

# Presentazione dei risultati consolidati preliminari al 31 dicembre 2014

Carlo Cimbri – Amministratore Delegato

UnipolGRUPPO

Bologna, 11 febbraio 2015

Unipol  
GRUPPO

UnipolSai  
ASSICURAZIONI

## Avviso

**Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.P.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati preliminari relativi al FY14.**

**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.**

**I dati relativi al FY14 contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni.**

**Si precisa che su tali dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio della propria relazione.**

**I risultati definitivi relativi al FY14 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 19 marzo 2015 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.**

**Salvo quando diversamente specificato:**

- tutti i dati riportati nella presentazione sono consolidati;**
- i dati di UnipolSai FY13 sono consolidati, pro-forma, di natura gestionale e relativi al perimetro del Gruppo UnipolSai post fusione.**

*I dati relativi a UGF sono su sfondo grigio ed i relativi grafici nelle tonalità del blu.*

*I dati relativi a UnipolSai sono su sfondo celeste ed i relativi grafici nelle tonalità del rosso.*

## Agenda

- **Business highlights**
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

## Business highlights

- **Confermati i risultati positivi del comparto assicurativo**
- **Redditività tecnica Danni su livelli eccellenti, prudenti e sostenibili**
- **Revisione dei crediti bancari in logica AQR**
- **Dividendi previsti in linea con l'esercizio precedente**
- **Elevata redditività del portafoglio investimenti e notevole riduzione dell'esposizione in titoli strutturati**

# Key Performance Indicators

€mln

## UNIPOLSAI

	FY13	FY14P	Δ %
Risultato netto Consolidato	694	783	12,9%
Risultato netto di Gruppo	636	740	16,3%
EPS <sup>a</sup> (€)	n.a.	0,279	n.a.
Raccolta premi lav. diretto	15.394	16.008	4,0%
<i>di cui Danni</i>	9.257	8.424	-9,0%
<i>di cui Vita</i>	6.137	7.584	23,6%
Combined Ratio <sup>b</sup>	93,6%	94,6%	1 p.p.
Solvency I <sup>c</sup>	1,55x	1,65x	+0,10x
Patrimonio netto	5.569	6.636	19,2%
Patrimonio netto di Gruppo	5.210	6.296	20,8%
BVPS (€)	n.a.	2,372	n.a.

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY13	FY14P	Δ %
Risultato netto Consolidato	188	505	168,8%
Risultato netto di Gruppo	-79	186	n.s.
EPS <sup>a</sup> (€)	-0,110	0,259	n.s.
Raccolta premi lav. diretto	16.804	17.883	6,4%
<i>di cui Danni</i>	9.821	8.969	-8,7%
<i>di cui Vita</i>	6.983	8.915	27,7%
Combined Ratio <sup>b</sup>	93,1%	94,0%	0,9 p.p.
Solvency I <sup>c</sup>	1,65x	1,68x	+0,03x
Patrimonio netto	7.481	8.441	12,8%
Patrimonio netto di Gruppo	5.414	5.634	4,1%
BVPS (€)	7,551	7,858	4,1%

## Agenda

- Business highlights
- **Risultati consolidati**
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

## Risultati consolidati per area di business

€mln

### UNIPOLSAI

	FY13		FY14P	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	772	444	948	669
Vita	514	369	253	160
Altro	-114	-120	-67	-46
<b>Totale risultato consolidato</b>	<b>1.172</b>	<b>694</b>	<b>1.134</b>	<b>783</b>
<b>Totale risultato di Gruppo</b>		<b>636</b>		<b>740</b>

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY13		FY14P	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	865	494	1.004	699
Vita	512	363	272	170
Comparto bancario*	-624	-441	-297	-225
Altro	-231	-228	-185	-138
<b>Totale risultato consolidato</b>	<b>520</b>	<b>188</b>	<b>794</b>	<b>505</b>
<b>Totale risultato di Gruppo</b>		<b>-79</b>		<b>186</b>

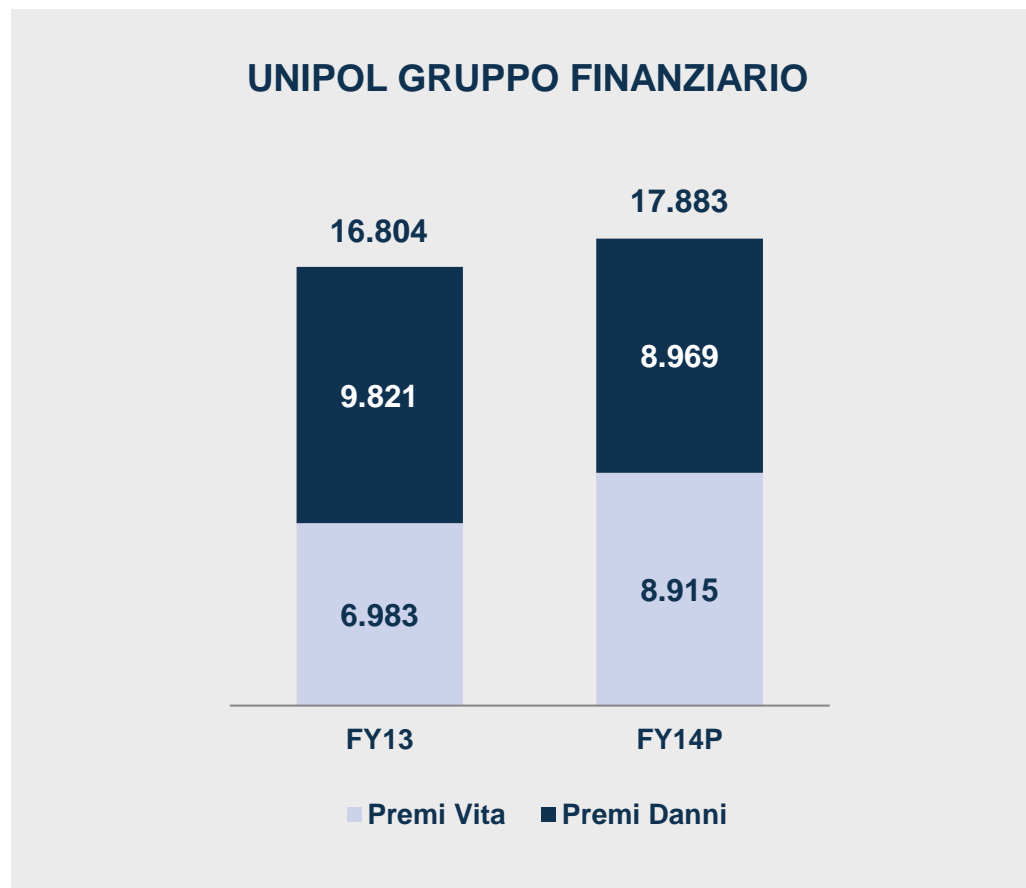
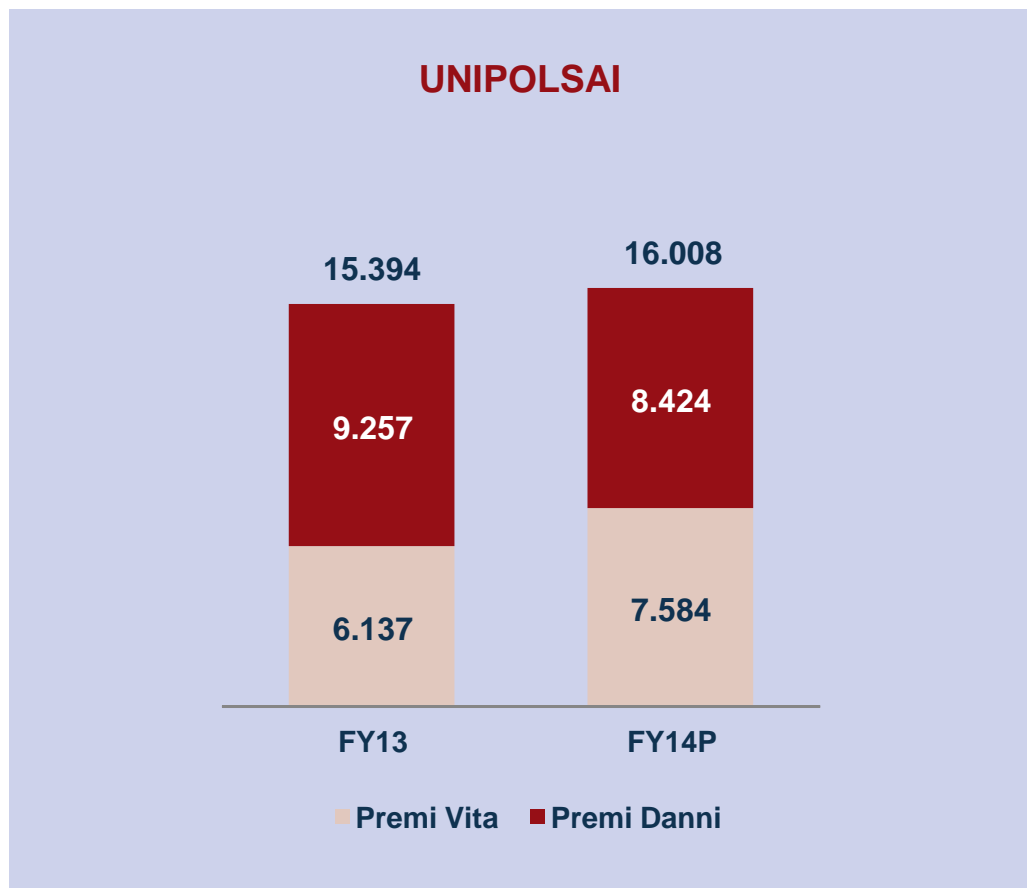
## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati



# Raccolta assicurativa diretta

€mln

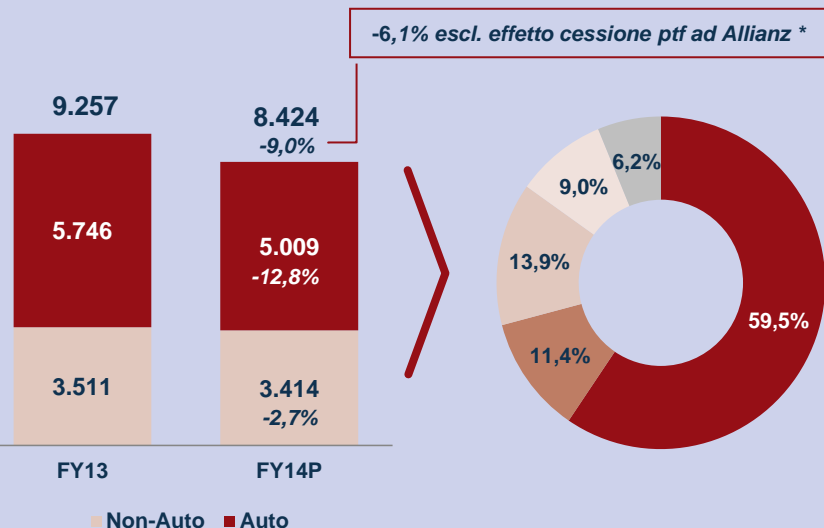


## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

# Danni – Raccolta diretta

€mln

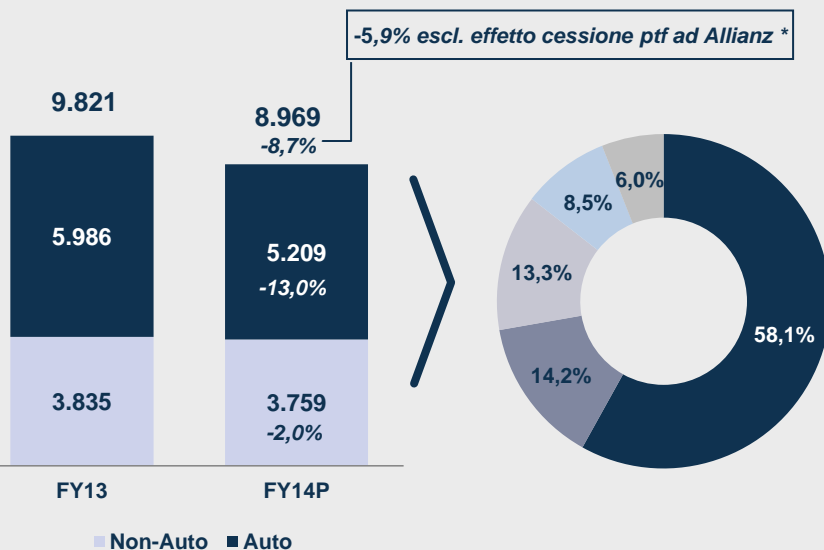


## UNIPOLSAI

### Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
UnipolSai	8.800	8.001	-9,1%
Liguria	172	146	-15,3%
Siat	120	114	-5,3%
DDOR	64	69	7,7%
Altre	100	94	-5,6%
<b>Gruppo UnipolSai</b>	<b>9.257</b>	<b>8.424</b>	<b>-9,0%</b>

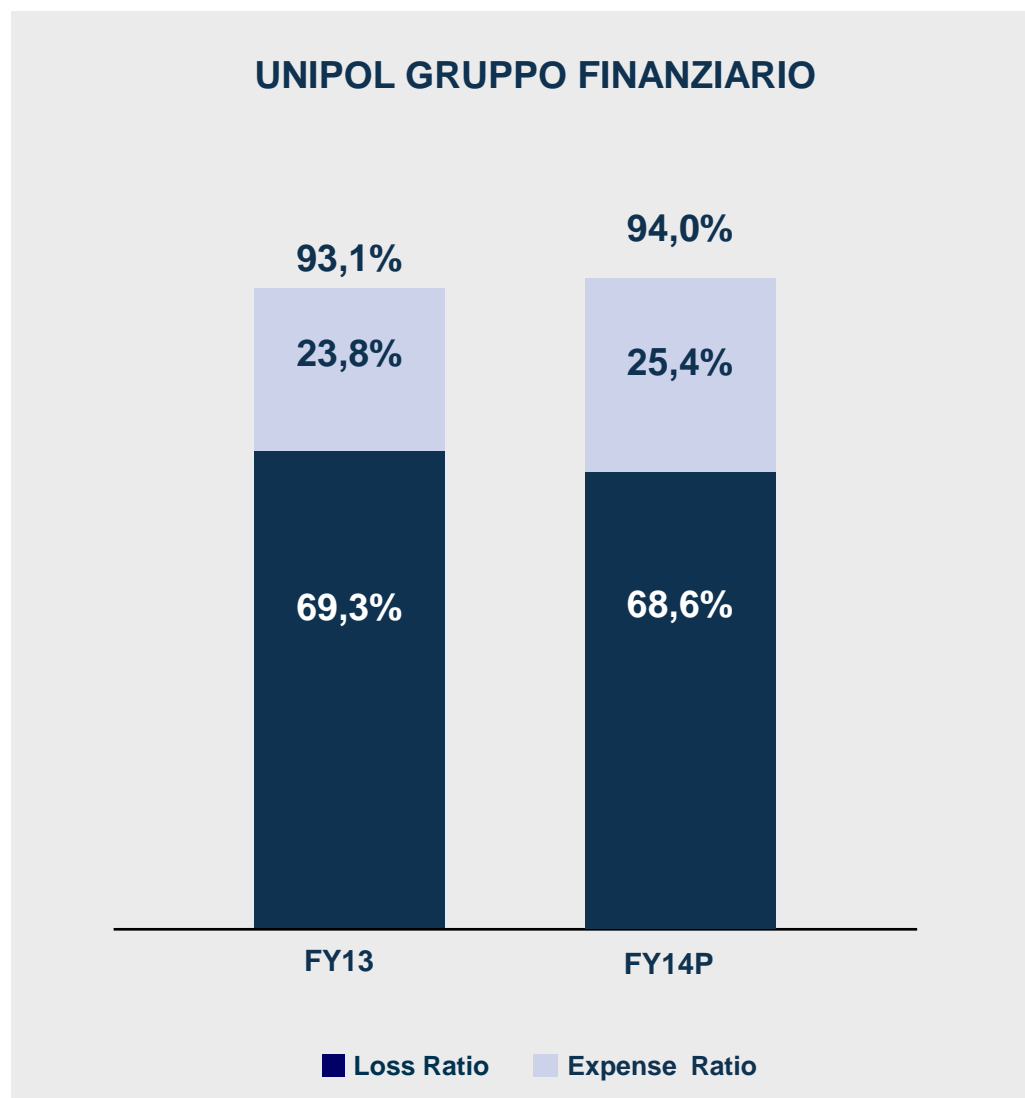
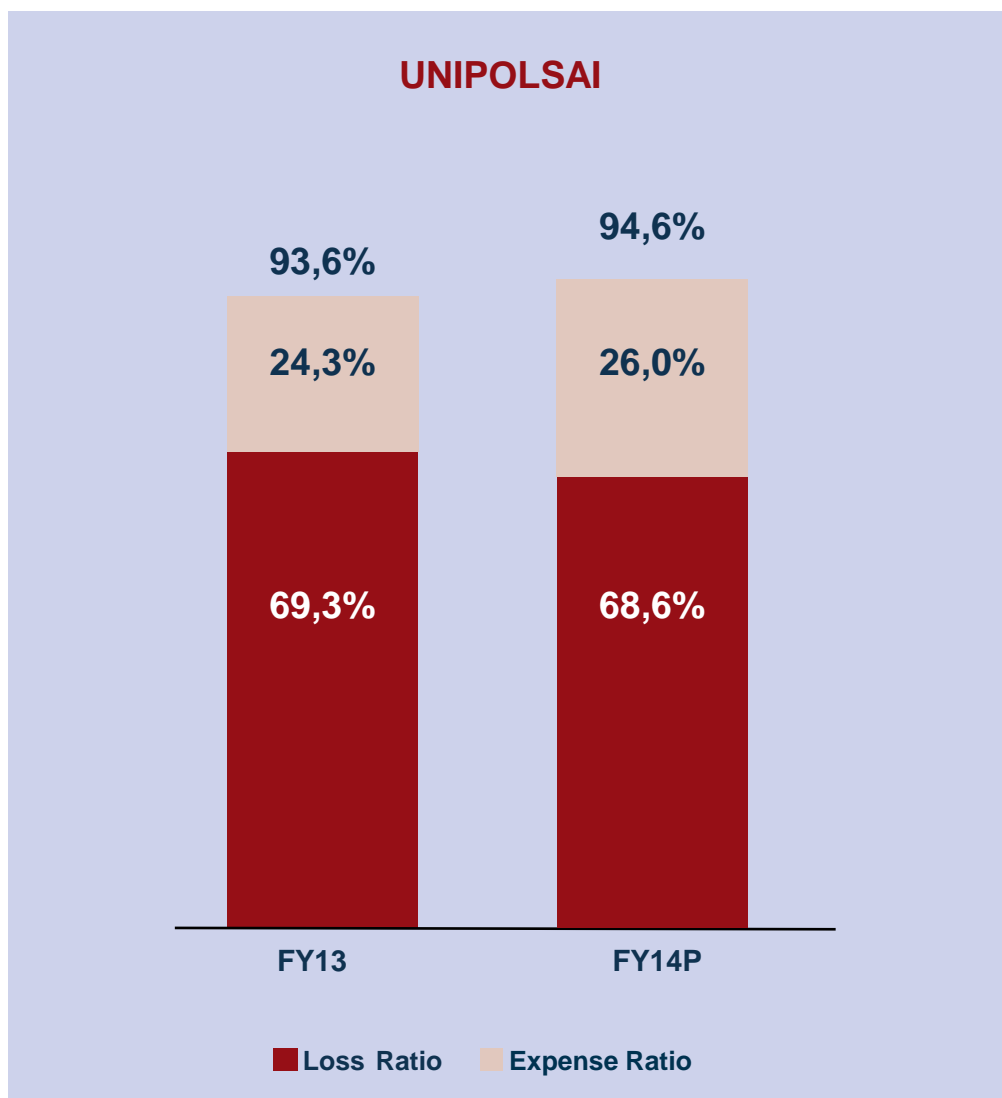
## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



### Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
Gruppo UnipolSai	9.257	8.424	-9,0%
Linear	206	172	-16,5%
Unisalute	248	270	9,0%
Arca + ISI	110	103	-7,2%
<b>Unipol Gruppo Fin.</b>	<b>9.821</b>	<b>8.969</b>	<b>-8,7%</b>

## Danni – Combined Ratio\*



# UnipolSai S.p.A. – Indicatori tecnici RCA, lavoro diretto

## UNIPOLSAI S.p.A.

Combined Ratio RCA	FY13	FY14P
Lavoro diretto	91,3%	92,9%
<i>Expense ratio<sup>a</sup></i>	<i>19,5%</i>	<i>21,9%</i>
<i>provvigioni/premi</i>	<i>12,3%</i>	<i>12,4%</i>
<i>altre spese di gestione/premi</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,5%</i>
<i>Loss ratio<sup>b</sup> (incl. APT)</i>	<i>71,8%</i>	<i>71,0%</i>
<i>S/P corrente</i>	<i>65,7%</i>	<i>69,2%</i>
<i>Δ esercizi precedenti</i>	<i>6,1%</i>	<i>1,7%</i>

Altri indicatori RCA	var. vs FY13 <sup>*</sup>
Portafoglio Totale	-2,0%
<i>singole</i>	<i>-2,1%</i>
<i>flotte</i>	<i>-1,5%</i>
Premio medio di portafoglio	-5,8%
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	-7,1%
Frequenza	-0,24 p.p.

<sup>a</sup> spese di gestione/premi contabilizzati lavoro diretto (ante riassicurazione)

<sup>b</sup> oneri per sinistri/premi di competenza lavoro diretto (ante riassicurazione)

## Danni – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln

**Linear**  
ASSICURAZIONI ONLINE

**UniSalute**  
SPECIALISTI NELL'ASSICURAZIONE SALUTE

**ARCA ASSICURAZIONI**

	FY13	FY14P	Δ %
Raccolta premi	562	545	-3,1%
<i>Auto</i>	239	200	-16,2%
<i>Infortuni + Malattia</i>	286	307	7,4%
<i>Altri rami</i>	37	38	0,8%
CoR lavoro diretto	85,1%	86,1%	0,9 p.p.
<i>Expense ratio</i>	16,7%	18,4%	1,7 p.p.
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	68,4%	67,7%	-0,7 p.p.
<b>Risultato Netto IAS</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	15,1%

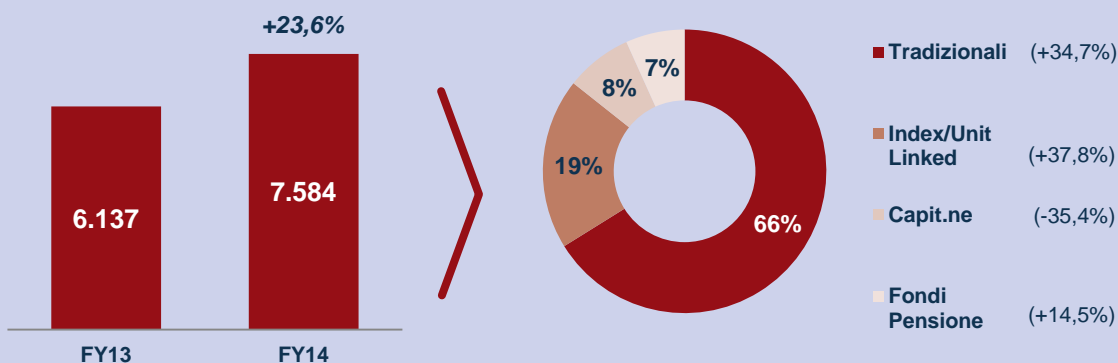
## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

# Vita – Raccolta diretta

€mln

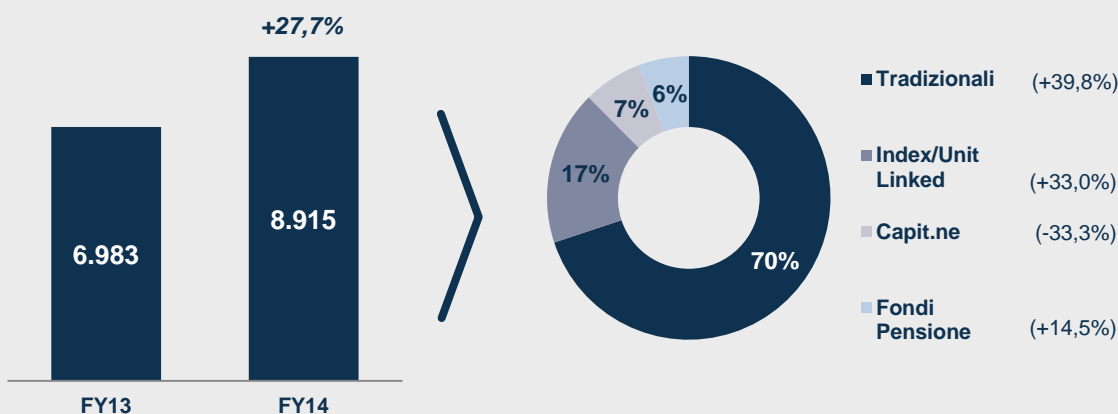
## UNIPOLSAI



### Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
UnipolSai S.p.A.	3.438	3.696	7,5%
Pop. Vita	1.584	2.982	88,3%
Lawr. Life	951	682	-28,3%
Altre compagnie	165	224	35,8%
<b>Gruppo UnipolSai</b>	<b>6.137</b>	<b>7.584</b>	<b>23,6%</b>

