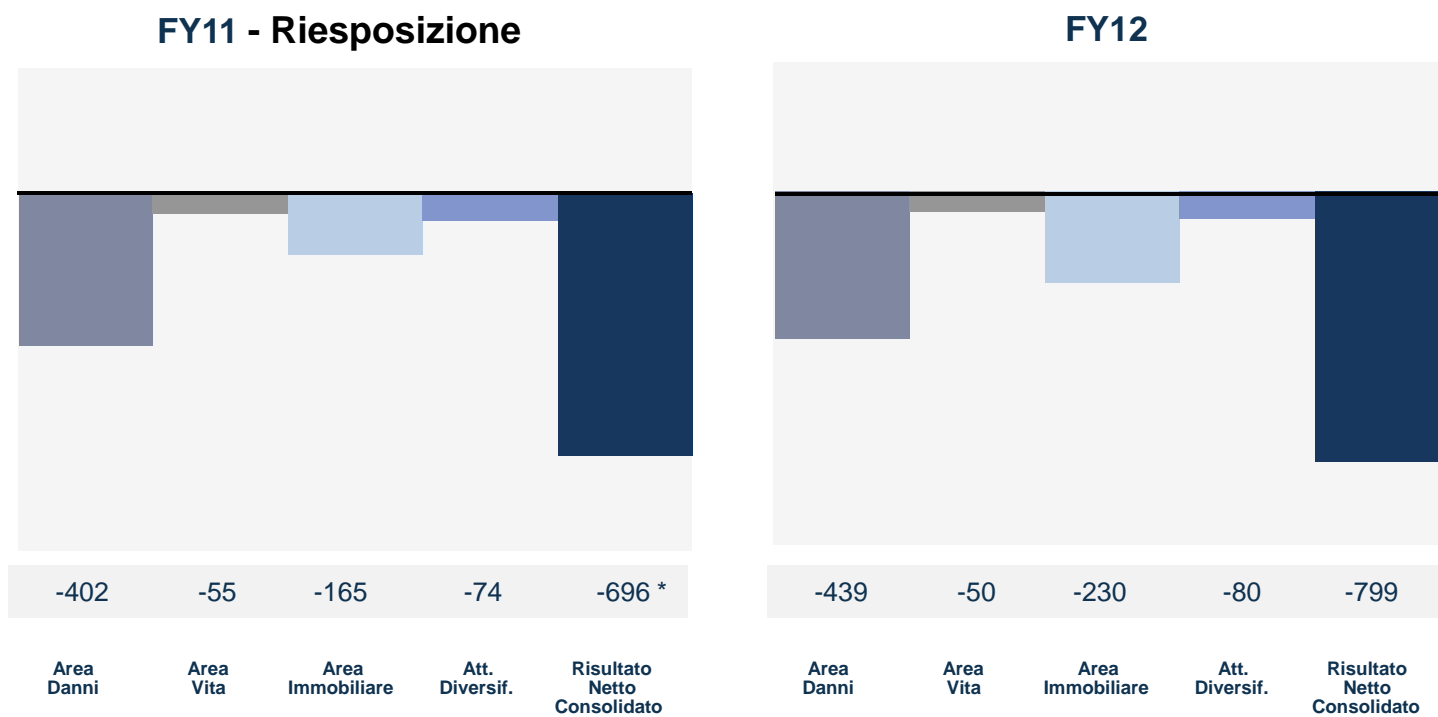
Le società avevano ottemperato tempestivamente alla richiesta CONSOB, pur non condividendone la posizione, pubblicando con comunicato stampa del 27/12/2012 una situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme alle regole avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto degli esercizi 2010 e 2011.

**I CdA delle società in data 24 aprile u.s. hanno ritenuto opportuno integrare il progetto di bilancio approvato in data 20 marzo u.s., inserendo, ove applicabile, nella relazione sulla gestione consolidata, negli schemi di bilancio e nelle note esplicative i dati comparativi 2011 “riesposti las 8” in ottemperanza alle già citate delibere Consob, oltre ai dati 2011 originariamente pubblicati.**

**Si precisa che la variazione non riguarda i dati patrimoniali ed economici dell'esercizio 2012, che risultano invariati e sui quali la riesposizione del 2011 non ha alcun impatto. La variazione, non concernendo un esercizio consolidato da UGF, non ha alcun impatto sul bilancio consolidato di UGF.**

## RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO PER SETTORE

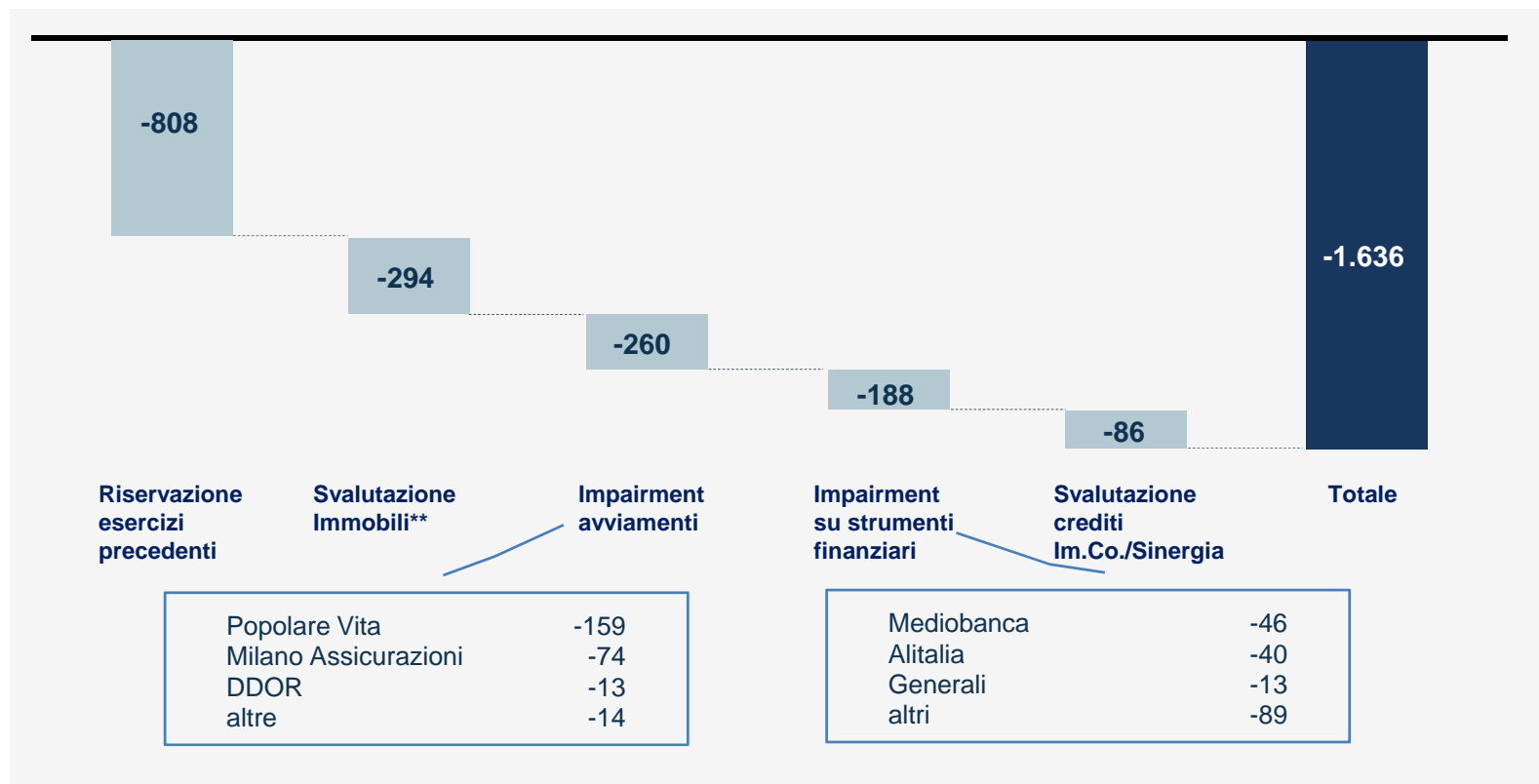
€mln



\* Il Risultato Netto Consolidato ante Riesposizione era pari a € mil. -1.035

## PRINCIPALI EFFETTI RILEVANTI SUL RISULTATO CONSOLIDATO\*

€mln

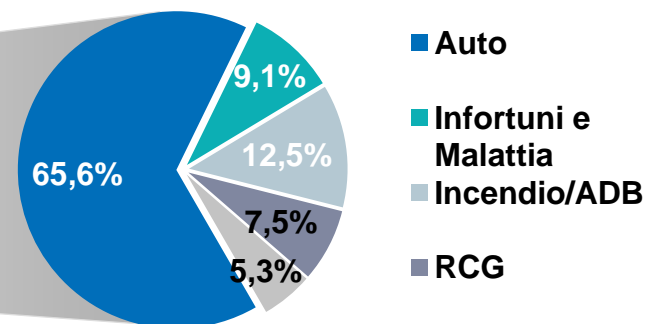
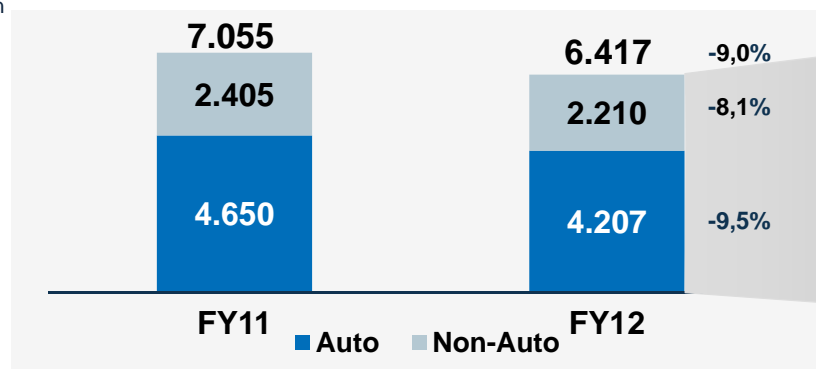


