

Unipol Gruppo Finanziario

RISULTATI 1° SEMESTRE 2008

Bologna, 7 agosto 2008



Agenda



- 1 Risultato Consolidato**
- 2 Area Assicurativa Danni**
- 3 Area Assicurativa Vita**
- 4 Area Bancaria**
- 5 Gestione Finanziaria**

Executive Summary

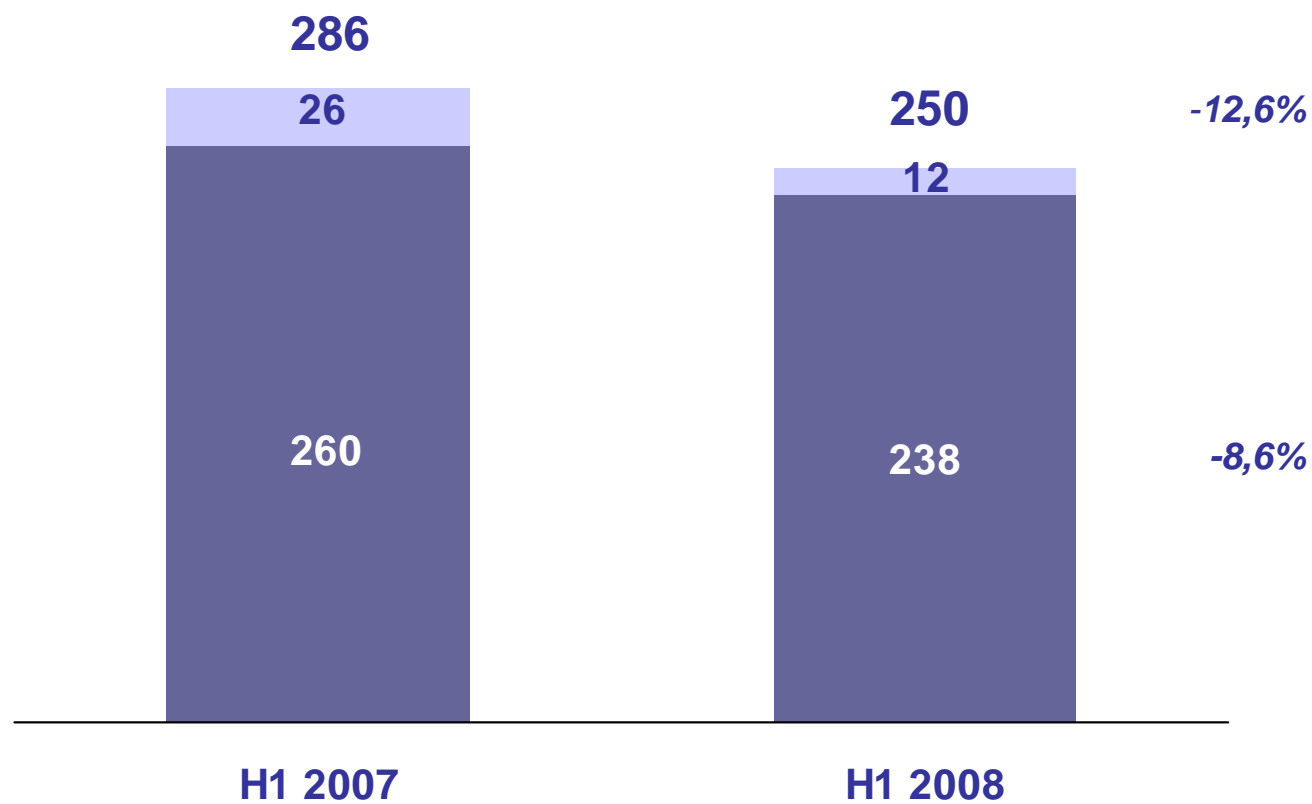


- **Utile consolidato in lieve flessione (250 milioni di euro, -12,6%), in un contesto di :**
 - **stagnazione economica**
 - **negativo andamento dei mercati finanziari**
 - **accantonamenti straordinari prudenziali su Unipol Banca pari a 65 milioni di euro**
- **Raccolta Danni in crescita (+3,4%), in un mercato stabile (-0,3% nel Q1 08)**
- **Combined ratio (netto riassicurazione) pari a 96,2% stabile, in un mercato caratterizzato da crescente competitività**
- **Raccolta Vita Compagnie multiramo (Unipol e Aurora) +21% in controtendenza rispetto al mercato (-17% nel Q1 08). Raccolta BNL Vita -65%, anche per diversa stagionalità**
- **New Business Margin Vita in miglioramento (21% vs 17% del H1 07)**
- **Margine di intermediazione di Unipol Banca in crescita (+11%)**
- **Posizione di solvibilità di Gruppo H1 08 pari a 1,6 volte il minimo regolamentare**