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



### Premi per compagnia

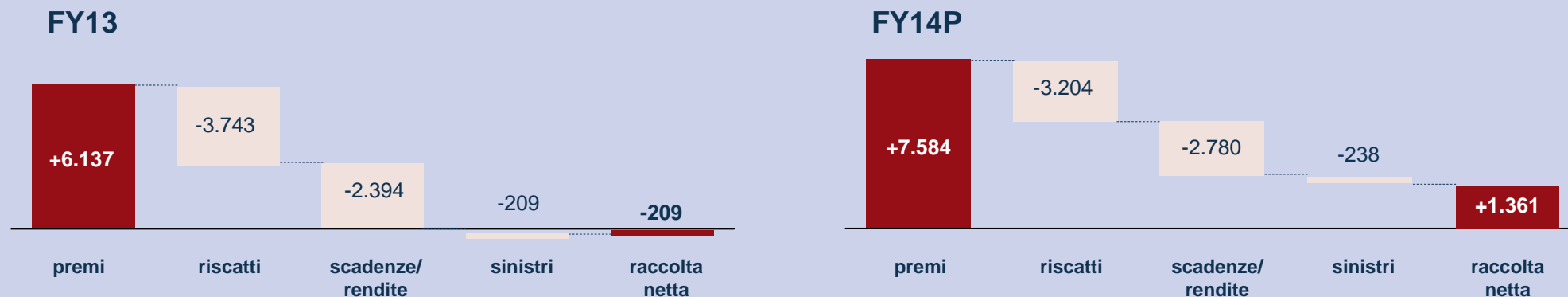
	FY13	FY14P	Δ %
Gruppo UnipolSai	6.137	7.584	23,6%
Arca Vita + AVI	845	1.329	57,3%
Linear Life	1	1	22,0%
<b>Unipol Gruppo Fin.</b>	<b>6.983</b>	<b>8.915</b>	<b>27,7%</b>



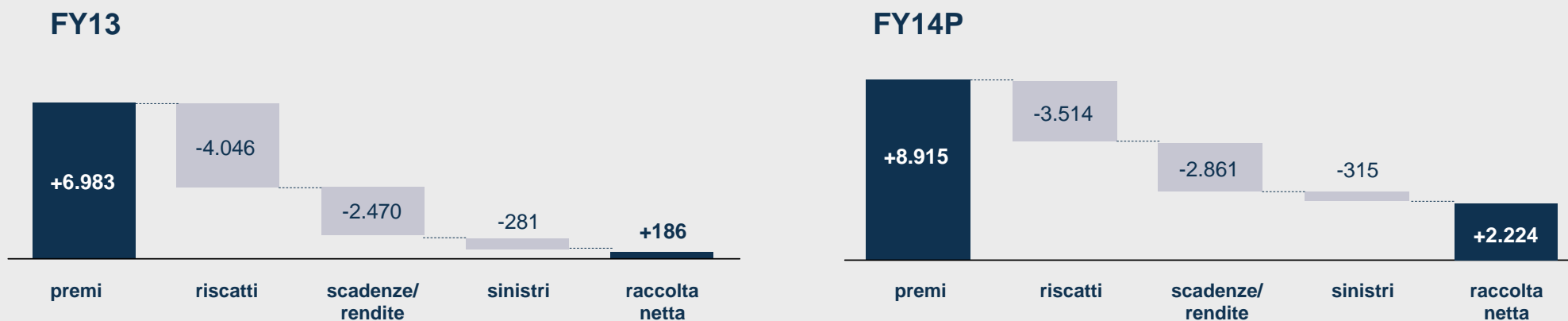
# Vita – Raccolta netta

€mln

## UNIPOLSAI



## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



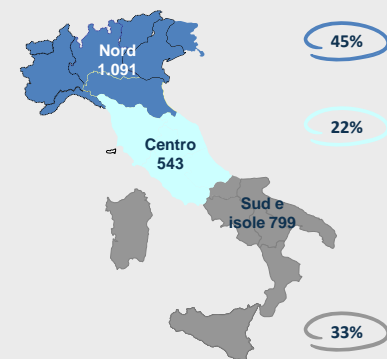
# Vita – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln

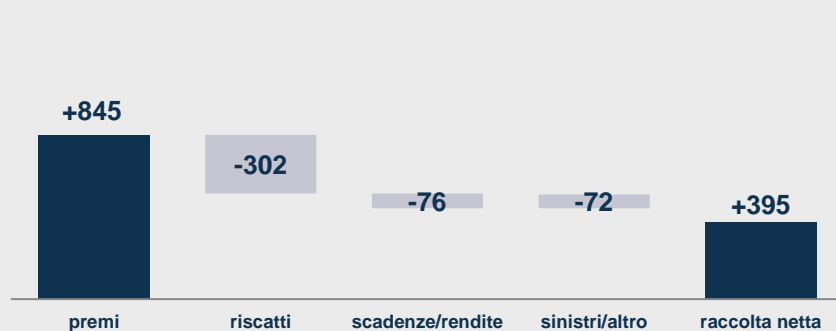


	FY13	FY14P	Δ %
Raccolta premi	845	1.329	57,3%
Tradizionali	730	1.214	66,2%
Unit/Index linked	108	92	-15,0%
Altro	7	23	251,3%
Risultato netto IAS	42	45	6,6%

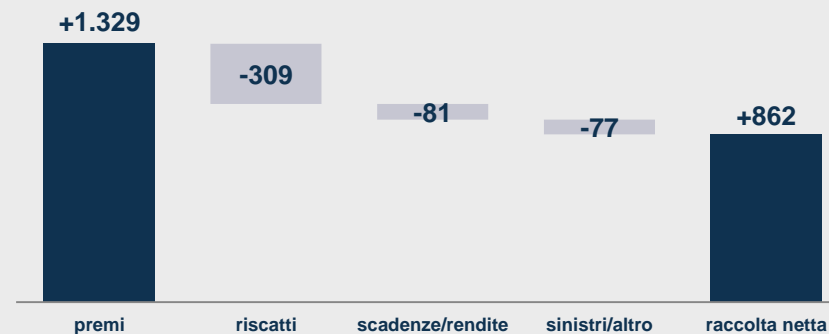
Rete distributiva 2.433 sportelli



Raccolta netta FY13



Raccolta netta FY14P

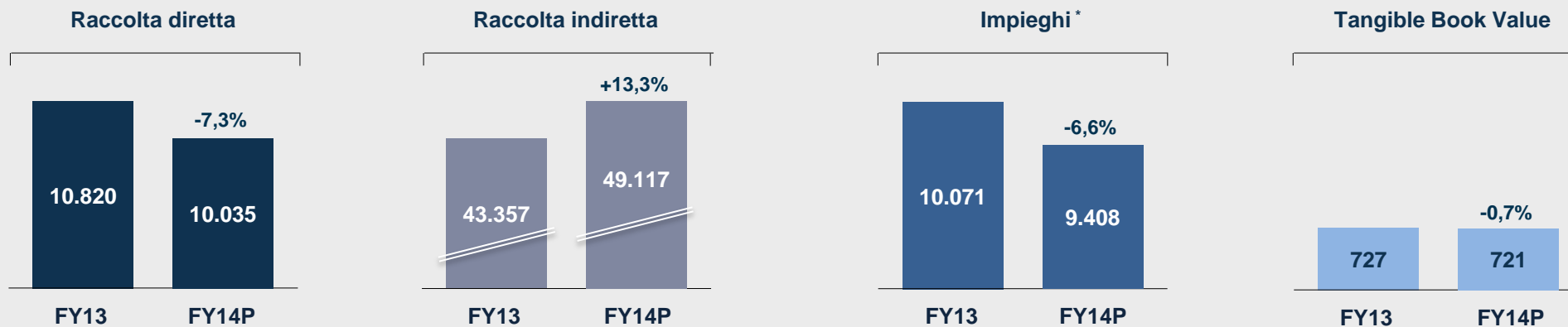


## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- **Area bancaria**
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

# Business bancario – KPI

€mln



Revisione dei crediti in logica AQR

	FY13	FY14P	Δ %
Margine d'intermediazione	366	436	19,4%
<i>di cui margine interesse</i>	251	255	1,9%
<i>di cui margine servizi</i>	115	181	57,4%
● Accantonamenti su crediti e altre attività	-377	-254	-32,6%
Risultato lordo	-426	-103	n.s.
Risultato netto	-295	-85	n.s.
Cost / Income	79,1%	65,2%	-13,9 p.p.
● Accantonamenti su crediti deteriorati UGF	-200	-196	-1,9%
● Totale rettifiche su cr. deteriorati e altre att. (Banca+UGF)	-577	-450	-22,0%
Coverage ratio deteriorati complessivo	37,2%	42,3%	+5,2 p.p.