## AGENDA

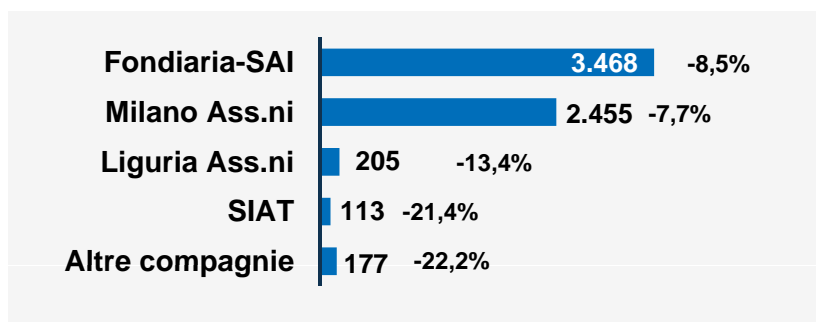
- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- **Risultati Fondiaria-SAI consolidati**
  - Risultato consolidato
  - **Area assicurativa**
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Gestione finanziaria
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## DANNI – RACCOLTA PREMI DIRETTI

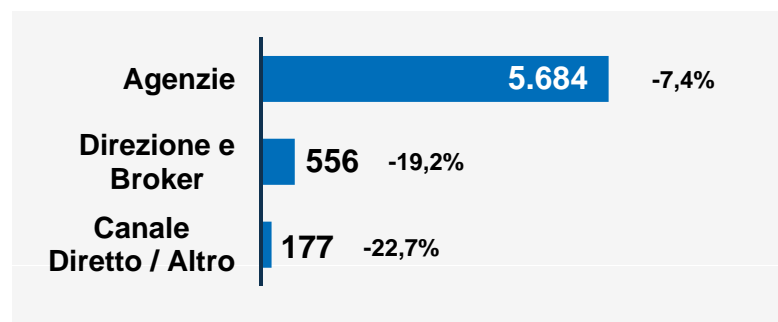
€mln



### Raccolta per società



### Raccolta per canale<sup>(1)</sup>

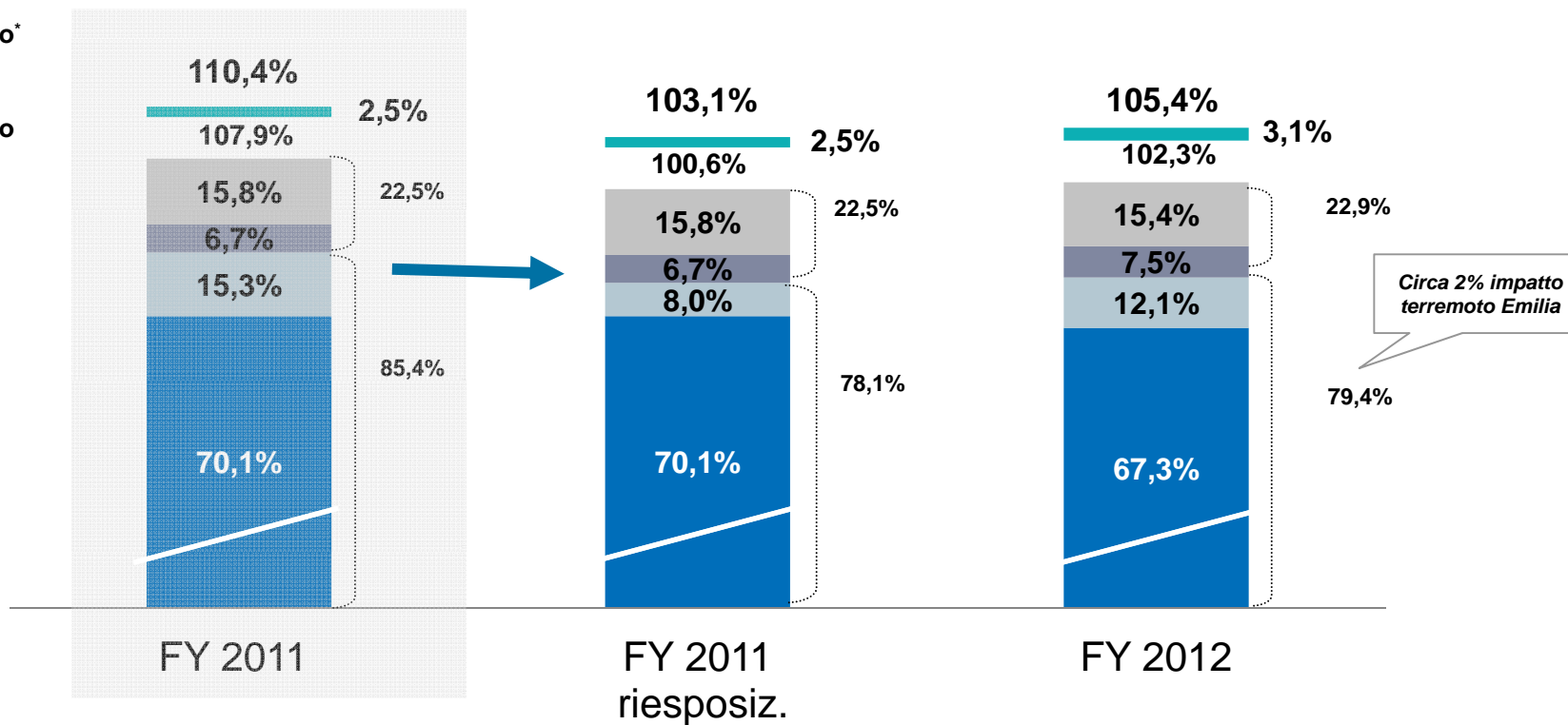


