

# Presentazione dei risultati consolidati al 31 dicembre 2013

Carlo Cimbri - Amministratore Delegato

Bologna, 20 marzo 2014

**UnipolSai**  
ASSICURAZIONI

**Unipol**  
GRUPPO

## Agenda

- **L'operazione Fondiaria-SAI**
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

NOTA: I dati di UnipolSai riportati nella presentazione sono dati consolidati pro-forma, di natura gestionale e relativi al perimetro del gruppo UnipolSai post fusione.

I dati economici consolidati 2012 di Unipol Gruppo Finanziario includono il perimetro del Gruppo UnipolSai post fusione per l'intero esercizio. I dati di Unipol Gruppo Finanziario, quando non diversamente specificato, sono da intendersi dati consolidati.

# L'OPERAZIONE FONDIARIA-SAI

---

## Un progetto coerente nel tempo...

**Progetto industriale originario  
invariato durante i 24 mesi  
dell'iter autorizzativo**

- Salvataggio del Gruppo Fondiaria-SAI attraverso aumenti di capitale e la...
- ...fusione di Unipol Assicurazioni, Fondiaria-SAI, Milano Assicurazioni, Premafin in una unica società, al fine di creare UnipolSai, prima compagnia assicurativa Danni in Italia, sviluppando un...
- ...piano fondato su sinergie industriali, solidità patrimoniale, in ottica di creazione di valore e...
- ...gestione delle partecipazioni ex Fondiaria-SAI secondo una logica finanziaria e di gestione del rischio

## ...in un contesto di mercato difficile...

**Rischio Paese**

**Mercato equity difficile**

- Spread Titoli Governativi Italia vs Bund a oltre 500 bps (gennaio 2012)
- Downgrading ripetuti sul Rating della Repubblica Italiana
- Indici Azionari in forte ribasso (FTSE Mib 2011 -25%, Eurostoxx 50 -18,4%)

## L'OPERAZIONE FONDIARIA-SAI – segue

---

### ...in un quadro regolamentare complesso...

**Numerosi passaggi autorizzativi completati...**

- 12 autorizzazioni ottenute da Autorità di Vigilanza
- Oltre 1.500 pagine di documenti informativi e prospetti pubblicati

**...adempiendo a prescrizioni di inusitato rigore**

- Definita con Allianz cessione di 1,1 €mld di premi danni al fine di portare le quote di mercato sotto al 30% su ogni singolo ramo ministeriale e per ogni provincia
- Cessione integrale quote Generali e Mediobanca

### ...finanziato tutto con equity...

**Aumenti di capitale richiesti al mercato**

**Rafforzamento patrimoniale di UnipolSai**

- **1,7 miliardi di euro** (Unipol + Fondiaria-SAI), quasi il doppio del totale degli aumenti di capitale realizzati successivamente dalle società quotate italiane nel loro complesso
- **1,7 miliardi di euro** di rafforzamento patrimoniale di UnipolSai
  - 550 milioni di euro di investimenti diretti di Unipol Gruppo Finanziario sul Gruppo Fondiaria-Sai
  - 600 milioni di euro di aumento di capitale Unipol Assicurazioni pre fusione in UnipolSai
  - 550 milioni di euro di risorse reperite sul mercato

## L'OPERAZIONE FONDIARIA-SAI – segue

...in corso di avanzata implementazione...

**Fusione UnipolSai  
completata**

**Azioni di razionalizzazione  
già intraprese**

- Da 3 società quotate (Fondiarria-SAI, Milano Assicurazioni, Premafin) a 1 (UnipolSai)
- Da 6 titoli azionari (Fondiarria-Sai Ord Risp A e Risp B, Milano Ord e Risp, Premafin) a 3 (UnipolSai Ord, UnipolSai Risp. A, UnipolSai Risp. B)
- Definito accordo con i sindacati per la riduzione degli organici per circa 900 dipendenti, grazie al ricorso alla sezione straordinaria del Fondo di Solidarietà di settore
- Cessione di ramo d'azienda con 500 dipendenti ad Allianz
- Razionalizzazione delle società del gruppo in corso di attuazione
- Applicazione dei sistemi di governance e delle policy consolidate del Gruppo Unipol alla nuova società UnipolSai

...che sta già dando risultati

<b>Utile lordo tasse UnipolSai</b>	1,2 miliardi di euro
<b>Combined Ratio UnipolSai</b>	93,3% (104,8% a fine 2011)
<b>Solvency I UnipolSai</b>	1,5x (0,8x Fondiarria-Sai a fine 2011)
<b>Performance di Borsa dal 1 gennaio 2013</b>	+247% Unipol Ord, +255% Unipol Priv, +164% UnipolSai ord <sup>a</sup> , + 207% UnipolSai Risp A <sup>a</sup> , + 256% UnipolSai Risp B <sup>a</sup>

<sup>a</sup> fino al 6 gennaio 2014 dati relativi a Fondiarria-Sai

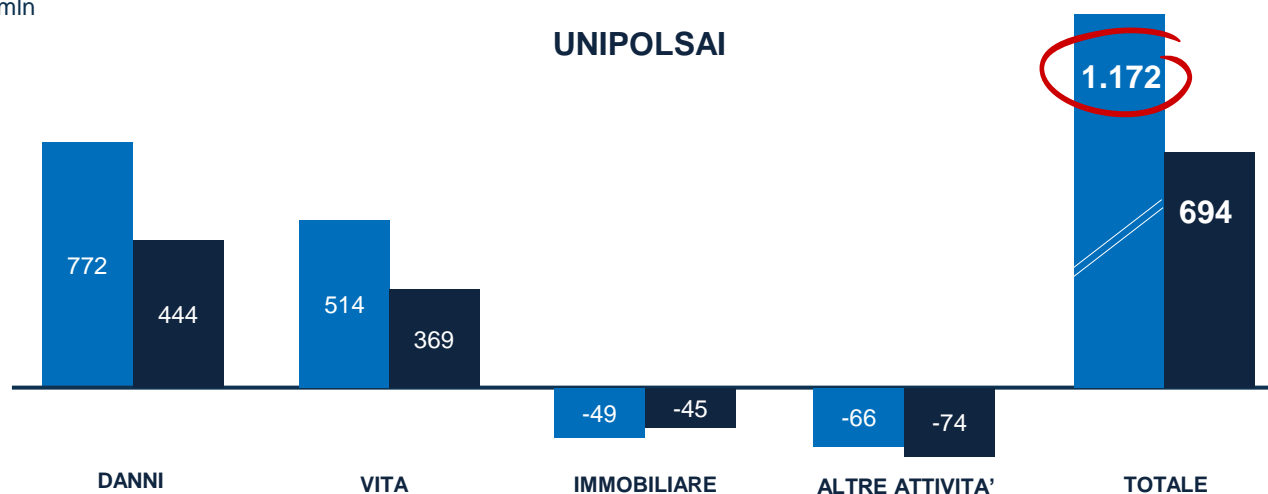
## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- **Risultati consolidati**
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

# RISULTATI PER SETTORE 2013

€mln

## UNIPOLSAI

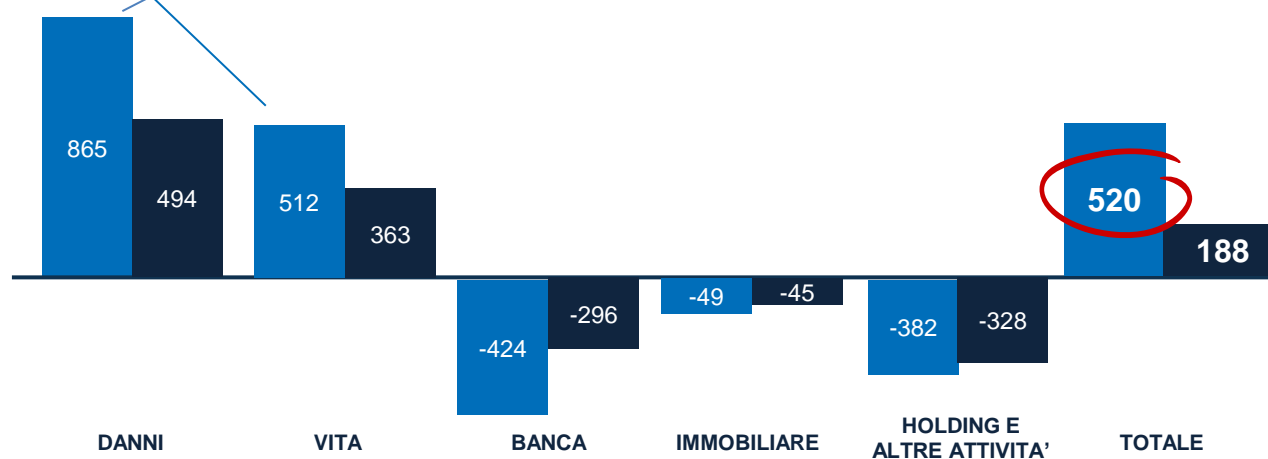


(dati in €mln al lordo delle imposte)

✓ costi di integrazione	-204
✓ addizionale IRES	-56
<b>Totale</b>	<b>-256</b>

Settore assicurativo ante imposte 1.376

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



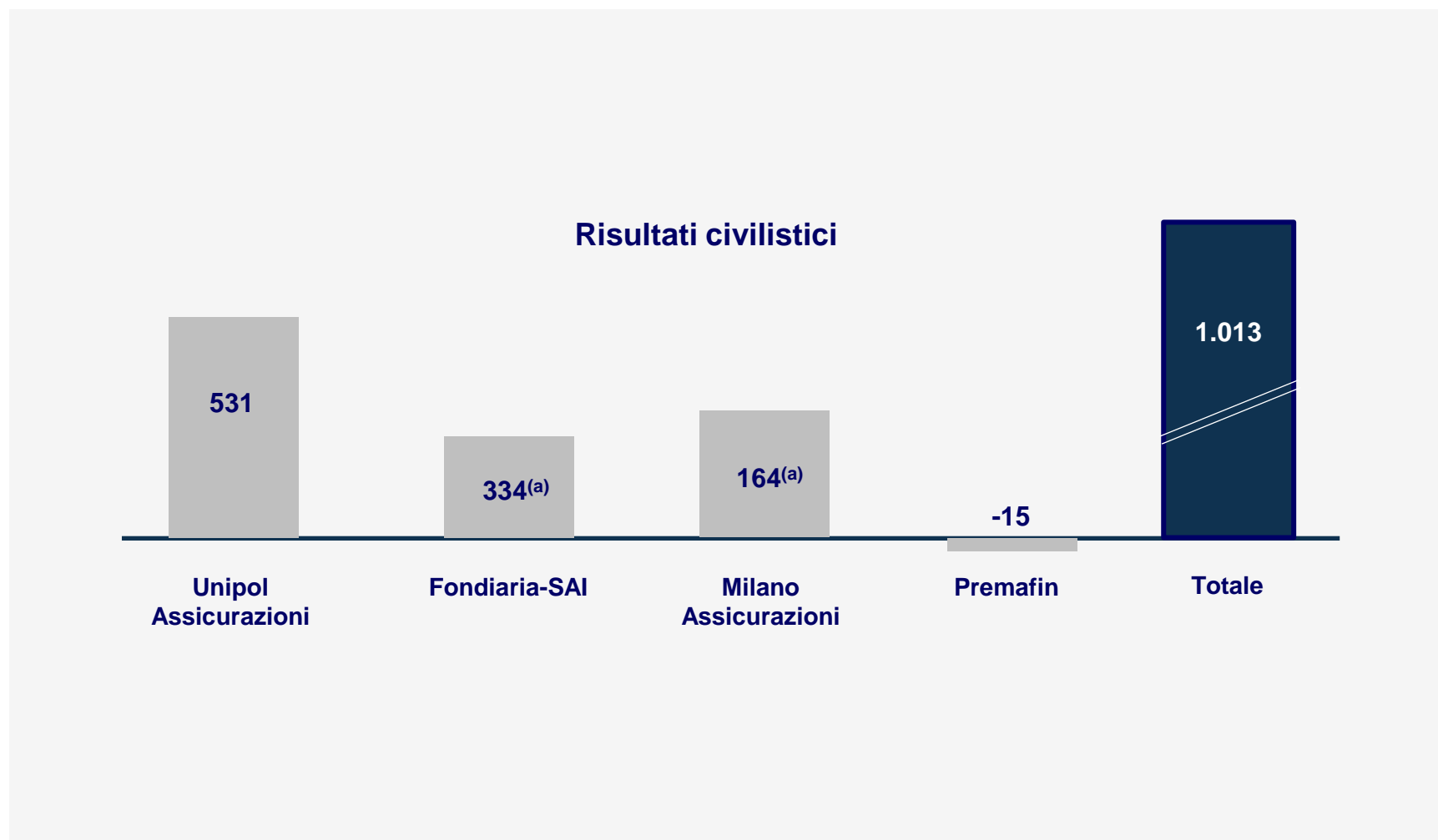
✓ accantonamenti UGF su crediti Unipol Banca	-200
✓ Unipol Banca: accantonamenti su crediti	-306
✓ Unipol Banca: azzeramento avviamenti e svalutazione altri attivi finanziari	-176
✓ addizionale IRES	-73
<b>Totale</b>	<b>-755</b>