CET1 ratio Gruppo bancario Unipol 10,0%

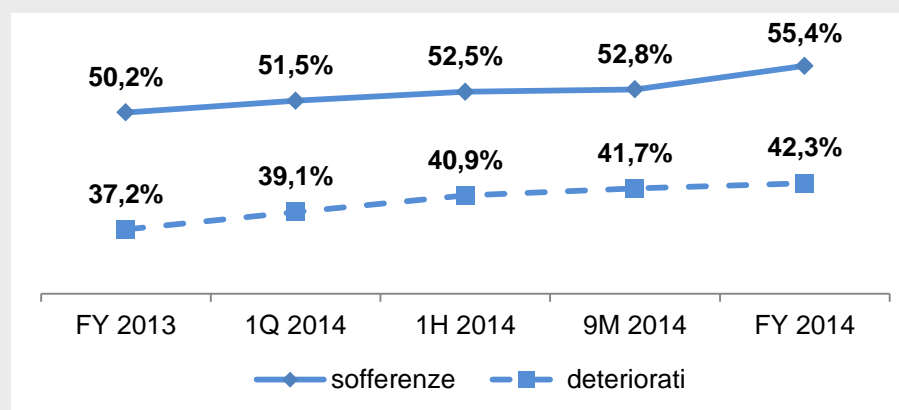
## Business bancario – Focus sui crediti

€mln

### Break-down portafoglio crediti deteriorati complessivo

	FY13		FY14P	
	crediti lordi	coverage ratio	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	2.039	50,2%	2.548	55,4%
Incagli	967	20,7%	1.133	18,0%
Ristrutturati	153	15,1%	162	25,2%
Past due	214	3,0%	81	4,6%
<b>Totale deteriorati</b>	<b>3.373</b>	<b>37,2%</b>	<b>3.923</b>	<b>42,3%</b>

### Trend coverage ratio



## Agenda

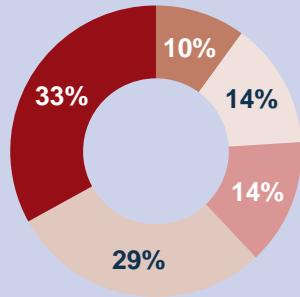
- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- **Gestione immobiliare e società diversificate**
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

# Immobiliare

## UNIPOLSAI – Tot. ptf 4.342 €mln

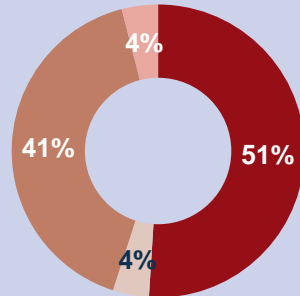
### Breakdown per cluster

- Land e Sviluppo
- Value Added
- Trading
- Core strumentale
- Core



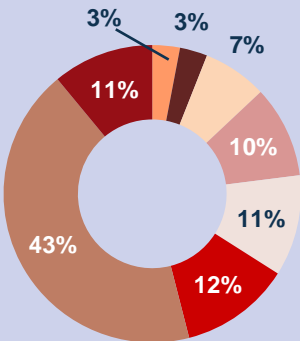
### Breakdown per settore

- Danni
- Vita
- Immobiliare
- Altri settori



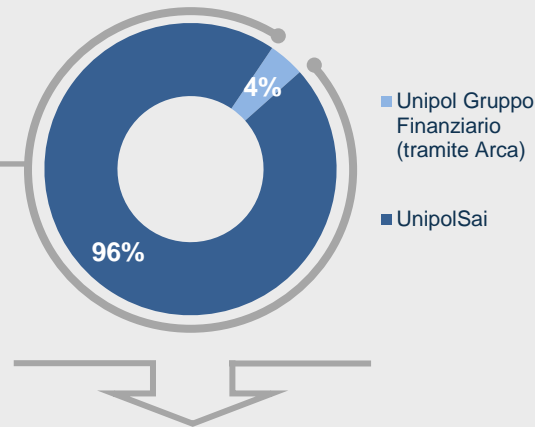
### Breakdown per destinazione d'uso

- Comm.le
- Strutture sanitarie
- Unità cond.li
- Terreni
- Hotel
- Residenziale
- Uffici
- Altri inv.ti imm.ri

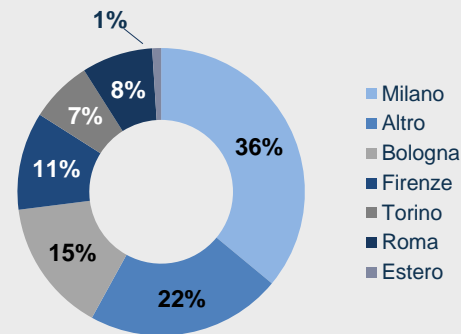


## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4.537 €mln

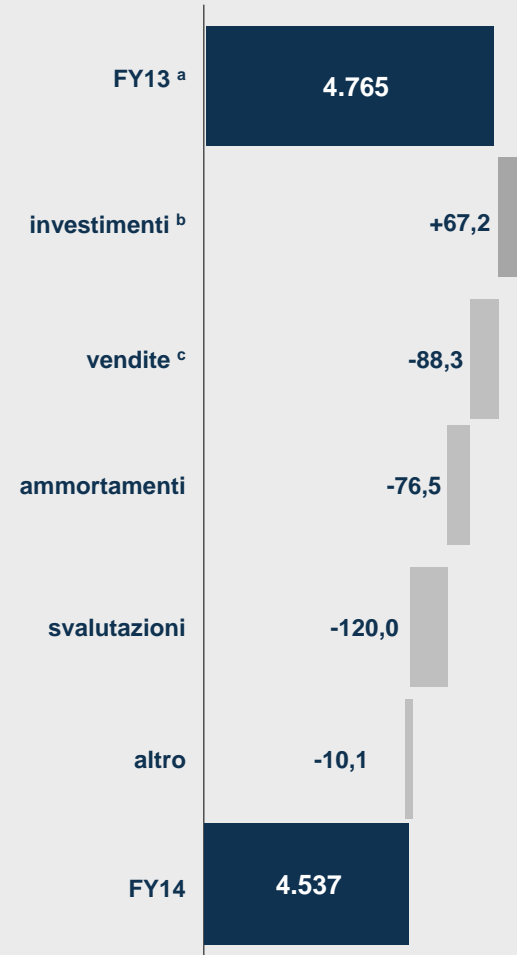
### Breakdown per proprietà



### Breakdown per area geografica



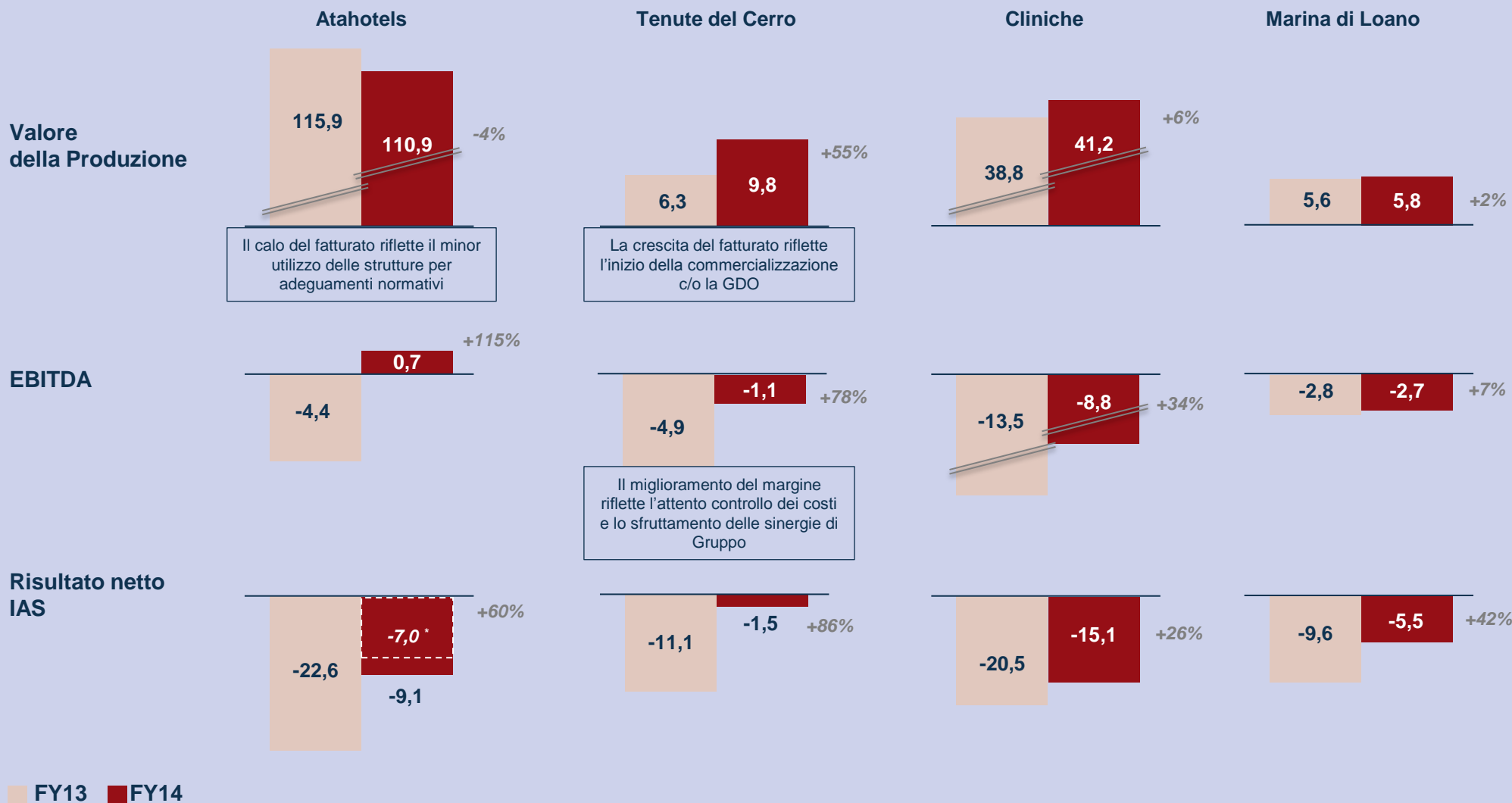
### Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