## DANNI – COMBINED RATIO (lavoro diretto) – DATI CONSOLIDATI

Combined ratio\*

A.P.T.  
Combined ratio  
operativo  
Expense ratio

Loss ratio



■ Loss es. corr.

■ Provv.ni/Premi contab.

■ Loss es. prec.

■ Altre partite tecniche/premi comp.

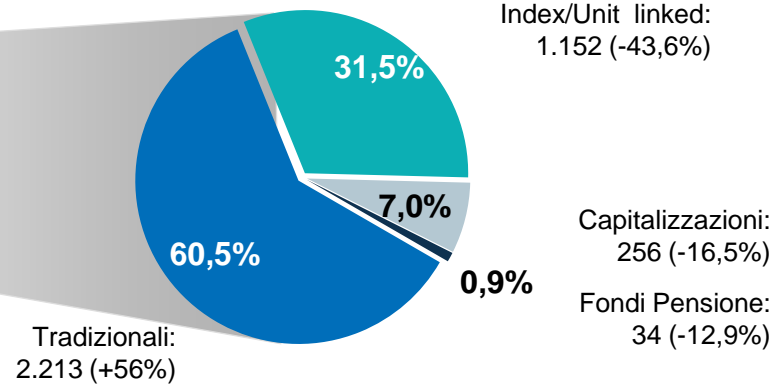
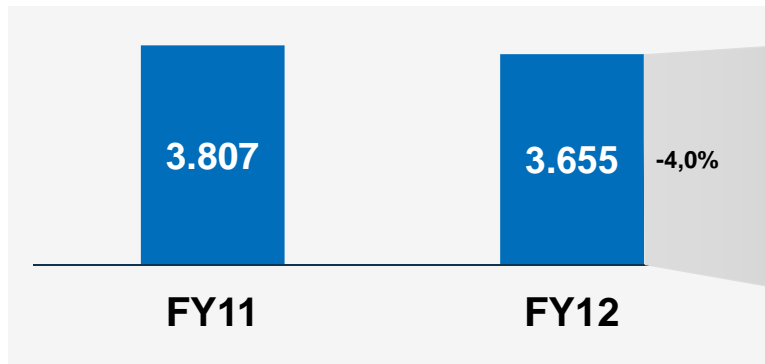
■ Altre Spese Gest./Premi contab.

## AGENDA

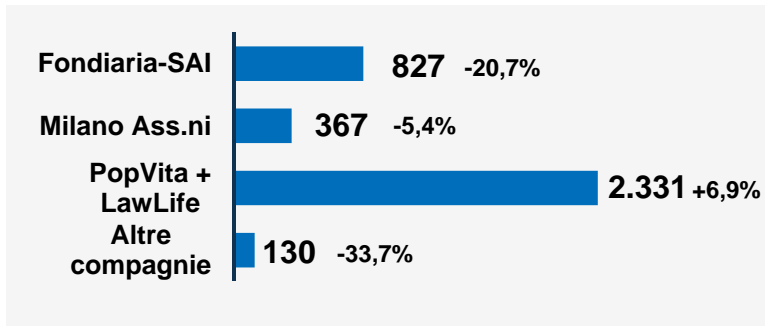
- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - Gestione finanziaria
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## VITA – RACCOLTA DIRETTA