Risultato Consolidato – Evoluzione

EUR/ln

■ Utile di Terzi
■ Utile di Gruppo



Sintesi conto economico consolidato per settori

EUR/mln

	SETTORE ASS.VO DANNI			SETTORE ASS.VO VITA			SETTORE BANCARIO			SETTORE HOLDING E SERVIZI e Elisioni Intersett.li		TOTALE CONSOLIDATO		
	giu-08	giu-07	var %	giu-08	giu-07	var %	giu-08	giu-07	var %	giu-08	giu-07	giu-08	giu-07	var %
Premi netti	2.023	1.933	4,6	1.606	1.855	-13,4						3.628	3.788	-4,2
Commissioni nette	(0)	0		1	4	-65,7	41	39	5,6	(6)	(1)	36	42	-14,0
Proventi/oneri finanziari (escl. att/pass designate a <i>fair value</i>)	204	237	-13,7	291	379	-23,1	38	93	-59,2	(37)	(34)	496	674	-26,4
Oneri netti relativi a sinistri e pagamenti tecnici	(1.499)	(1.442)	3,9	(1.622)	(2.040)	-20,5				4		(3.117)	(3.481)	-10,5
Spese di gestione	(461)	(441)	4,5	(62)	(75)	-17,8	(116)	(100)	15,4	(7)	3	(646)	(613)	5,3
Altri proventi/oneri	(21)	(14)	54,4	(11)	4		4	4		(6)	(0)	(34)	(6)	
Utile (perdita) ante imposte	246	273	-9,7	203	127	59,8	(33)	36		(52)	(32)	363	403	-9,8
Imposte												(114)	(117)	-2,8
Utile (perdita) consolidato												250	286	-12,6
Utile (perdita) di Terzi												12	26	-53,0
Utile (perdita) di Gruppo												238	260	-8,6

Agenda



1 Risultato Consolidato

2 Area Assicurativa Danni

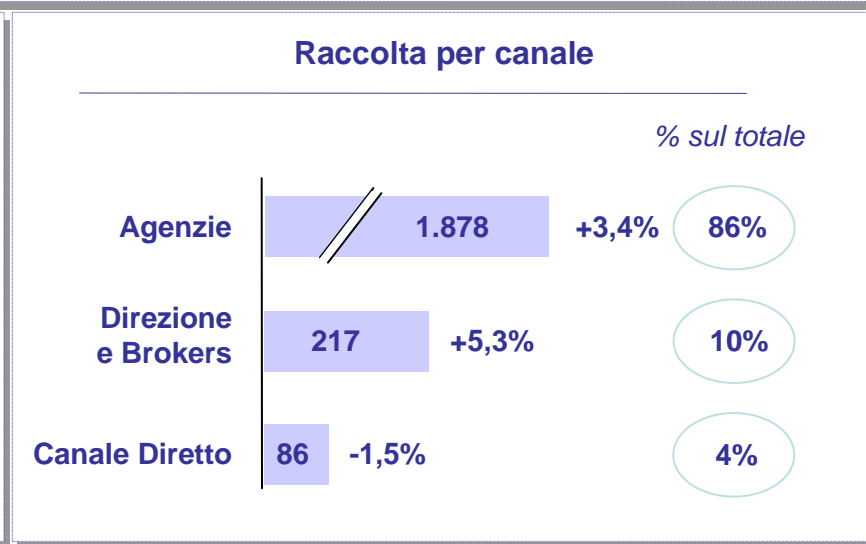
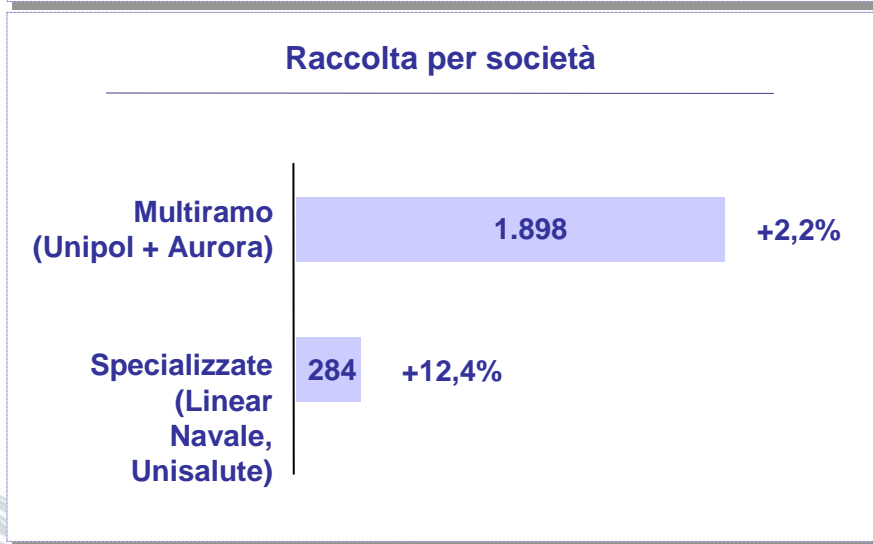
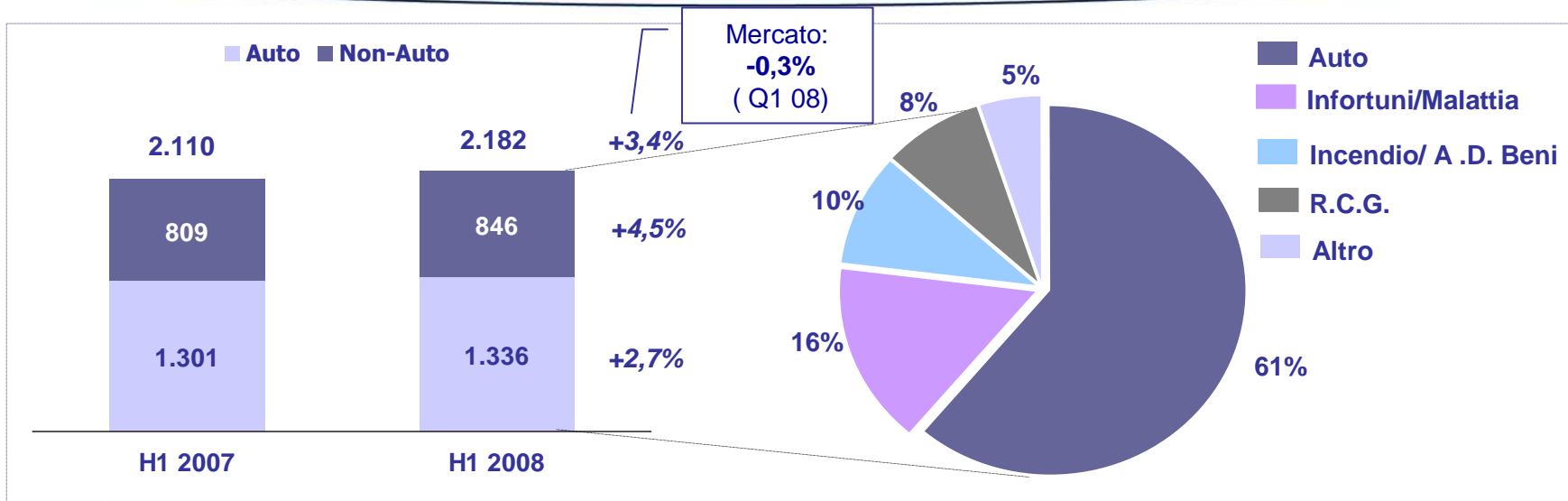
3 Area Assicurativa Vita