■ Risultato consolidato ante imposte

■ Risultato consolidato netto

## UNIPOLSAI: RISULTATI NETTI 2013 SOCIETA' COINVOLTE NELLA FUSIONE

€mln



<sup>(a)</sup> plusvalenza su quote Banca d'Italia: 88 €mln su Fondiaria-SAI e 44 €mln su Milano Assicurazioni (al netto delle imposte) come da prescrizione IVASS.

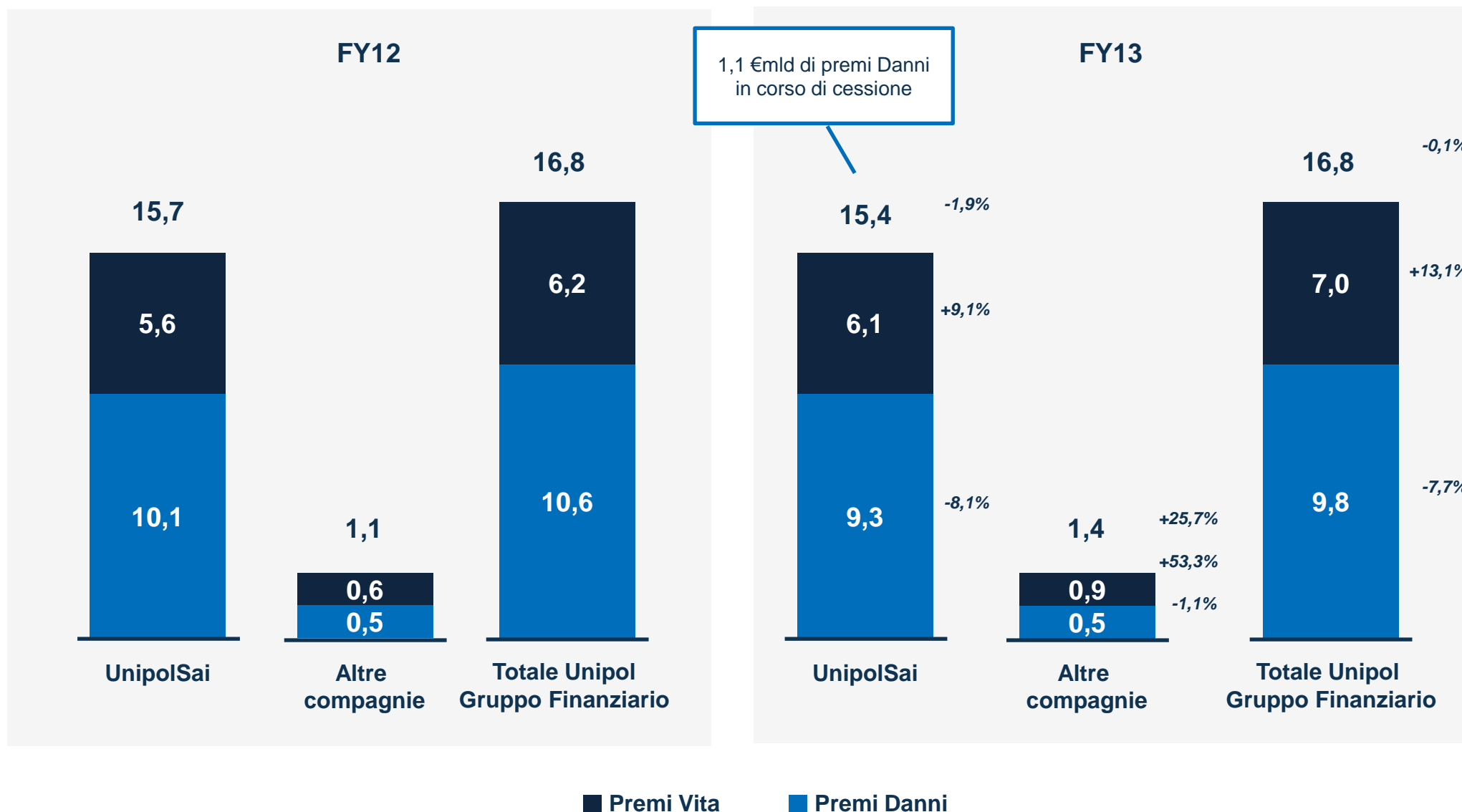


## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

# RACCOLTA ASSICURATIVA DIRETTA

€mld

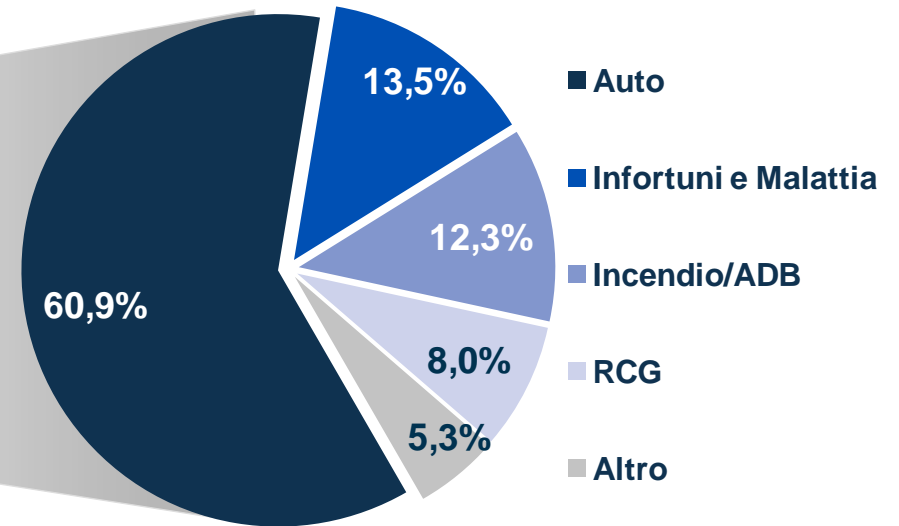
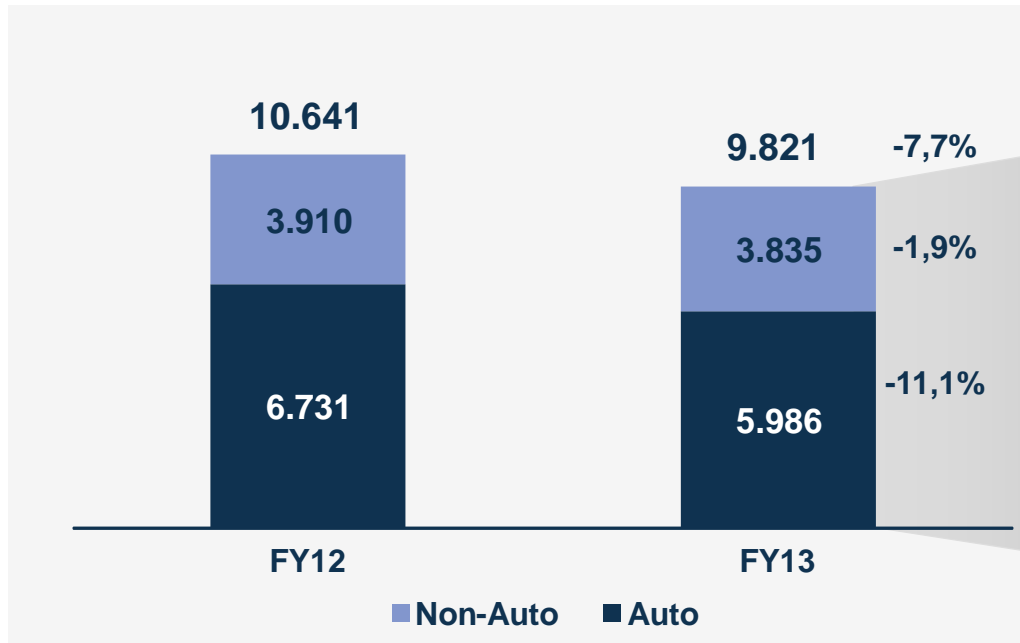


## Agenda

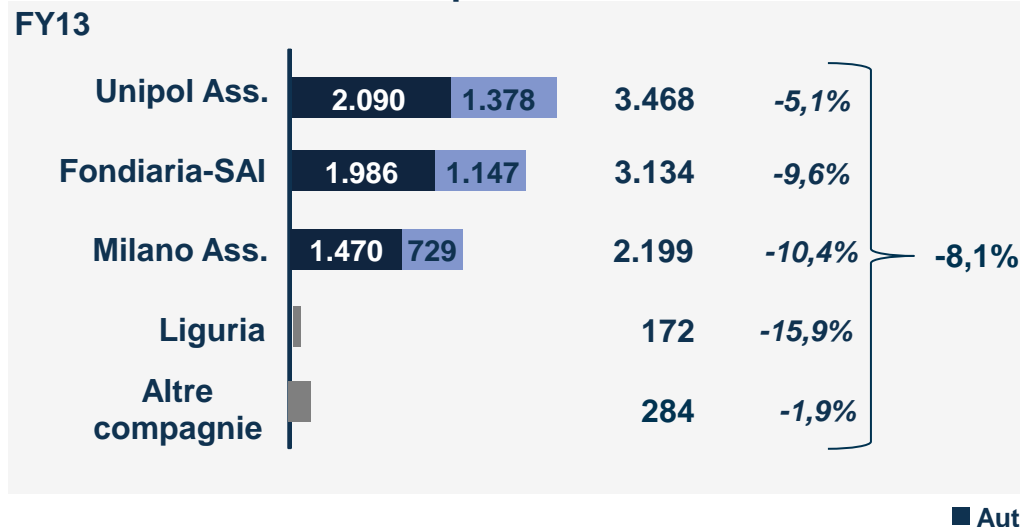
- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
  - ***Area assicurativa danni***
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