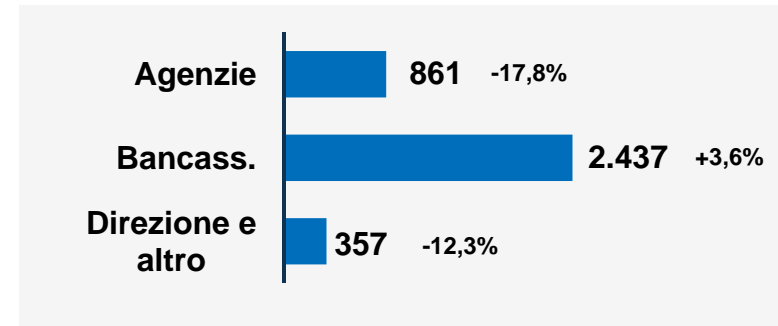
€mln



### Raccolta per società



### Raccolta per canale





## AGENDA

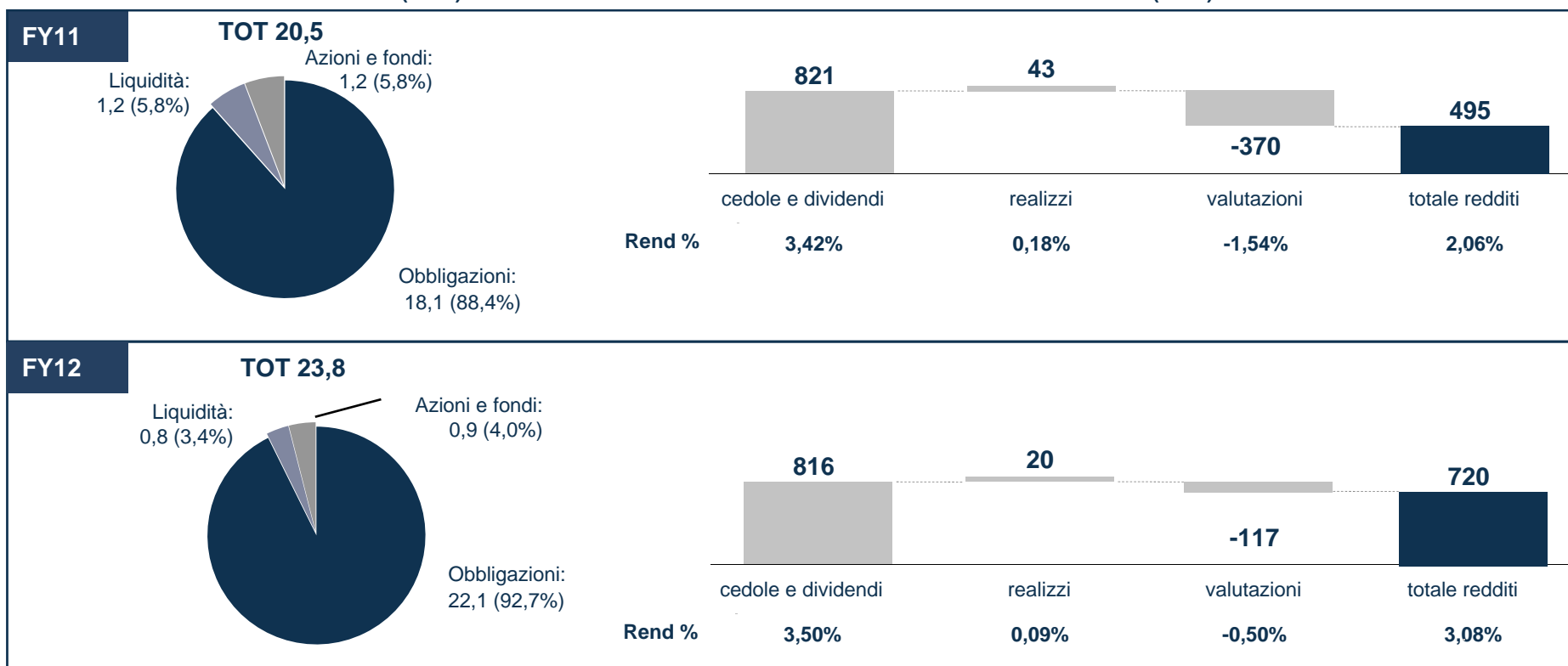
- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- **Risultati Fondiaria-SAI consolidati**
  - Risultato consolidato
  - Area assicurativa
    - Area assicurativa danni
    - Area assicurativa vita
  - **Gestione finanziaria**
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI



### INVESTIMENTI\* (€mld)

### REDDITI\* (€mln)



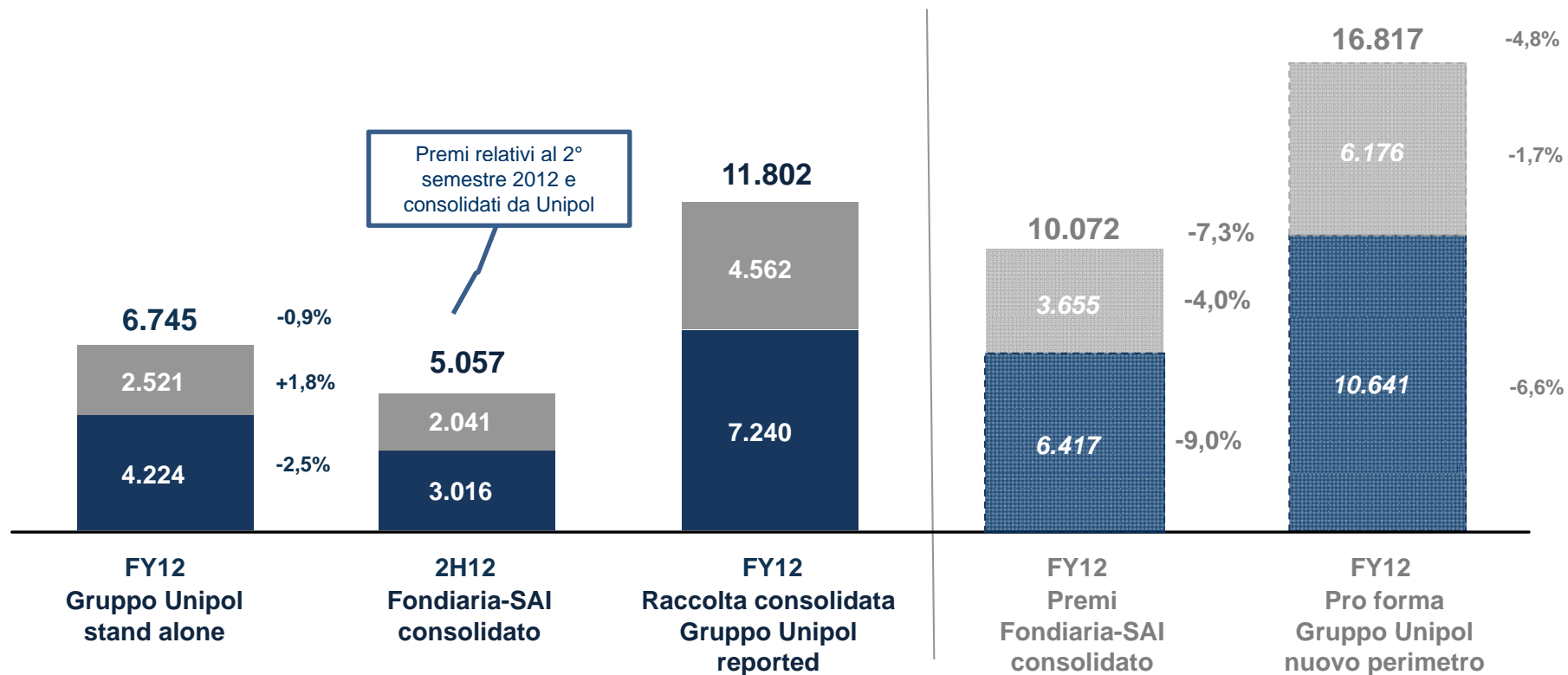
\* Dati relativi alle compagnie assicurative, esclusi Classe D, fondi immobiliari, DDOR e Lawrence Life  
I redditi non comprendono gli oneri relativi agli Interest Rate Swap su passività finanziarie.