4 Area Bancaria

5 Gestione Finanziaria

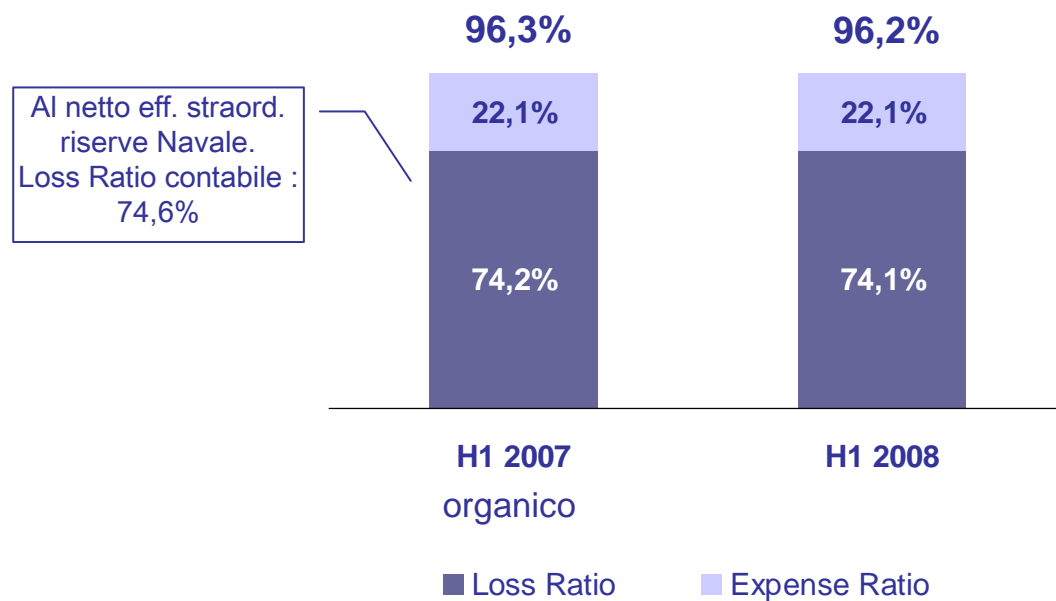
Raccolta Premi Diretti Danni

EUR/ln



Combined Ratio

Combined Ratio Danni (netto riassicurazione)