# RACCOLTA PREMI DIRETTI DANNI – UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

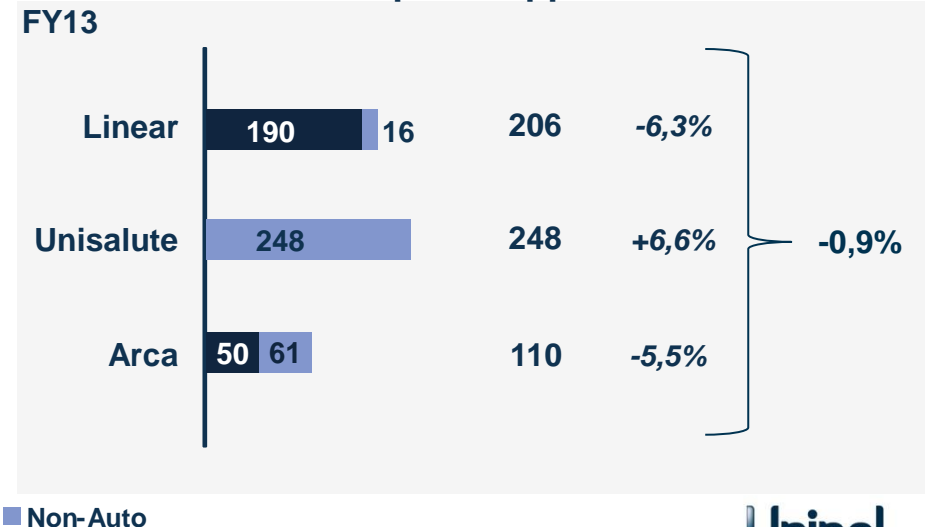
€mln



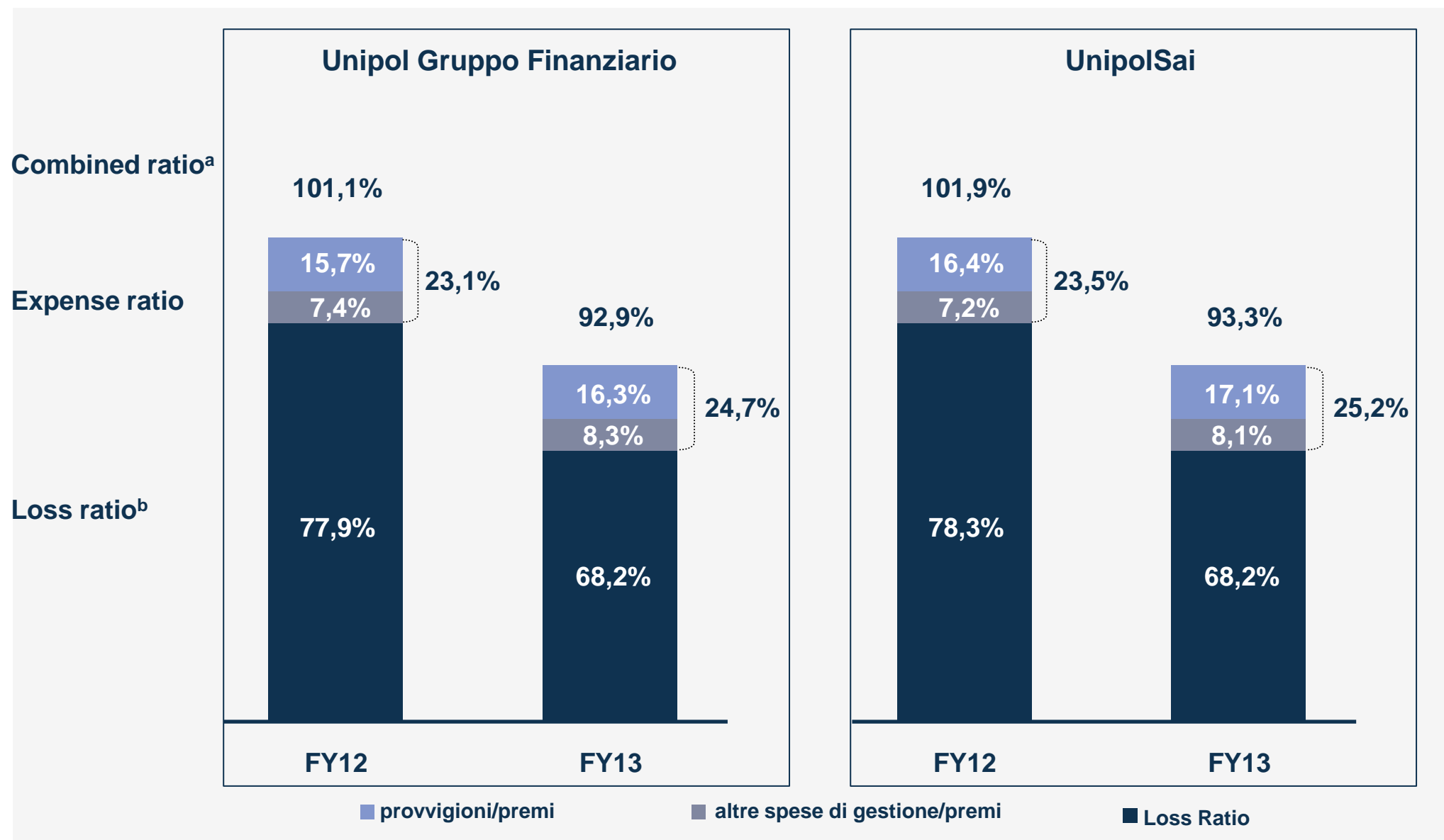
## UnipolSai



## Altre società Unipol Gruppo Finanziario



## DANNI - COMBINED RATIO



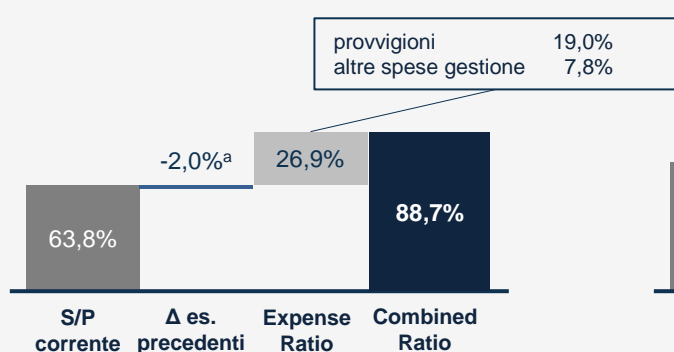
<sup>a</sup> lavoro diretto

<sup>b</sup> include APT/premi

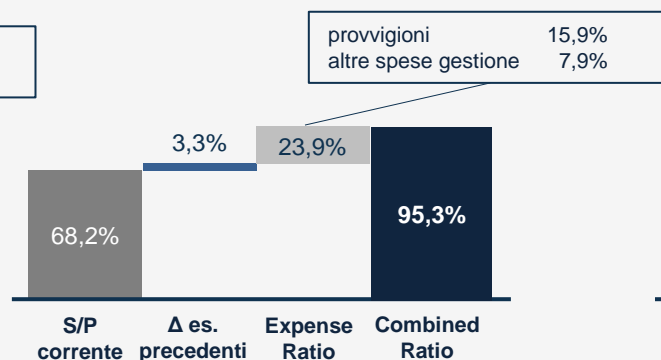
# DANNI - COMBINED RATIO PRINCIPALI SOCIETA'

FY13

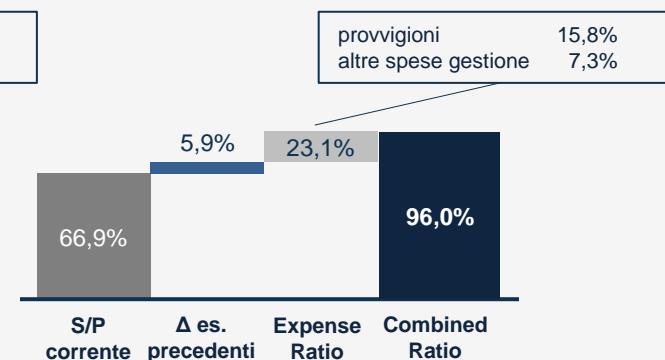
## Unipol Assicurazioni SpA



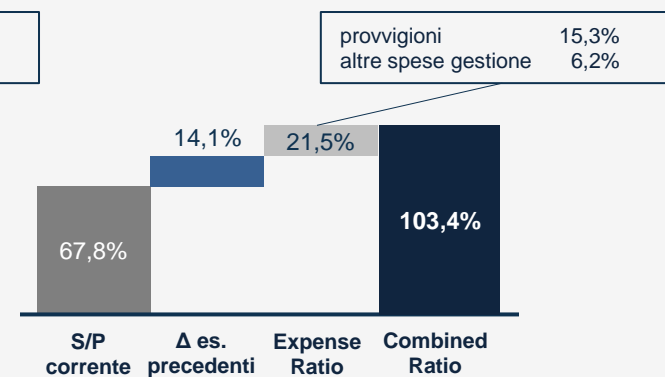
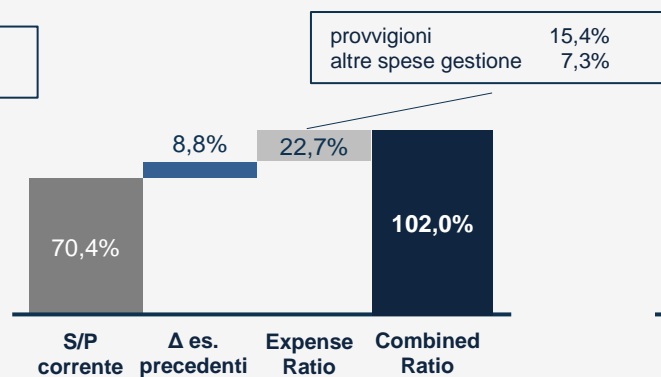
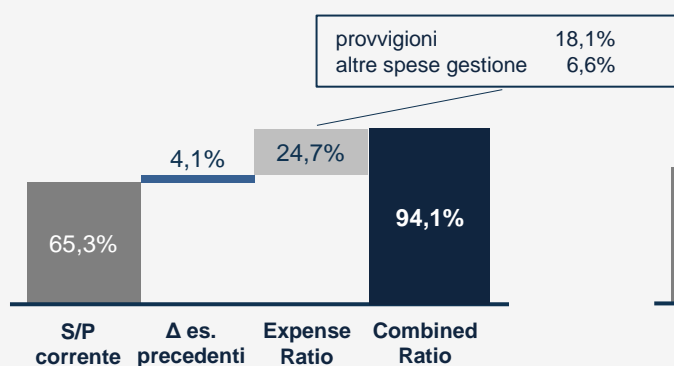
## Fondiarria-SAI SpA



## Milano Assicurazioni SpA



FY12



<sup>a</sup> relativo ai rami elementari

## DANNI – INDICATORI TECNICI RCA 2013

	<b>Unipol Ass.ni S.p.A.</b>	<b>Fondiaria-SAI S.p.A.</b>	<b>Milano Ass.ni S.p.A.</b>
	<i>var. su FY12</i>	<i>var. su FY12</i>	<i>var. su FY12</i>
<b>Portafoglio totale</b> di cui: <b>Singole</b> <b>Flotte</b>	<b>-3,4%</b> <b>-2,9%</b> <b>-11,5%</b>	<b>-6,7%</b> <b>-6,5%</b> <b>-8,4%</b>	<b>-5,6%</b> <b>-5,7%</b> <b>-0,3%</b>
<b>Premio Medio di portafoglio</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Numero Denunce</b> (sinistri passivi con seguito)	<b>-7,6%</b>	<b>-15,8%</b>	<b>-14,4%</b>
<b>Frequenza</b>	<b>-0,2 p.p.</b>	<b>-0,5 p.p.</b>	<b>-0,6 p.p.</b>