## AGENDA

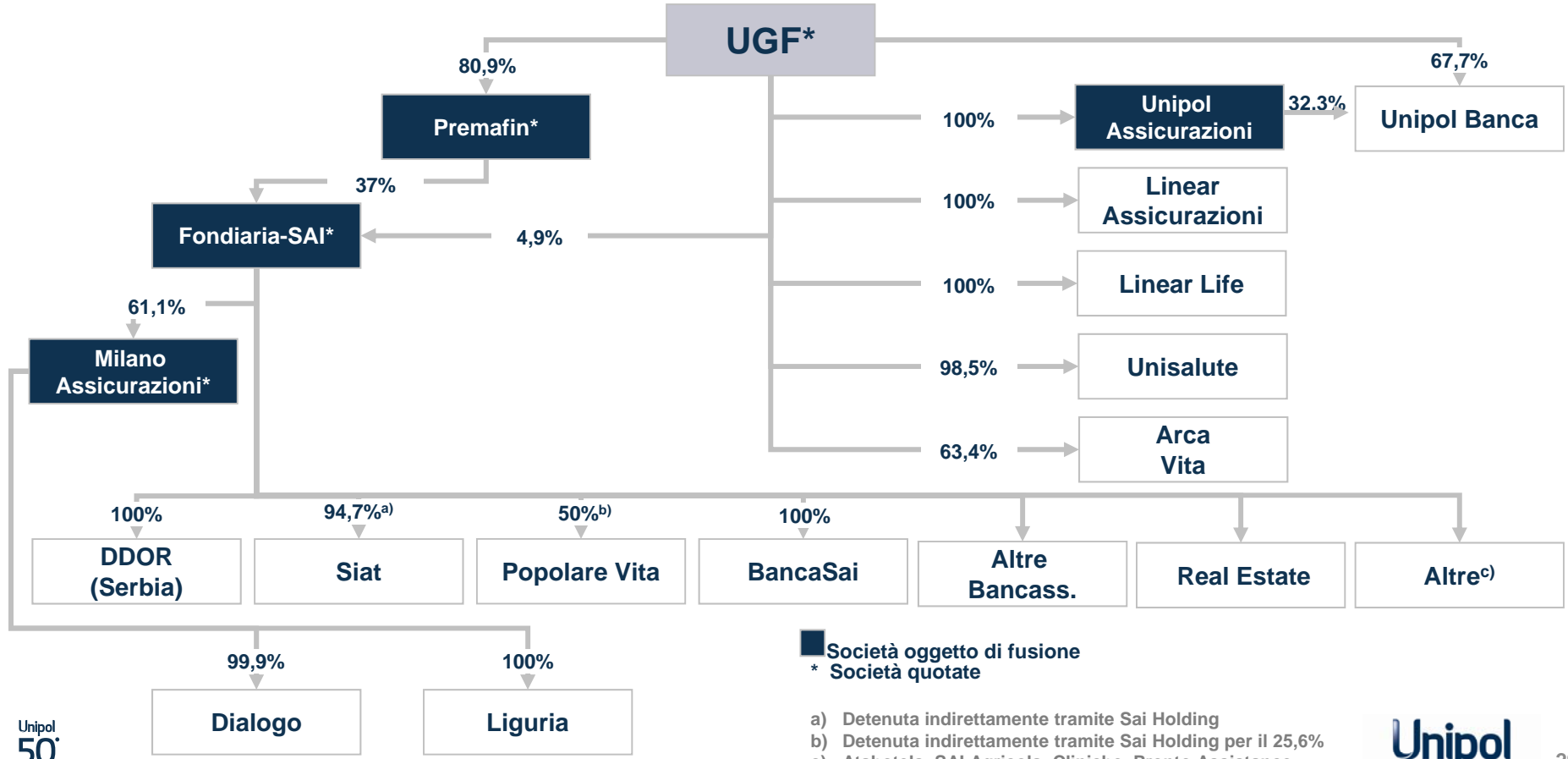
- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
  - Business overview
  - Capitale e Solvency
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## RACCOLTA ASSICURATIVA DIRETTA