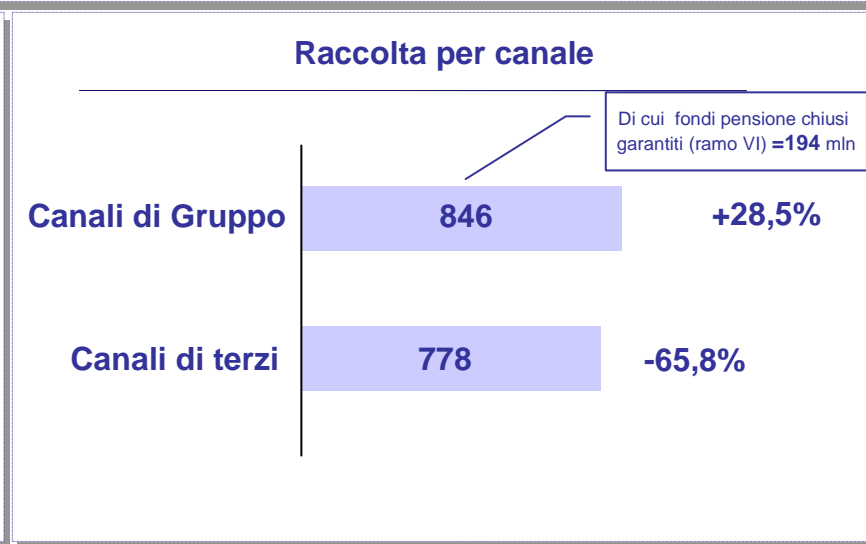
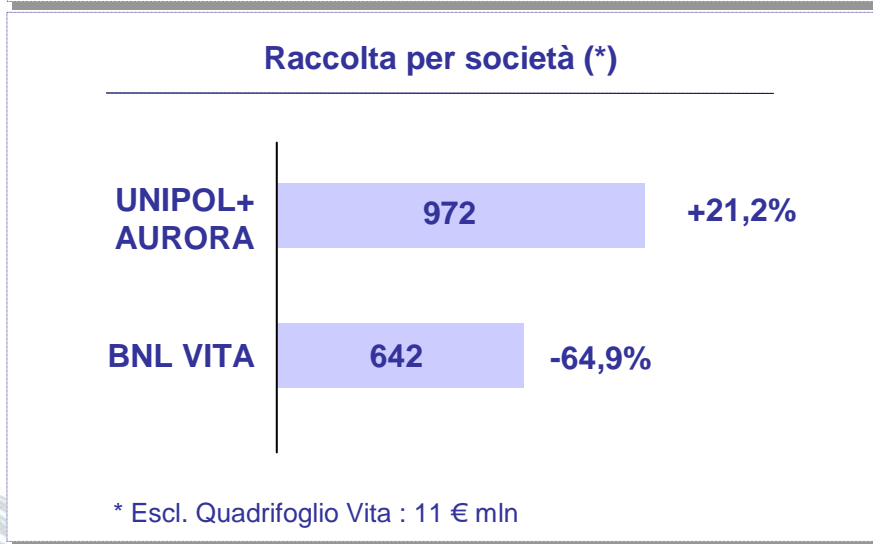
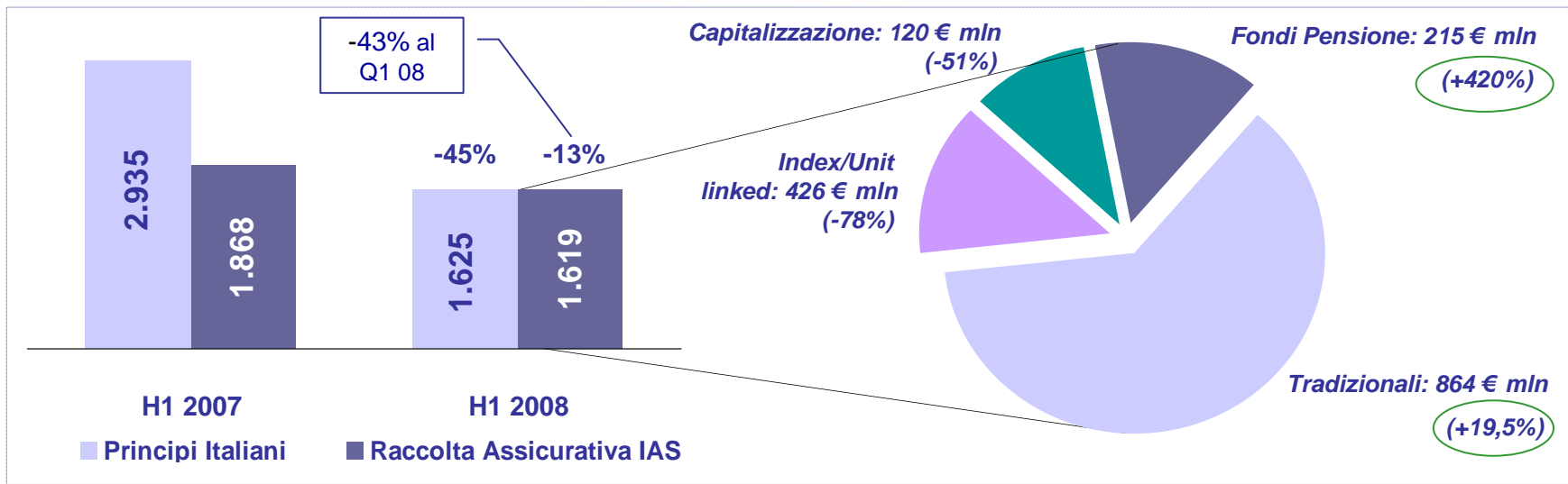
Agenda



- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa Danni
- 3 Area Assicurativa Vita**
- 4 Area Bancaria
- 5 Gestione Finanziaria

Raccolta Premi Diretti Vita

EUR/mln



In Force Value e Margini sulla Nuova Produzione Vita

EUR/mln



IPOTESI ADOTTATE:

- Tasso di sconto: 6,50%
- Tasso di rendimento: 4,25%
- Tax-rate: 35%

I valori della Nuova Produzione e di In Force Value Vita sono al netto di tasse, importi a beneficio degli assicurati, costo del capitale e terzi.