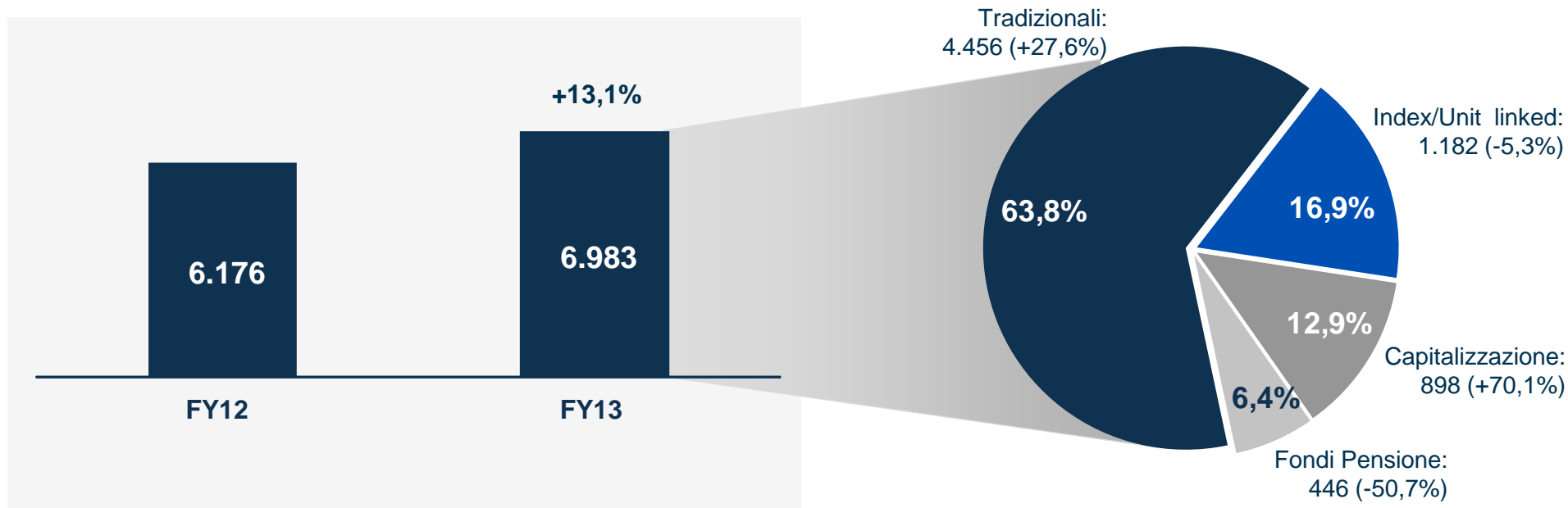
## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
  - *Area assicurativa danni*
  - **Area assicurativa vita**
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

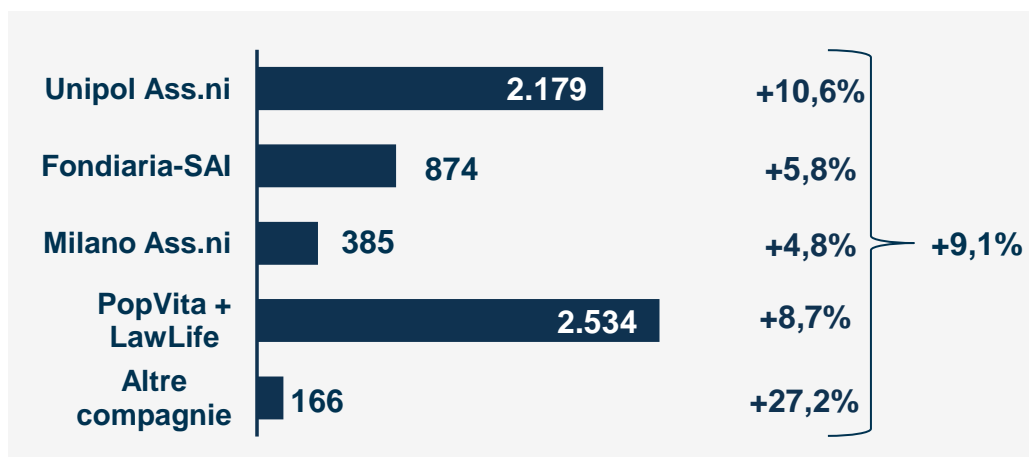


# RACCOLTA PREMI DIRETTI VITA - UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

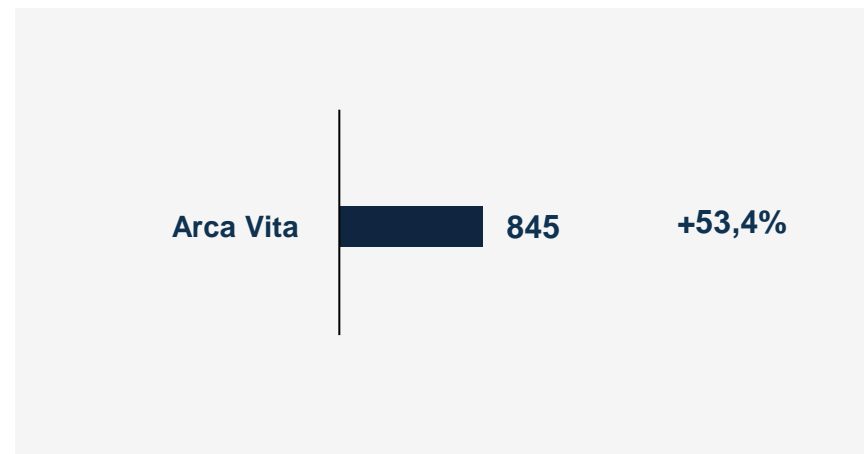
€mln



## UnipolSai



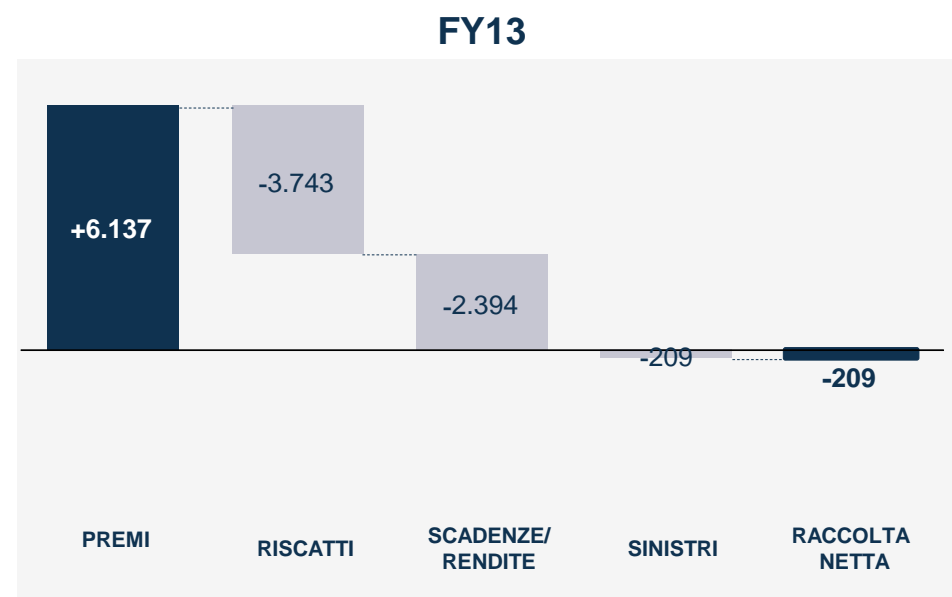
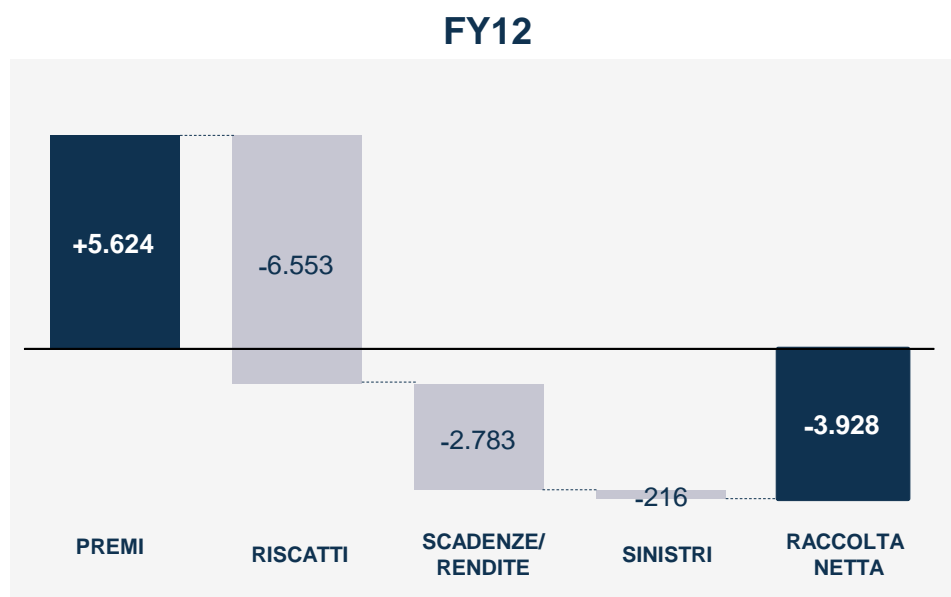
## Altre società Unipol Gruppo Finanziario