€mln



# STRUTTURA SOCIETARIA ATTUALE



■ Società oggetto di fusione  
 \* Società quotate

- a) Detenuta indirettamente tramite Sai Holding
- b) Detenuta indirettamente tramite Sai Holding per il 25,6%
- c) Atahotels, SAI Agricola, Cliniche, Pronto Assistance

## RISULTATO CONSOLIDATO

€mln

## SETTORI

	DANNI	VITA	BANCARIO	IMMOBILIARE	HOLDING/ ALTRE ATTIVITA'/ RETTIF. CONS	RISULTATO NETTO CONSOLIDATO
Risultato Gruppo Unipol 2012 stand alone	296	81	6	3	-116	269 ***
Risultato Premafin consolidato (2H12)*	-490	-88	-19	-209	-83	-889
<b>Subtotale</b>	<b>-194</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>-206</b>	<b>-199</b>	<b>-620</b>
Valutazioni al fair value delle attività e passività acquisite (IFRS 3)**	766	84	14	190	36	1.089
<b>Risultato Gruppo Unipol 2012 reported</b>	<b>571</b>	<b>77</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>	<b>-163</b>	<b>469 ***</b>

## Dettaglio:

Integrazione riserva sinistri R.C. Auto e R.C.G.	710
Svalutazione immobili e differenze ammortamenti	265
Effetti su att. e pass. finanziarie derivante da valori di carico diversi	298
Shadow accounting	-236
Storno impairment avviamenti	247
Effetti fiscali	-299
Accantonamenti per rischi e pass. potenziali	87
Altre partite	17
<b>Totale</b>	<b>1.089</b>

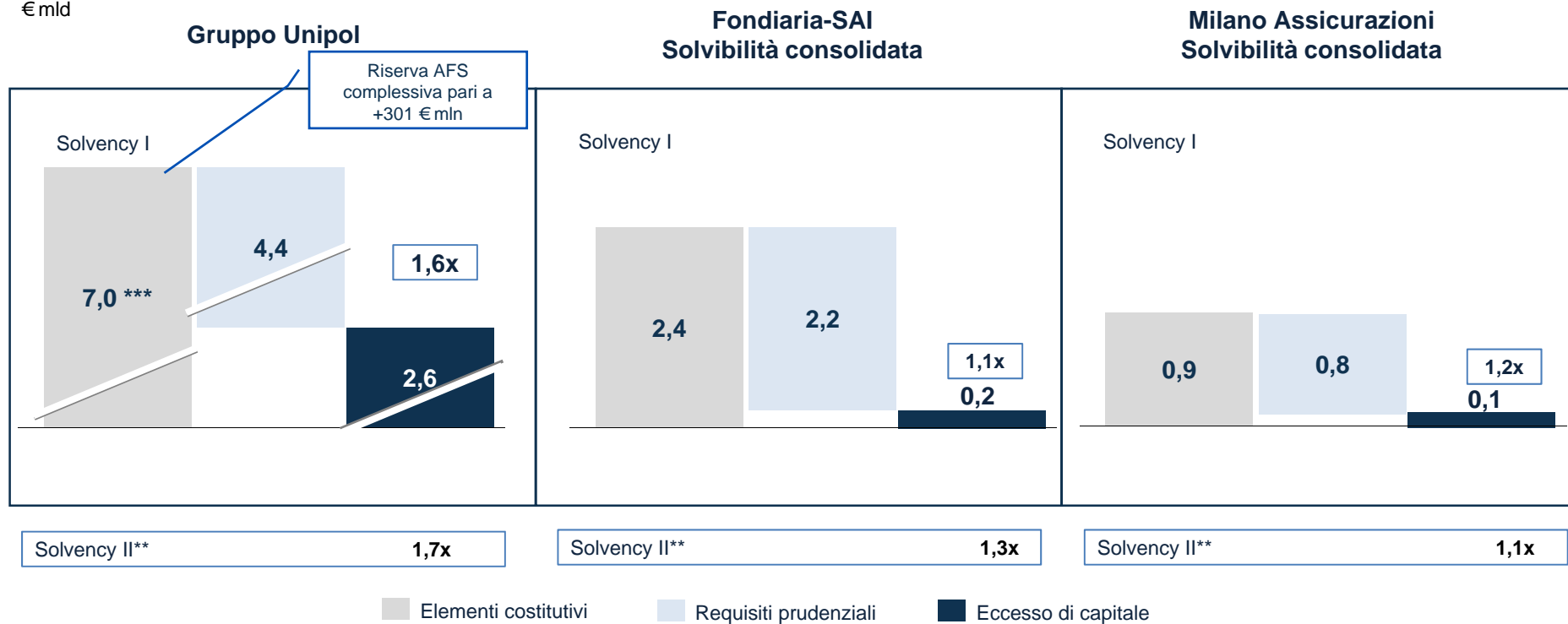
## AGENDA

- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
  - Business overview
  - Capitale e Solvency
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