# Società diversificate

€mln

## UNIPOLSAI





## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- **Gestione finanziaria**
- Solvency
- Allegati

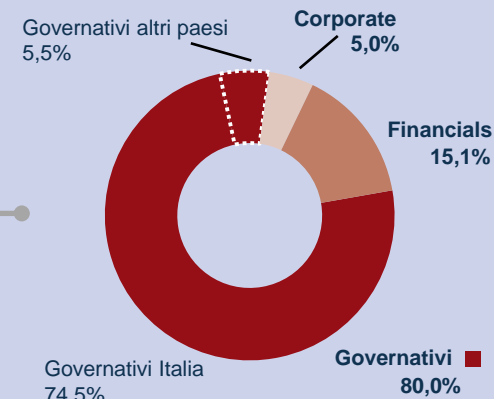
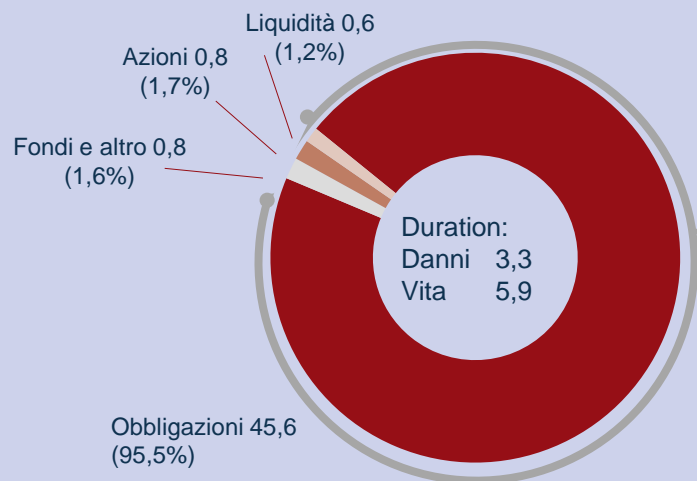
# Investimenti finanziari

€mld

## Totale investimenti 47,8 €mld

### UNIPOLSAI

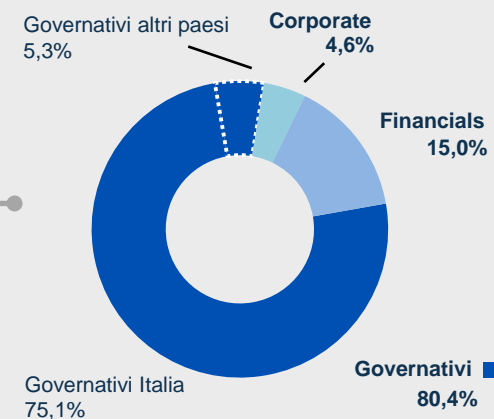
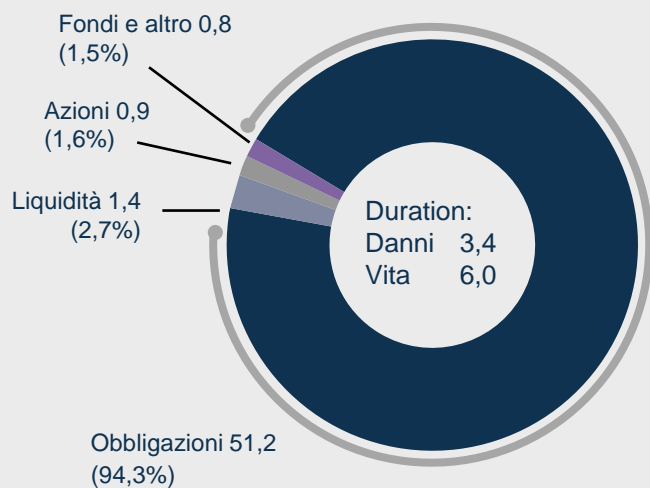
## Dettaglio ptf. obbligazionario



## Totale investimenti 54,4 €mld

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

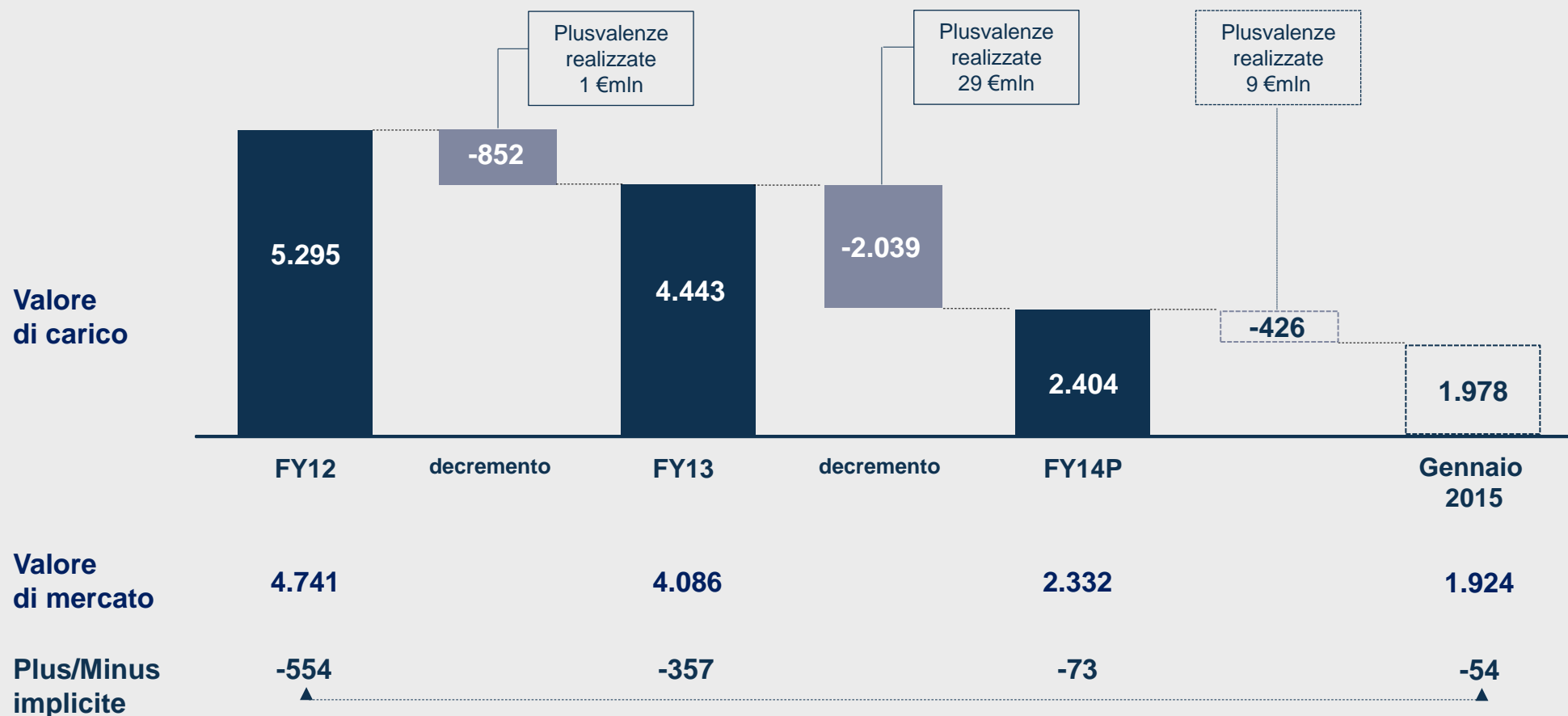
## Dettaglio ptf. obbligazionario



## Strutturati – Focus su livelli 2 e 3

€mln

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Dal 1 gennaio 2013 al 31 gennaio 2015:

- riduzione dell'investimento in strutturati di livello 2 e 3 per 3.317 €mln
- 39 €mln di plusvalenze realizzate

## Redditi da investimenti finanziari

€mln

### UNIPOLSAI

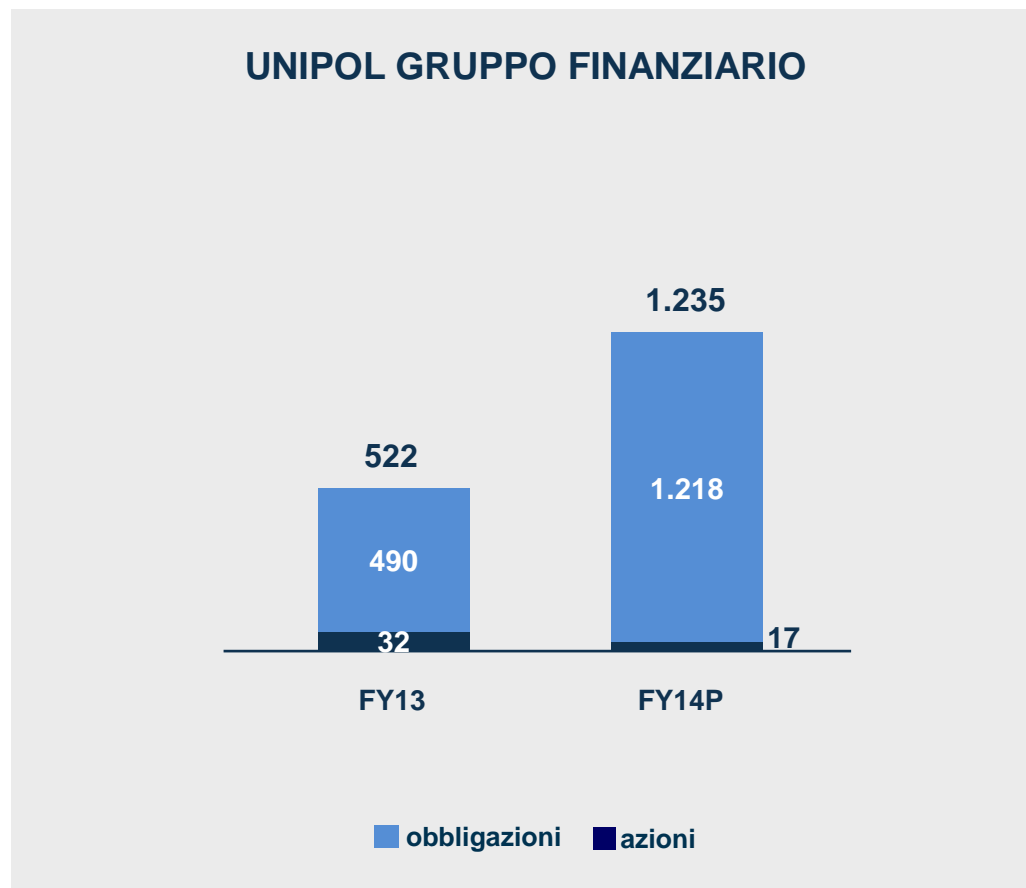
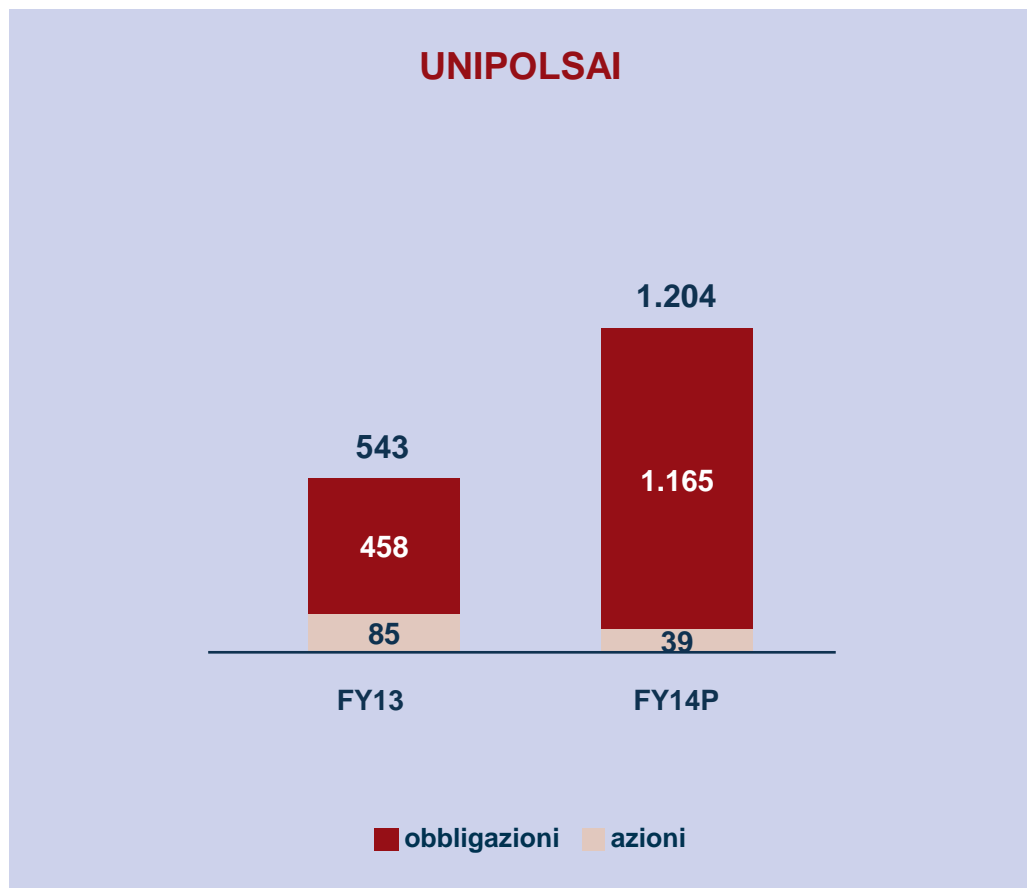
	FY14P		
	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	481	1.166	1.647
<i>rendimenti %</i>	3,38%	4,10%	3,86%
Realizzi	154	177	331
<i>rendimenti %</i>	1,08%	0,62%	0,77%
Valutazioni	-3	20	17
<i>rendimenti %</i>	-0,02%	0,07%	0,04%
<b>Totale</b>	<b>631</b>	<b>1.363</b>	<b>1.994</b>
<b><i>rendimenti %</i></b>	<b>4,44%</b>	<b>4,79%</b>	<b>4,67%</b>

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY14P		
	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	508	1.317	1.830
<i>rendimenti %</i>	3,34%	4,07%	3,80%
Realizzi	113	175	288
<i>rendimenti %</i>	0,74%	0,54%	0,60%
Valutazioni	0	22	23
<i>rendimenti %</i>	0,00%	0,07%	0,05%
<b>Totale</b>	<b>621</b>	<b>1.514</b>	<b>2.141</b>
<b><i>rendimenti %</i></b>	<b>4,09%</b>	<b>4,67%</b>	<b>4,45%</b>