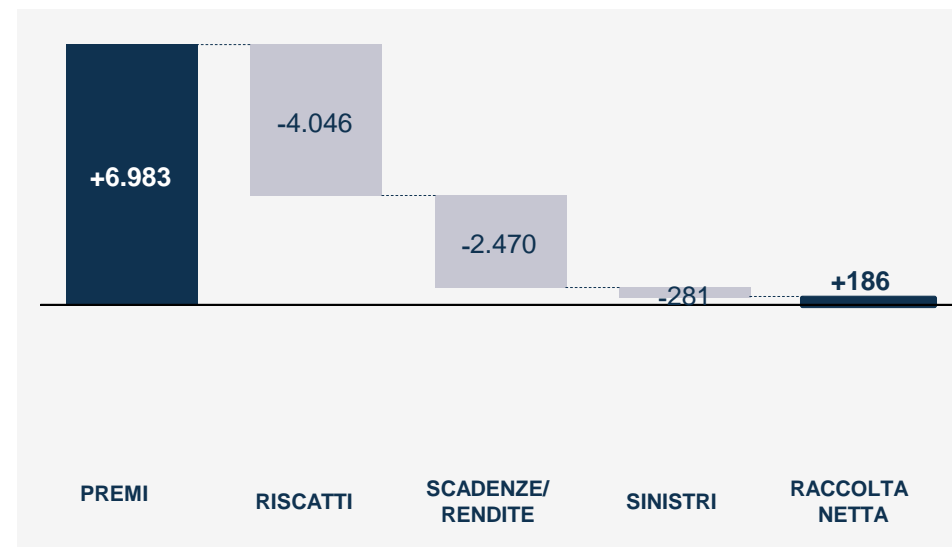
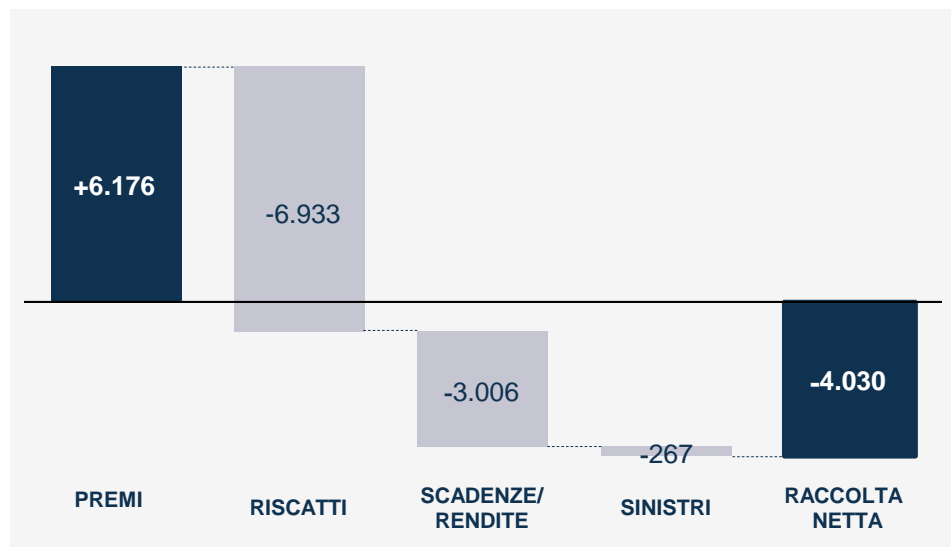
# VITA - RACCOLTA NETTA

€mln

UnipolSai



Unipol Gruppo Finanziario



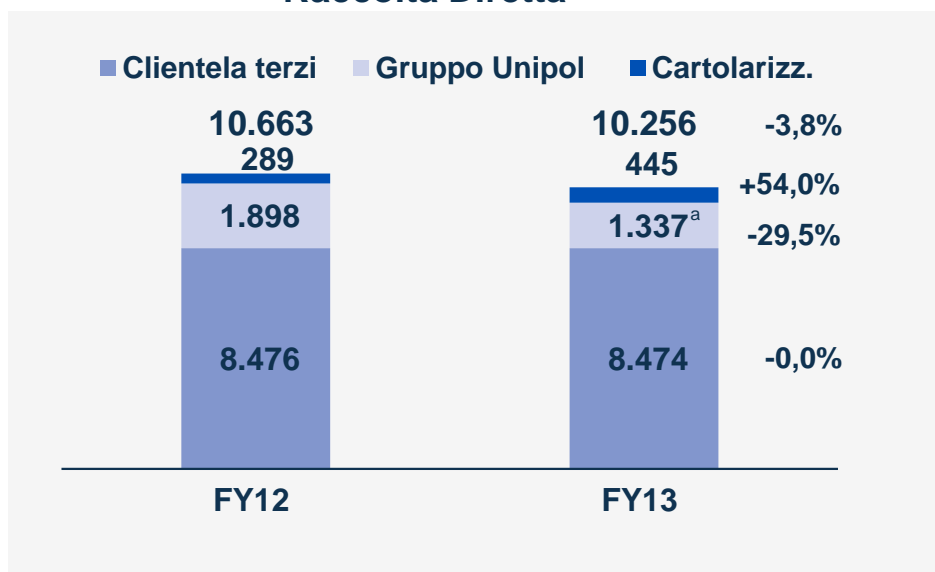
## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- **Area bancaria**
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

# COMPARTO BANCARIO

€mln

## Raccolta Diretta



## Impieghi<sup>b</sup>



## Indicatori

Indicatori su crediti Gruppo Unipol	FY12	FY13	Δ
Crediti deteriorati netti	2.016	2.119	+104
Crediti deteriorati netti / impieghi	18,7%	21,0%	+2.3 p.p.
% copertura sofferenze	39%	50%	+11 p.p.
% copertura deteriorati	26%	37%	+11 p.p.
% copertura tot. crediti	7%	12%	+5 p.p.
<b>Indicatori patrimoniali comparto bancario</b>			
Tier 1 ratio (= Core Tier 1 ratio)	8,7%	7,7%	
Total capital ratio	14,3%	13,4%	
<b>Indicatori economici comparto bancario</b>			
Margine interesse	248	251	
Margine intermediazione	411	365	
Cost/Income ratio	71,3%	79,1%	
Risultato netto	-21	-296	
✓ Accantonamenti su crediti FY13 (522 bps)		526	
✓ Azzeramento avviamenti e svalutazione altri attivi finanziari		176	

Dati gestionali aggregati inclusivi del Gruppo Unipol Banca e del Gruppo Banca Sai

<sup>a</sup> al netto dell'importo relativo all'aumento di capitale di Unipol Assicurazioni

<sup>b</sup> al netto degli accantonamenti a livello di UGF S.p.A..

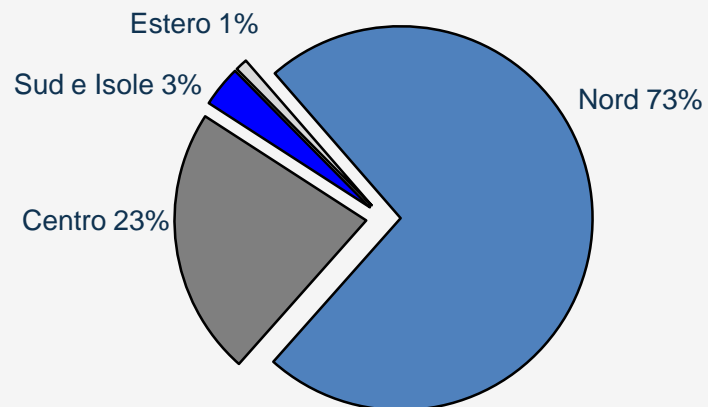
## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- **Gestione immobiliare e società diversificate**
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

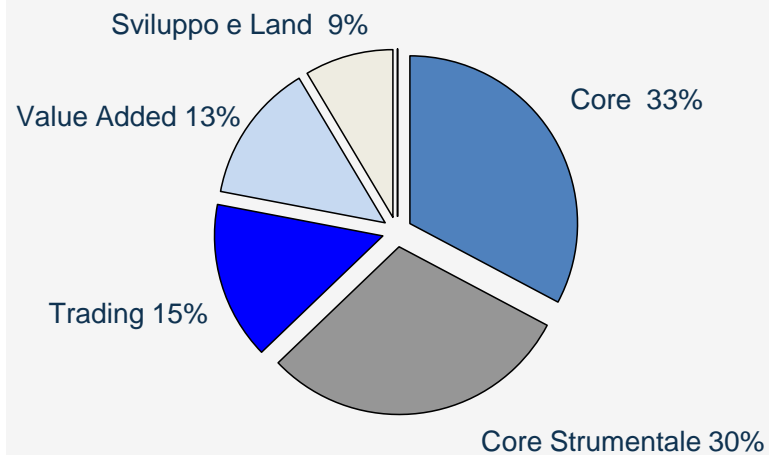
# PATRIMONIO IMMOBILIARE - UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Portafoglio totale 4,8 €mld