# SOLVENCY\* AL 31 DICEMBRE 2012



€ mld



Riserva AFS complessiva pari a +301 € mln

Solvency II\*\* 1,7x

Solvency II\*\* 1,3x

Solvency II\*\* 1,1x

\*Post Regolamento IVASS n. 43

\*\*Solvency ratio calcolato utilizzando il Modello Interno e parzialmente la Standard Formula, secondo le specifiche tecniche del QIS5

\*\*\* Ante riesposizione: 7,1 € mld



## AGENDA

- Risultati Gruppo Unipol stand alone
- Risultati Fondiaria-SAI consolidati
- Risultati Gruppo Unipol nuovo perimetro
- Risultati UGF S.p.A. e dividendi

## UGF SpA – CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
Proventi da partecipazioni	7,5	253,2
Altri proventi finanziari	55,2	63,3
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(132,8)	(67,4)
Utili (perdite) su cambi	(0,4)	0,0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(70,5)</b>	<b>249,1</b>
Rivalutazioni	1,3	39,1
Svalutazioni	(286,4)	(9,2)
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<b>(285,1)</b>	<b>29,9</b>
<b>TOTALE ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>32,0</b>	<b>30,5</b>
<b>TOTALE ALTRI COSTI DI GESTIONE</b>	<b>(158,0)</b>	<b>(140,6)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' ORDINARIA</b>	<b>(481,6)</b>	<b>168,9</b>
<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>59,1</b>	<b>5,2</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(422,5)</b>	<b>174,1</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	64,2	20,9
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(358,3)</b>	<b>195,0</b>

## UGF SPA – STATO PATRIMONIALE

EUR/mln

<b>ATTIVO</b>		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
A)	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
B)	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.710,1</b>	<b>5.211,0</b>
C)	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>973,1</b>	<b>1.638,9</b>
D)	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>10,8</b>	<b>7,7</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>5.693,9</b>	<b>6.857,6</b>
<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
A)	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I	Capitale sociale	2.699,1	3.365,3
II	Riserva sovrapprezzo azioni	1.144,8	1.410,0
III	Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV	Riserva legale	478,3	478,3
VII	Altre riserve	353,4	163,3
	- Riserva straordinaria	187,4	0,0
	- Riserva azioni proprie/controllante	145,0	145,0
	- Riserva da concambio	20,9	18,3
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	- 358,3	195,0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>4.337,9</b>	<b>5.632,6</b>
B)	<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>83,8</b>	<b>109,9</b>
C)	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.TO</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>
D)	<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>1.228,0</b>	<b>1.076,4</b>
E)	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>42,6</b>	<b>37,2</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>5.693,9</b>	<b>6.857,6</b>

## UGF SpA – DIVIDENDI PROPOSTI

### Azioni Ordinarie – Dividendo per Azione (EUR)

Numero azioni	443.993.991
Dividendo per azione	0,15
Dividend Yield	7,5%*

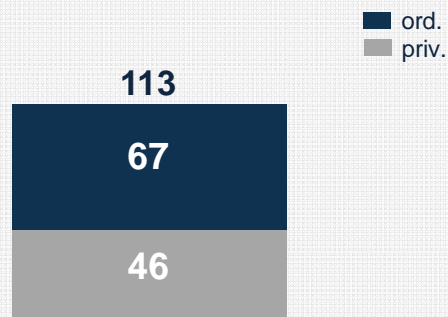
### Azioni Privilegiate – Dividendo per Azione (EUR)

Numero azioni	273.479.493
Dividendo per azione	0,17
Dividend Yield	9,4%*

\*Dividend yield calcolato sui prezzi di chiusura del 20 marzo 2013. I dati calcolati sui prezzi di chiusura al 29 aprile sono 5,7% (azioni ord) e 7,4% (azioni priv)

### Monte Dividendi

€mln



### Payout

€mln

Utile civilistico UGF S.p.A.	195
Dividendi da erogare	113
Payout	58%

## AVVISO

---



Nella presentazione sono contenute informazioni relative a previsioni di dati, risultati ed eventi che riflettono l'attuale visione del management, ma che potrebbero anche parzialmente discostarsi da quanto effettivamente si realizzerà a causa di eventi, rischi, fattori di mercato non noti o non prevedibili allo stato attuale.

Maurizio Castellina, Giuseppe Nassi, Massimo Dalfelli, Dirigenti Preposti alla redazione dei documenti contabili societari rispettivamente di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., di Premafin S.p.A., di Fondiaria-SAI S.p.A. e Milano Assicurazioni S.p.A., dichiarano, ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.