# Riserva AFS

€mln

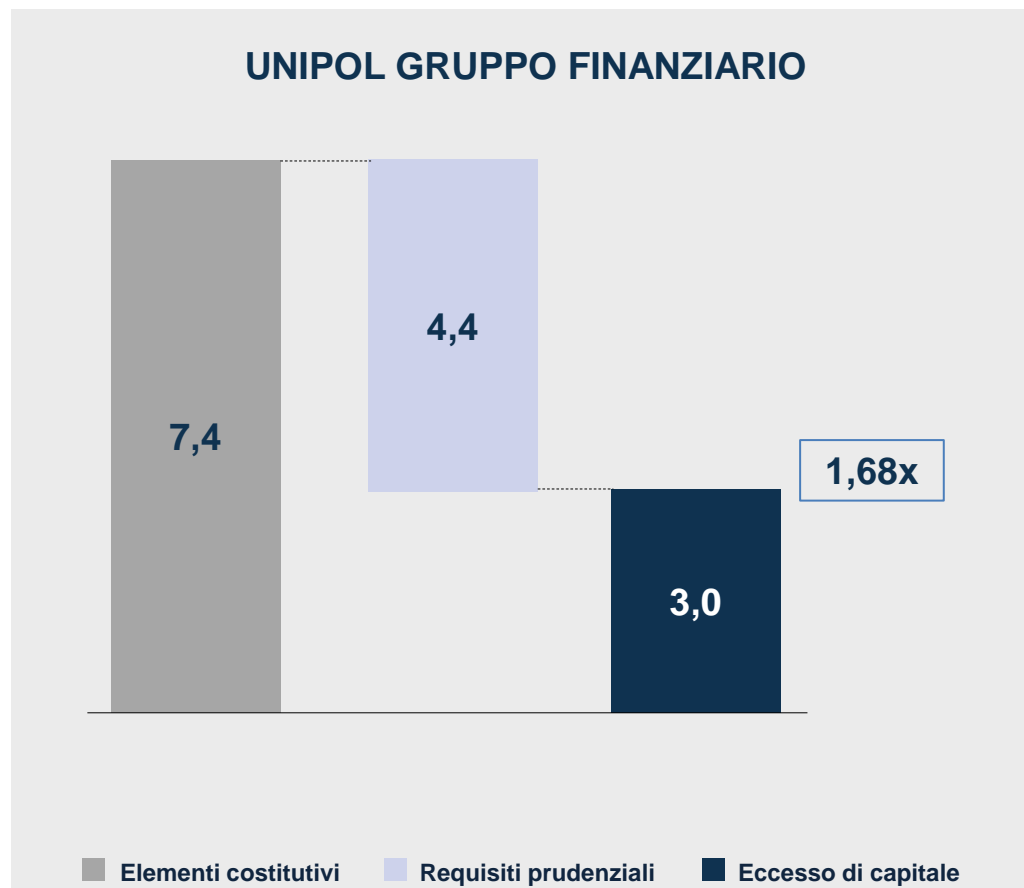
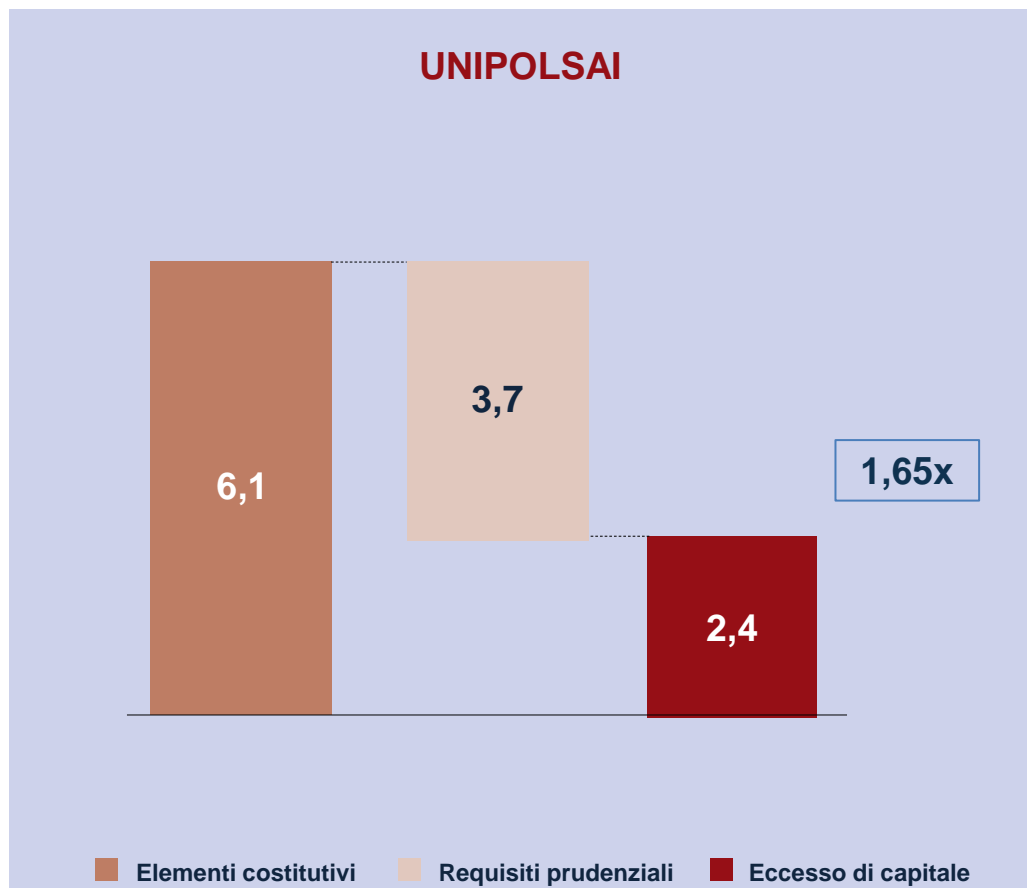


## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- **Solvency**
- Allegati

# Solvency I - FY14P

€mln



## Stima dividendi 2014

### UNIPOLSAI

	DPS (€)	Div. Yield <sup>a</sup>	DPS 2013 <sup>b</sup> (€)	Div. Yield 2013
Ordinarie	0,17500	7,2%	0,19559	7,9%
Risparmio A	6,5	2,8%	19,64133	8,2%
Risparmio B	0,20438	8,4%	0,22497	9,3%

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

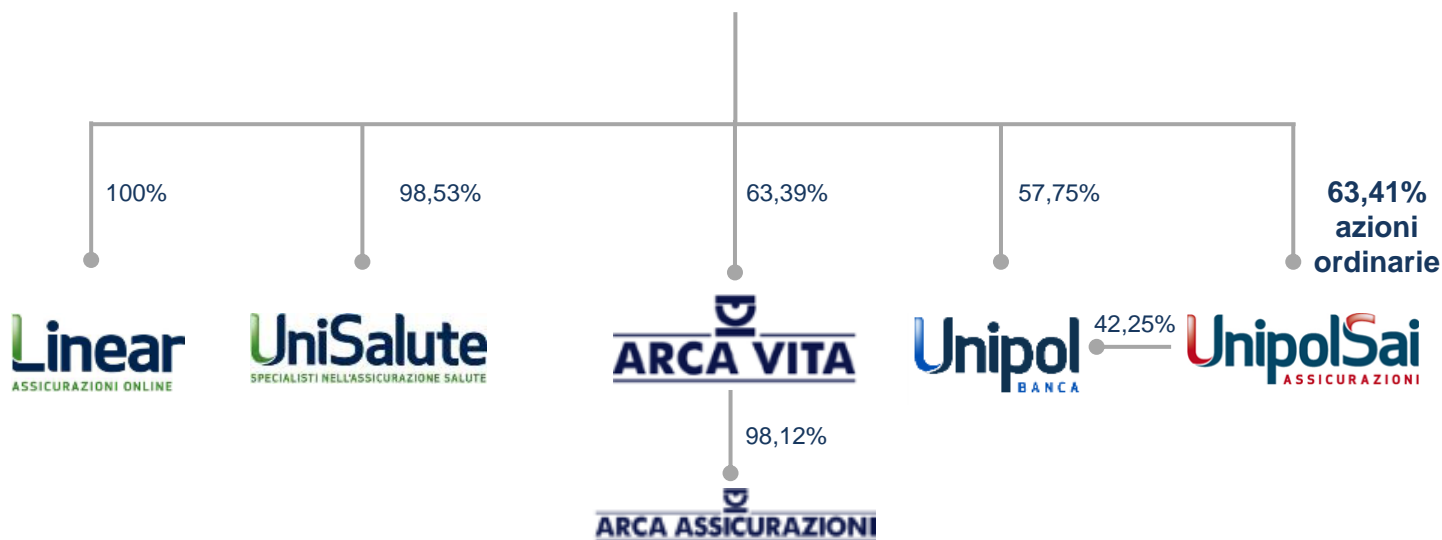
	DPS (€)	Div. Yield <sup>a</sup>	DPS 2013 (€)	Div. Yield 2013
Ordinarie	0,17	3,8%	0,1615	3,1%
Privilegiate	0,19	4,2%	0,1815	3,8%



## Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa Danni*
  - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- **Allegati**

# Struttura societaria



## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

### Capitale sociale

443.993.991	azioni ordinarie
273.479.517	azioni privilegiate
717.473.508	totale azioni

### Cod. Reuters

UNPI.MI
UNPI_p.MI

### Cod. Bloomberg

UNI IM
UNIP IM

## UNIPOLSAI

### Capitale sociale

2.275.632.026	azioni ordinarie
1.276.836	azioni risparmio A
377.193.155	azioni risparmio B*
2.654.102.017	totale azioni

### Cod. Reuters

US.MI
USn.MI
USnb.MI

### Cod. Bloomberg

US IM
USRA IM
USRB IM

## Avviso

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Maurizio Castellina, 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.

## Contatti Investor Relations

Adriano Donati (IRO)	Tel +39 051 507 7063
Giancarlo Lana	Tel +39 011 66 57 642
Eleonora Roncuzzi	Tel +39 051 507 7063
Laura Marrone	Tel +39 051 507 2183
Giuseppe Giuliani	Tel +39 051 507 7218
Carlo Latini	Tel +39 051 507 6333
Silvia Tonioli	Tel +39 051 507 2371

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

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