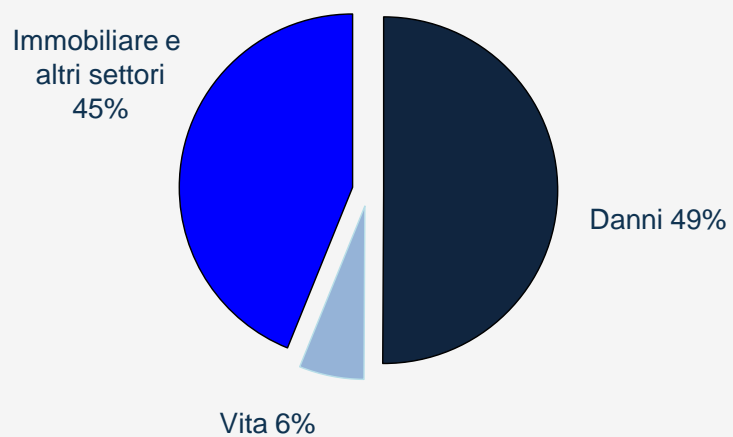
**Breakdown per area geografica**



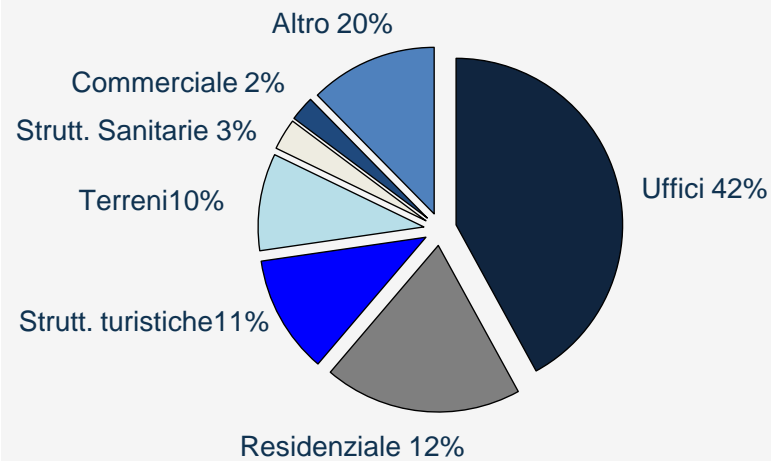
**Breakdown per cluster**



**Breakdown per settore**

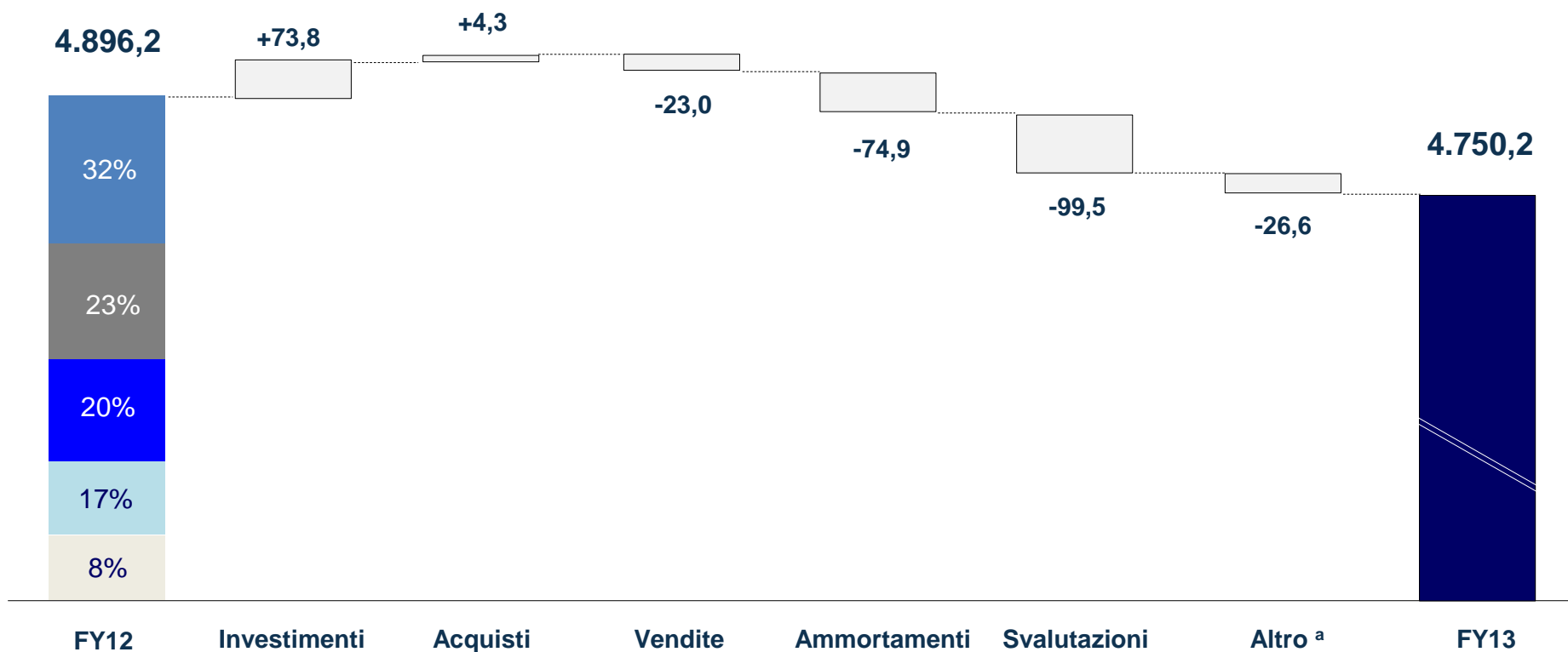


**Breakdown per destinazione d'uso**



# EVOLUZIONE PATRIMONIO IMMOBILIARE – UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

€mln



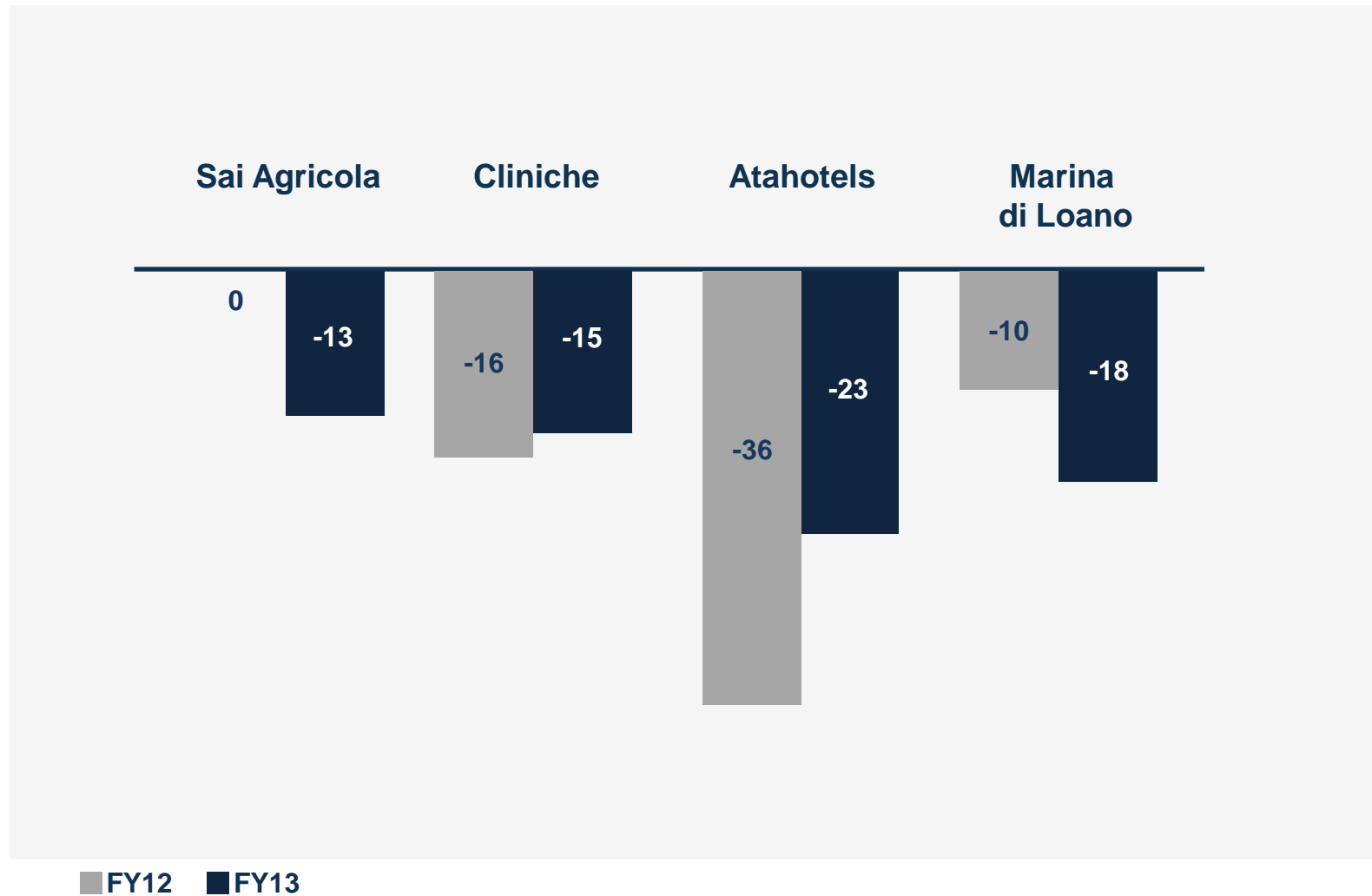
■ Core   
 ■ Trading   
 ■ Sviluppo e Land   
 ■ Core Strum.   
 ■ Value Added

Dati gestionali

<sup>a</sup> Il totale comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui R.E. Funds collegati

## SOCIETA' DIVERSIFICATE – RISULTATI NETTI DELLE PRINCIPALI SOCIETA'

€mln





## Agenda

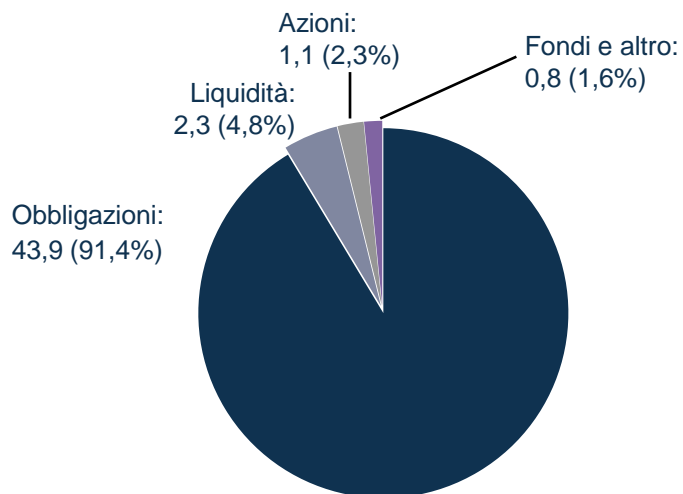
- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- **Gestione finanziaria**
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