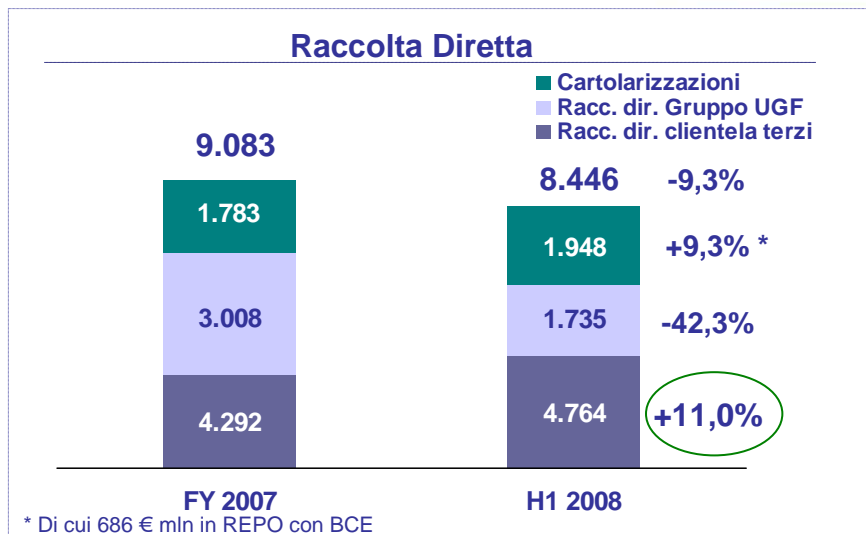
Agenda



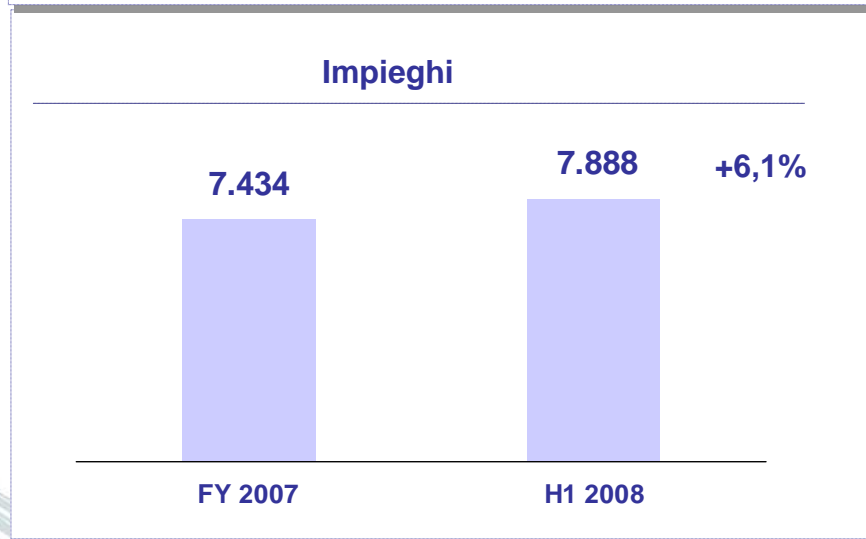
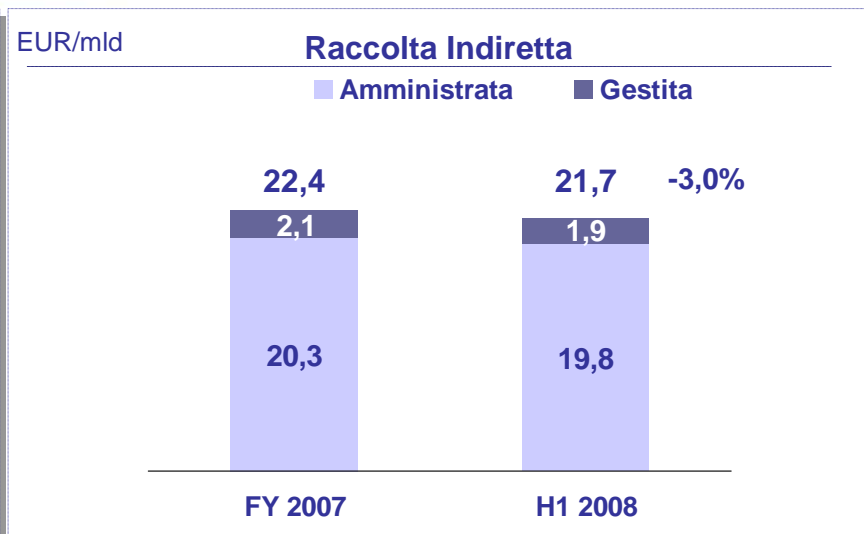
- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa Danni
- 3 Area Assicurativa Vita
- 4 Area Bancaria**
- 5 Gestione Finanziaria