# INVESTIMENTI FINANZIARI 2013

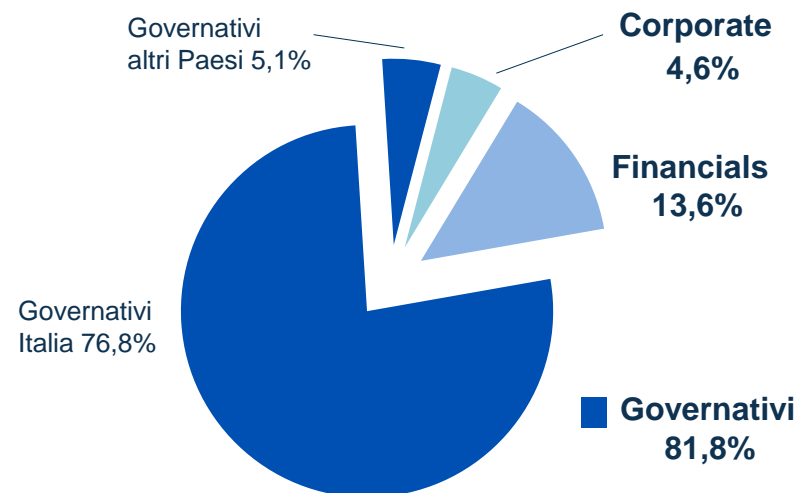
€mld

## Unipol Gruppo Finanziario

**Investimenti totali 48,1 €mld - Breakdown per tipologia di asset**

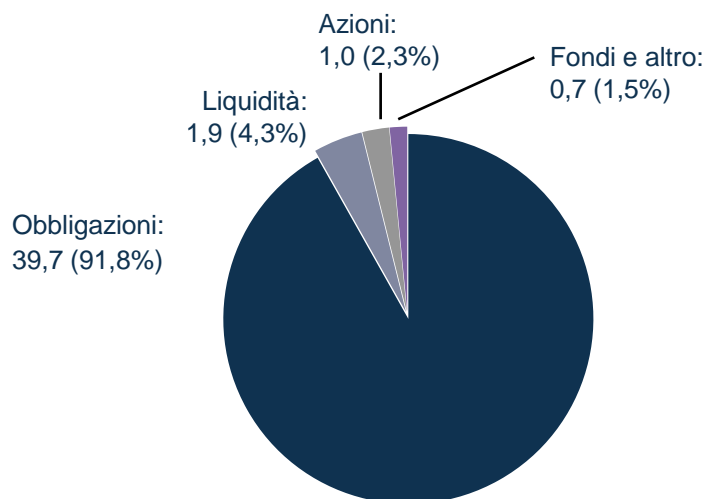


**Portafoglio obbligazionario 43,9 €mld**

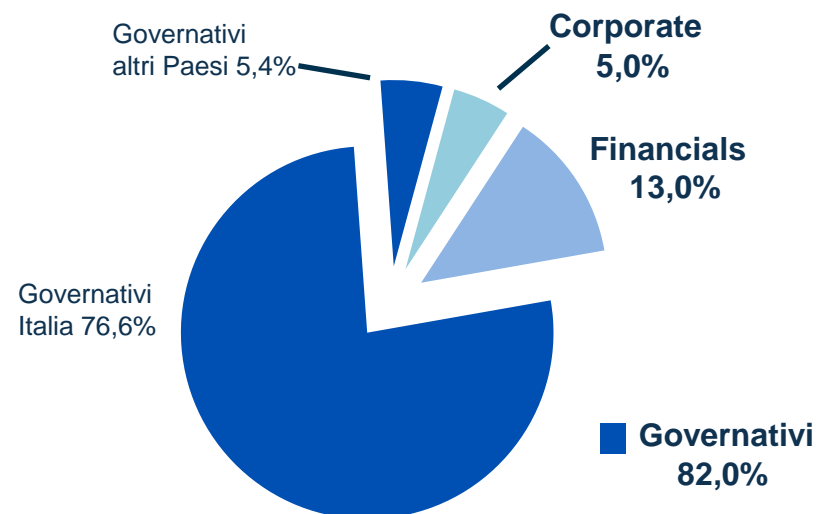


## UnipolSai

**Investimenti totali 43,2 €mld - Breakdown per tipologia di asset**

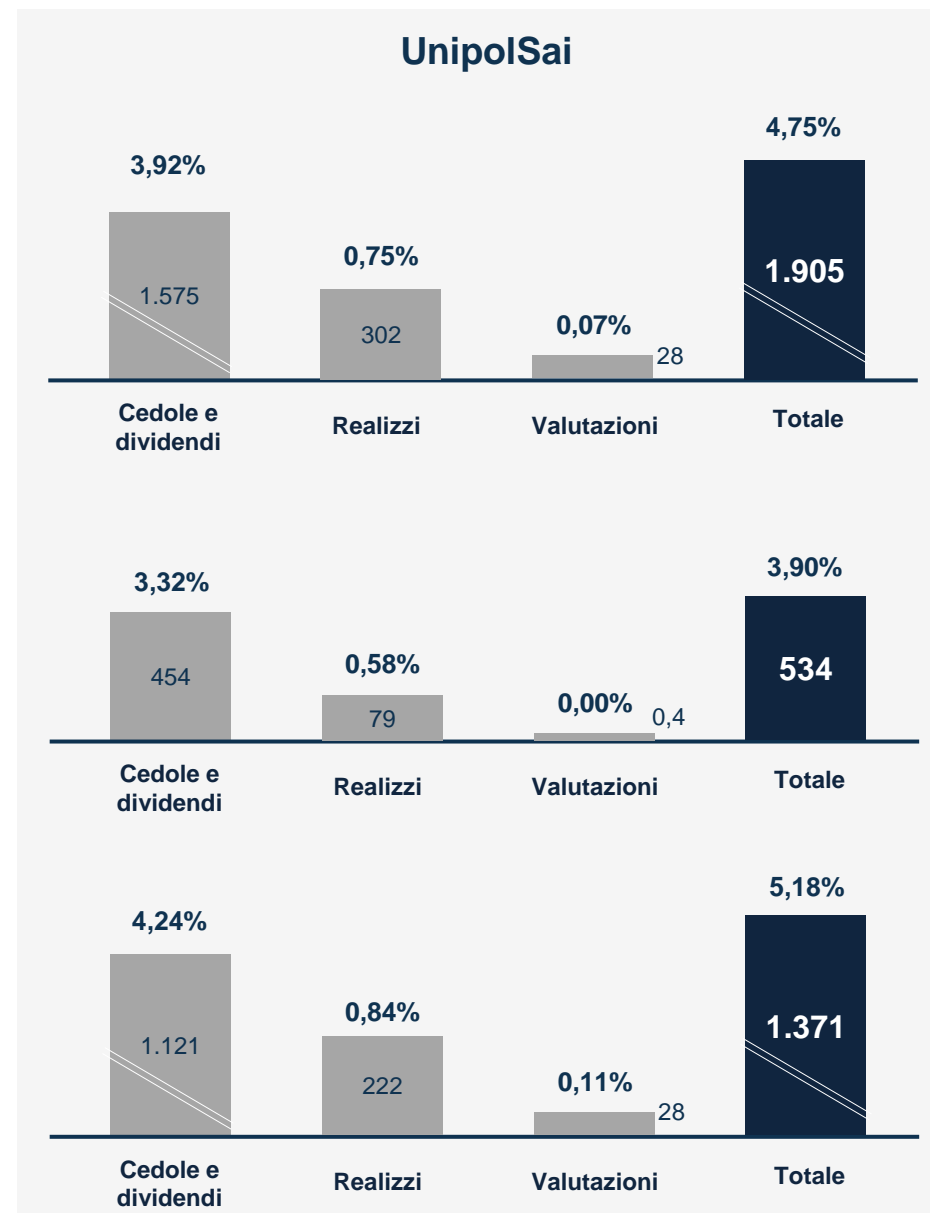
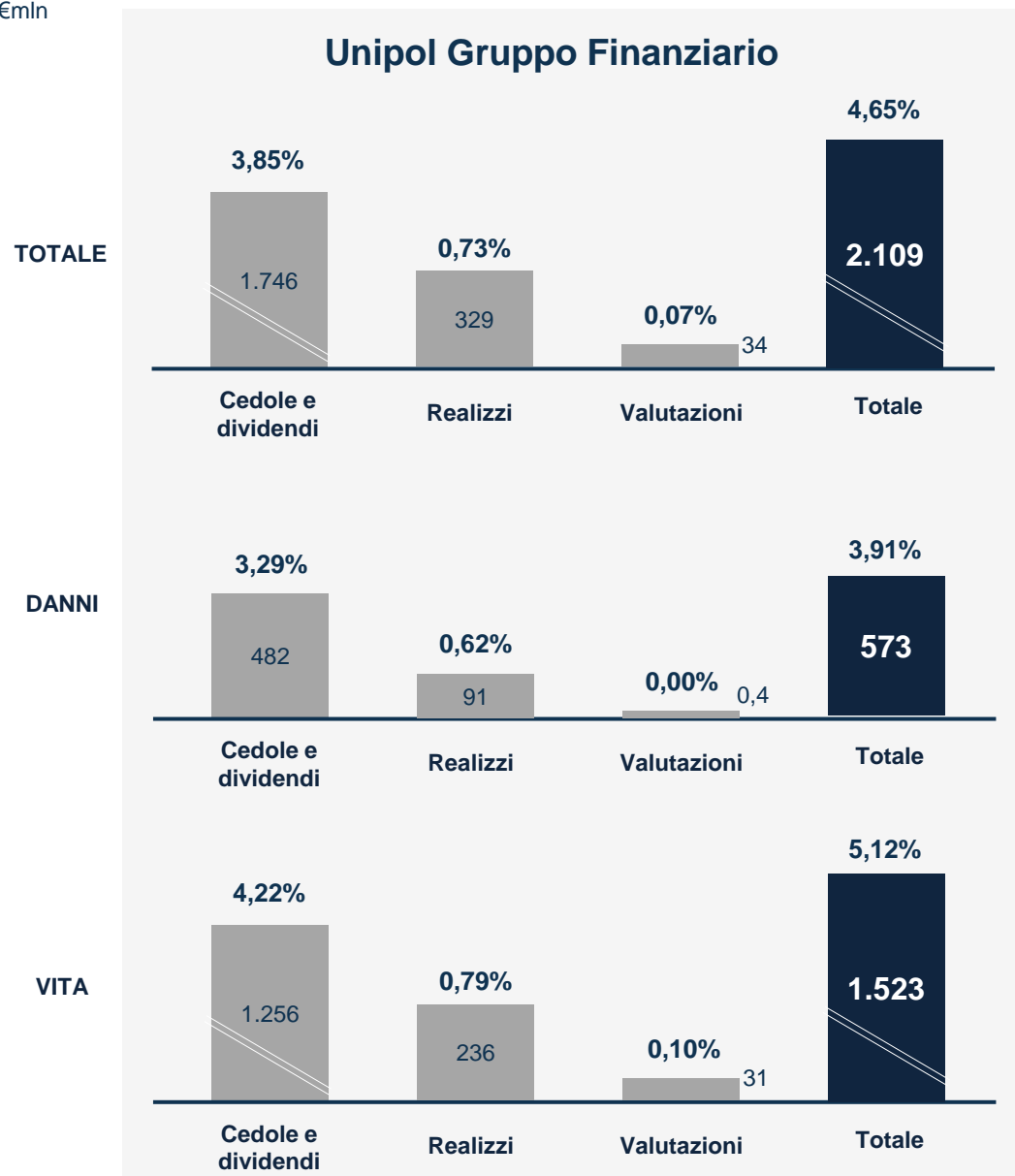


**Portafoglio obbligazionario 39,7 €mld**



# REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI 2013

€mln

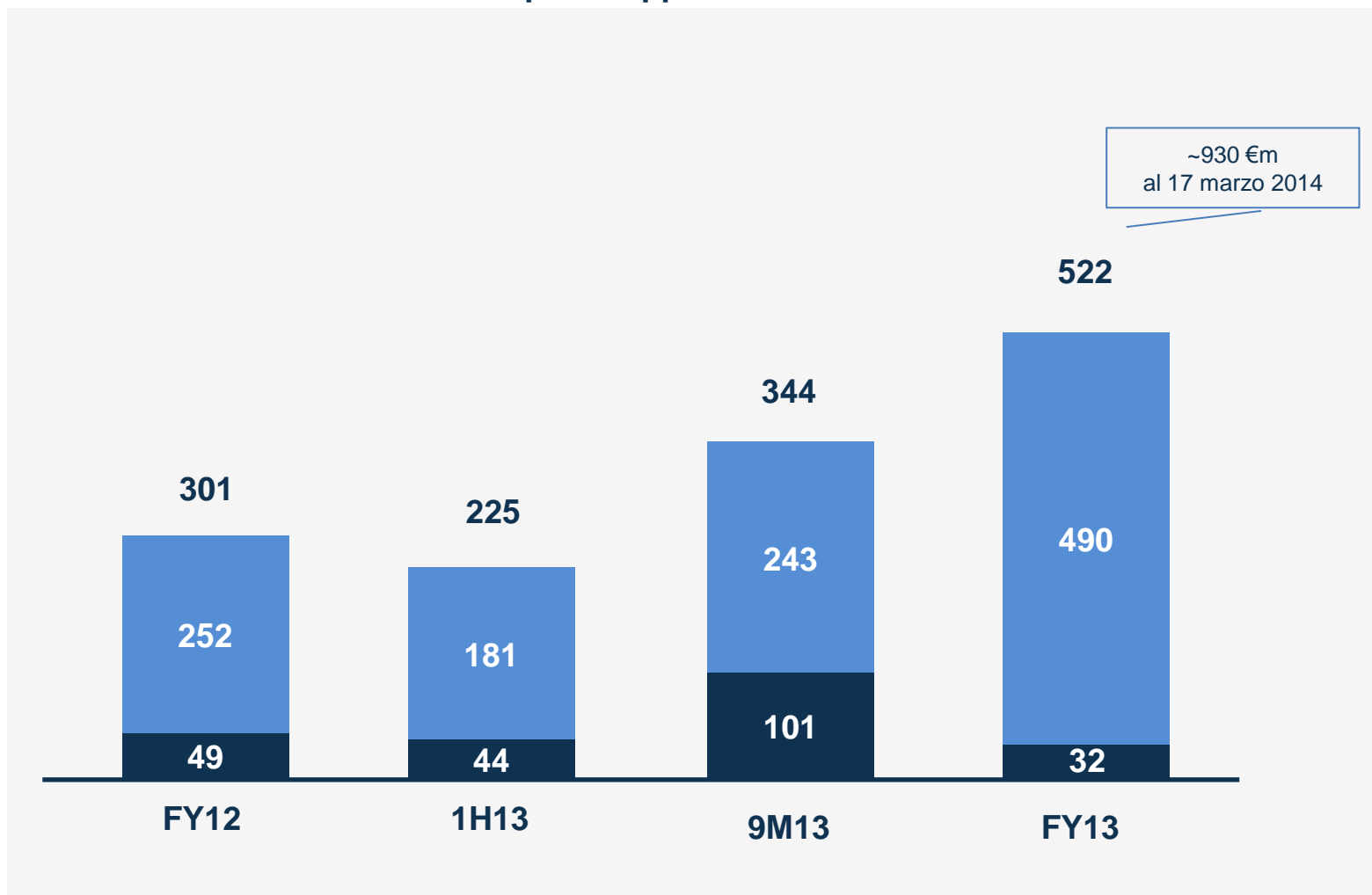


Redditi relativi alle compagnie assicurative gestite dal Gruppo Unipol, esclusi classe D, DDOR, Lawrence Life. Dati gestionali.

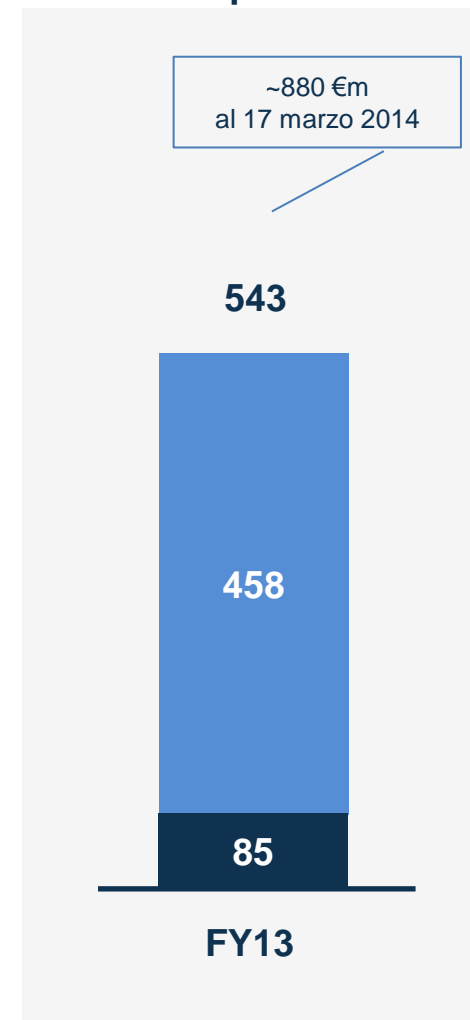
# RISERVA AFS

€mln

## Unipol Gruppo Finanziario



## UnipolSai



■ Obbligazioni ■ Azioni

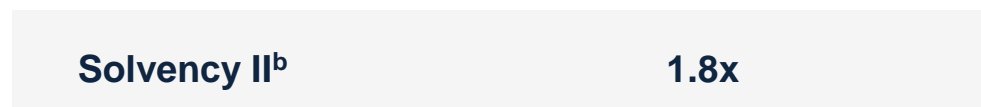
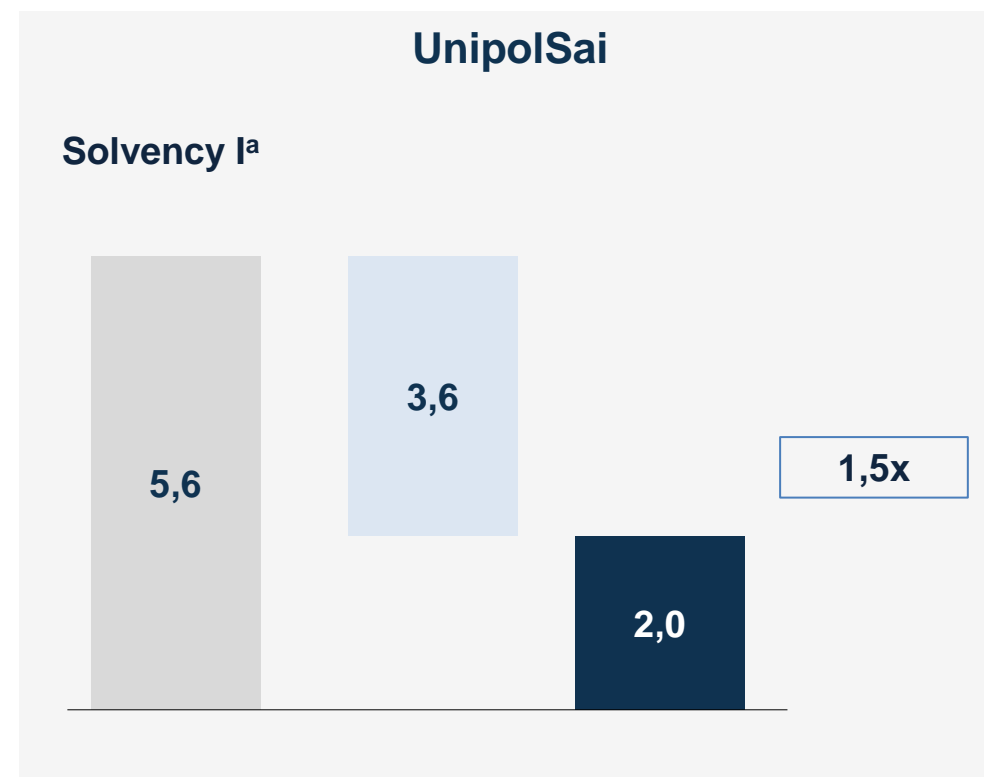
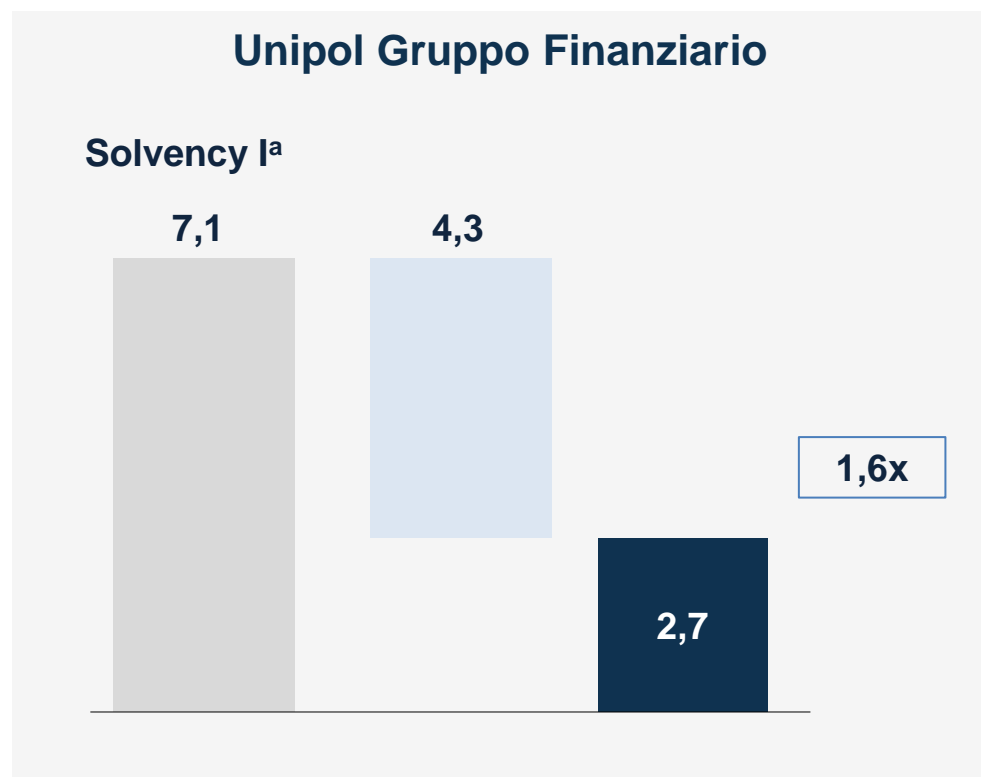
Riserva AFS totale (gruppo+terzi). Break-up basato su stime interne.

## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- **Capitale e Solvency**
- Risultati civilistici e dividendi

# SOLVENCY 2013

€mln



■ Elementi costitutivi   ■ Requisiti prudenziali   ■ Eccesso di capitale

<sup>a</sup> regolamento 43 IVASS non utilizzato

<sup>b</sup> solvency ratio calcolato utilizzando il modello interno e parzialmente la standard formula, secondo le specifiche tecniche del QIS5.

## Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - *Area assicurativa danni*
  - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- **Risultati civilistici e dividendi**

# UGF SpA – DIVIDENDI PROPOSTI

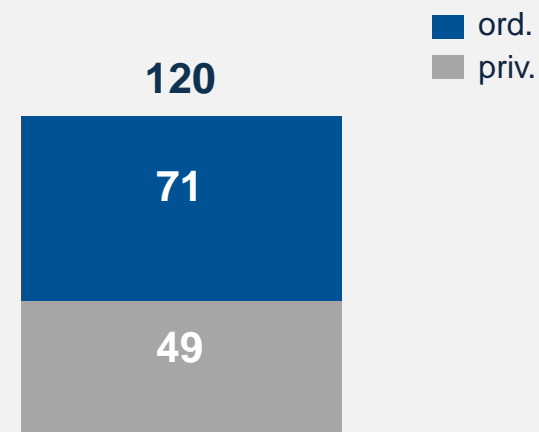
## Utile civilistico e Payout

€mln

Utile civilistico UGF S.p.A.	146
Monte dividendi proposti	120
Payout	82,3%

## Monte Dividendi

€mln



## Azioni Ordinarie

Numero azioni	443.993.991
Dividendo per azione (euro)	0,1615
Prezzo per azione (euro)	5,29
Dividend Yield <sup>a</sup>	3,1%
Dividend Yield 2013 <sup>b</sup>	5,7%

## Azioni Privilegiate

Numero azioni	273.479.517
Dividendo per azione (euro)	0,1815
Prezzo per azione (euro)	4,76
Dividend Yield <sup>a</sup>	3,8%
Dividend Yield 2013 <sup>b</sup>	7,5%

<sup>a</sup> calcolato sul prezzo ufficiale del 19 marzo 2014

<sup>b</sup> calcolato sul prezzo medio 2013



# UNIPOLSAI S.p.A. – DIVIDENDI PROPOSTI

## Utile civilistico e Payout

€mln

<b>Utili civilistici</b> Fondiarria-Sai + Milano Assicurazioni + Unipol Assicurazioni	<b>1.028</b>
<b>Monte dividendi proposto</b>	<b>550</b>
<b>Payout</b>	<b>53,5%</b>

## Azioni Ordinarie

<b>Numero azioni aventi diritto</b>	<b>2.250.181.132</b>
<b>Dividendo per azione</b>	<b>0,19559</b>
<b>Prezzo per azione</b>	<b>2,49</b>
<b>Dividend Yield<sup>a</sup></b>	<b>7,9%</b>
<b>Dividend Yield 2013<sup>b</sup></b>	<b>12,5%</b>

## Azioni Resp. A

<b>Numero azioni</b>	<b>1.276.836</b>
<b>Dividendo per azione<sup>c</sup></b>	<b>19,64133</b>
<b>Prezzo per azione</b>	<b>240,0</b>
<b>Dividend Yield<sup>a</sup></b>	<b>8,2%</b>
<b>Dividend Yield 2013<sup>b</sup></b>	<b>16,3%</b>

## Azioni Resp. B

<b>Numero azioni</b>	<b>377.193.155</b>
<b>Dividendo per azione<sup>c</sup></b>	<b>0,22497</b>
<b>Prezzo per azione</b>	<b>2,42</b>
<b>Dividend Yield<sup>a</sup></b>	<b>9,3%</b>
<b>Dividend Yield 2013<sup>b</sup></b>	<b>17,6%</b>

<sup>a</sup> calcolato sul prezzo ufficiale del 19 marzo 2014

<sup>b</sup> calcolato sul prezzo medio 2013

<sup>c</sup> comprensivo del cumulo maturato in conformità all'art. 27 dello Statuto (13€ per le Resp A per gli esercizi 2011 e 2012 e 0,03673€ per le Resp. B per il solo esercizio 2012)

Maurizio Castellina, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Società risultante dalla fusione in Fondiaria-SAI S.p.A. di Milano Assicurazioni S.p.A. e Premafin HP S.p.A., nonché di Unipol Assicurazioni S.p.A., dichiara, 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.

## CONTATTI INVESTOR RELATIONS

---

Adriano Donati	Tel +39 051 507 7063	IRO
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	
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)**