Unipol Banca – Principali dati finanziari

EUR/mln



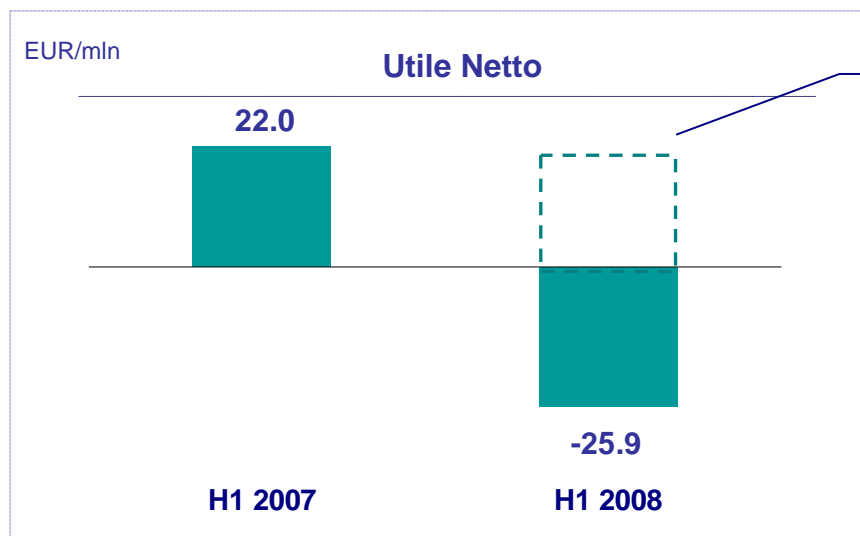
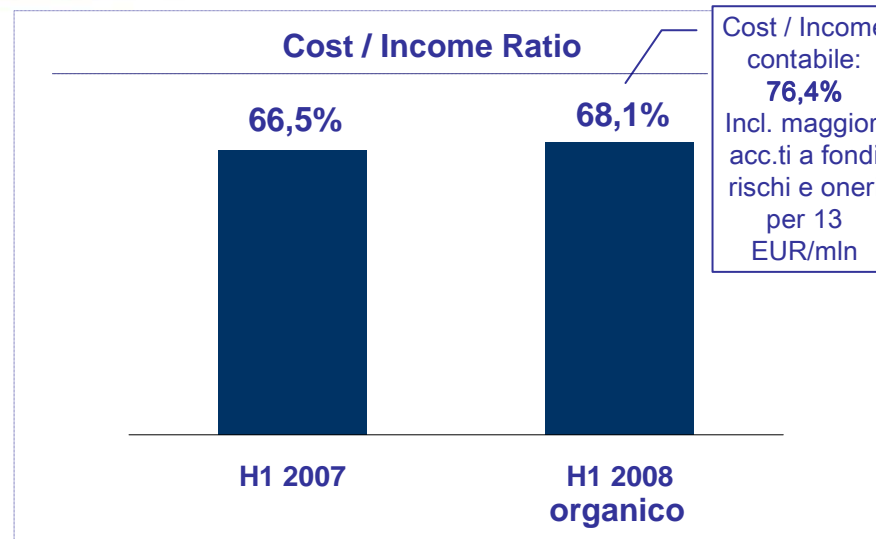
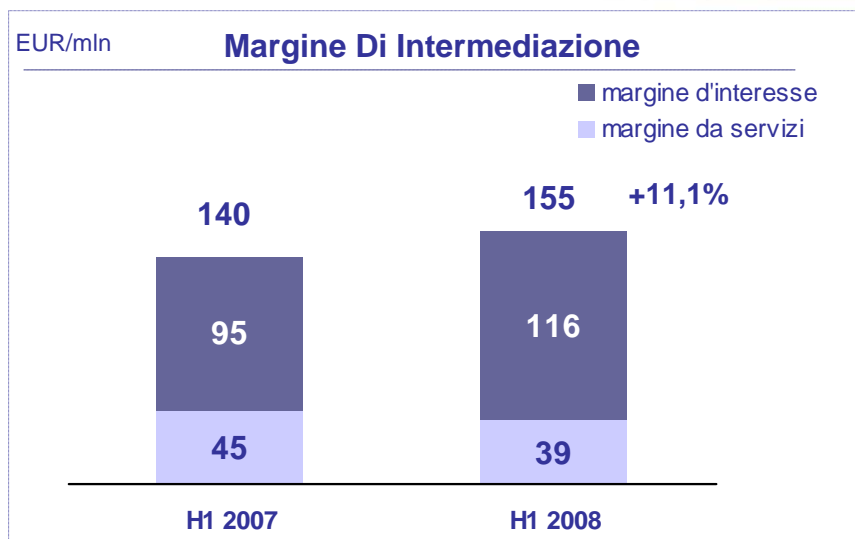
EUR/mln



Sofferenze

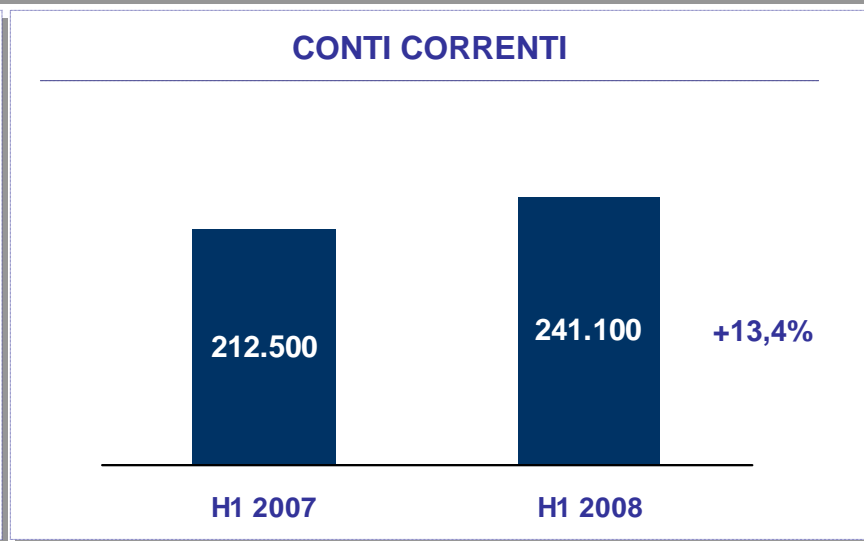
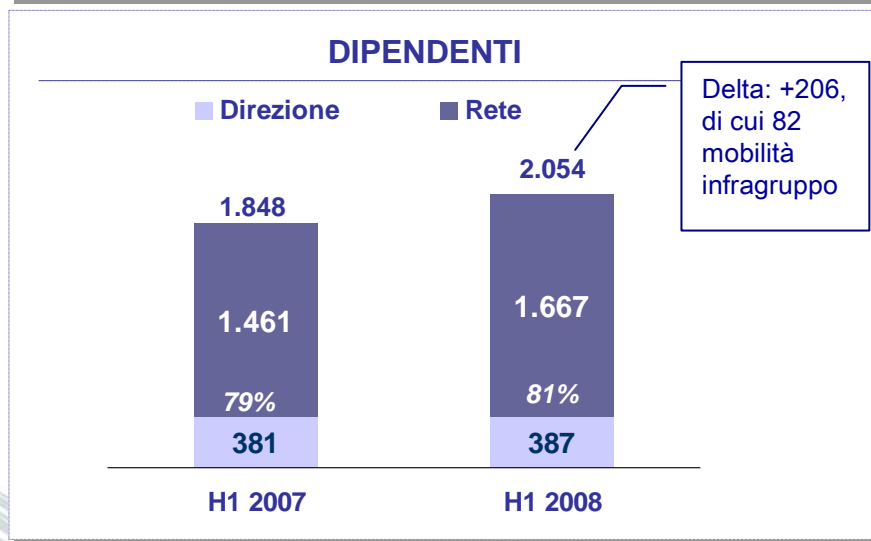
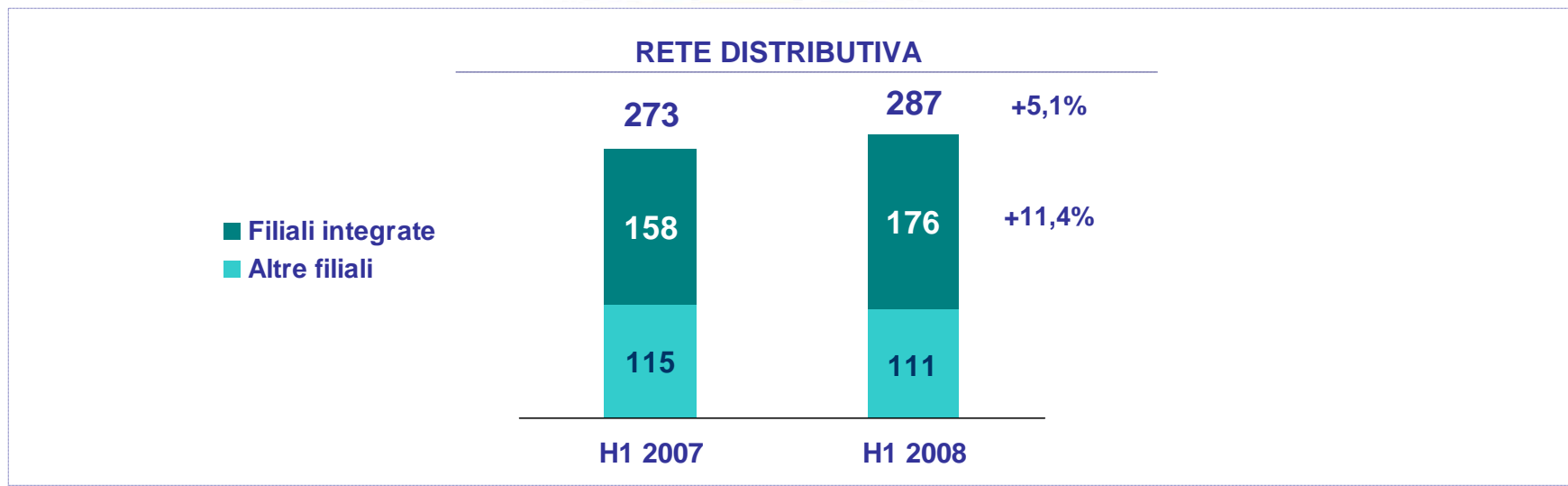
	FY 2007	H1 2008
Sofferenze Nette	69	94
Impieghi	7.434	7.888
Inc% Sofferenze Nette su Impieghi	0,93%	1,19%

Unipol Banca – Principali dati economici



21,1 EUR/mln, al netto di rettifiche straordinarie per 47 EUR/mln (lorde 64,8 EUR/mln)

Unipol Banca – Principali dati di struttura



Agenda



- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa Danni
- 3 Area Assicurativa Vita
- 4 Area Bancaria
- 5 Gestione Finanziaria**

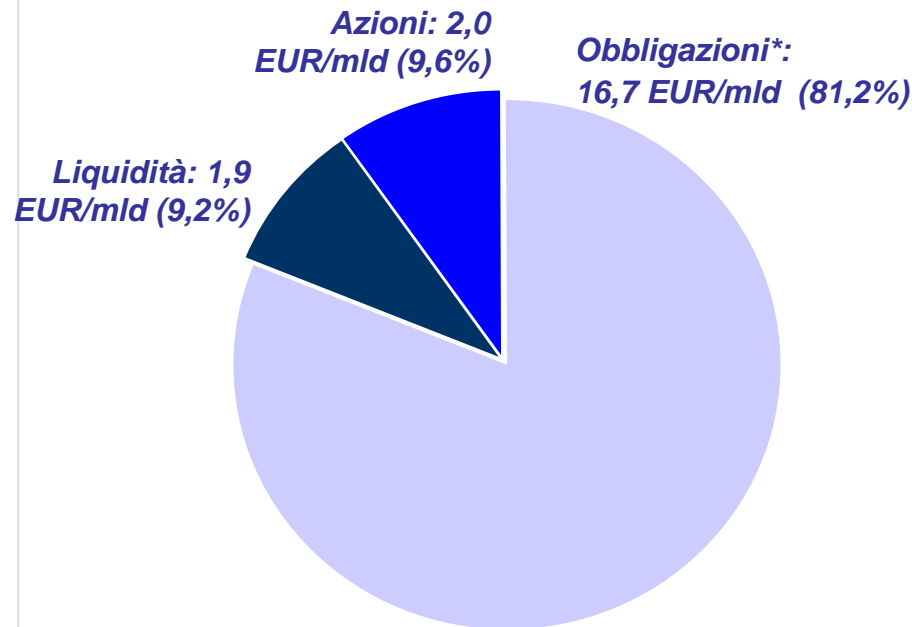
Composizione investimenti – dati al 30 giugno 2008

INVESTIMENTI ASSICURATIVI GESTITI DA UGF

(Esclusa ex classe D, AFS a valori di mercato)

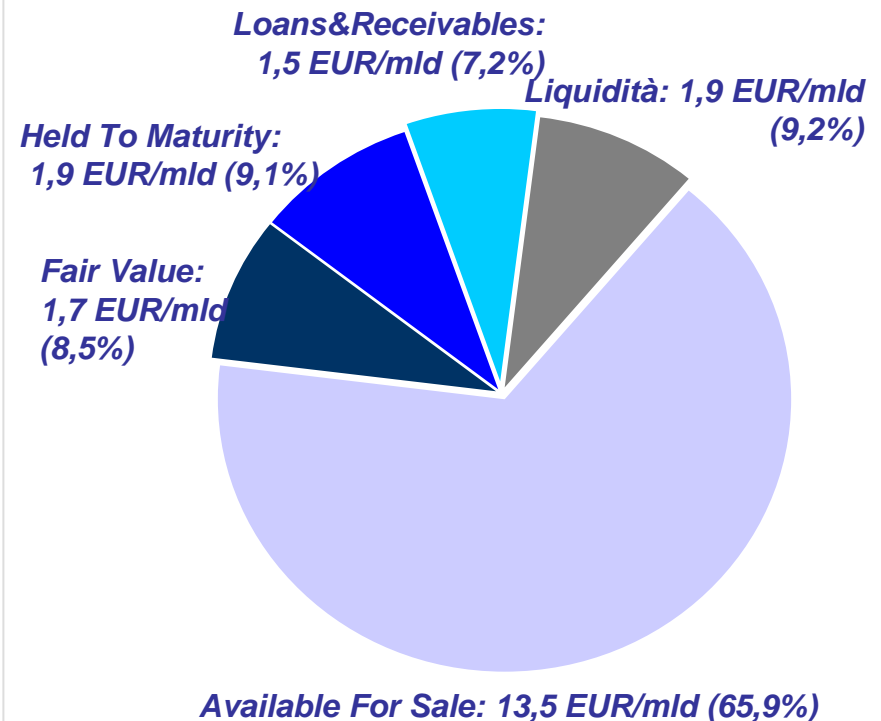
TOTALE: 20,6 EUR/mld

RIPARTIZIONE PER ASSET



* Obbligazioni tasso fisso, tasso variabile e strutturati.

RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE

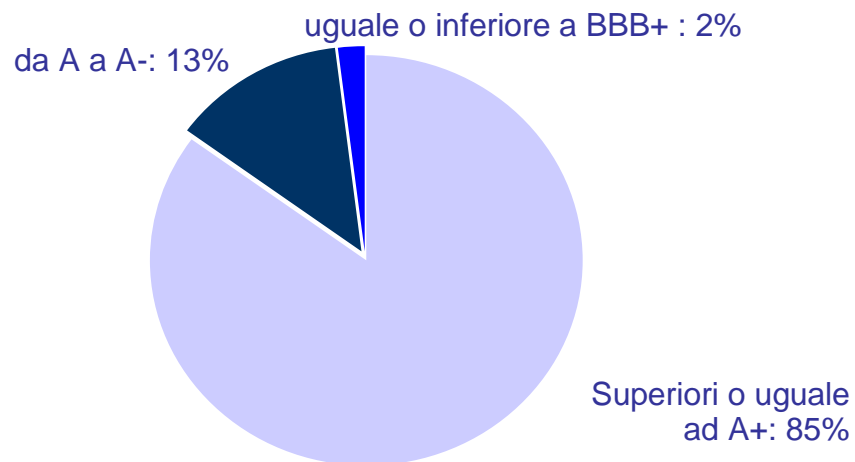


Nessun investimento in Subprime, CLO, RMBS, CMBS, Alt-A, CDO, ecc.

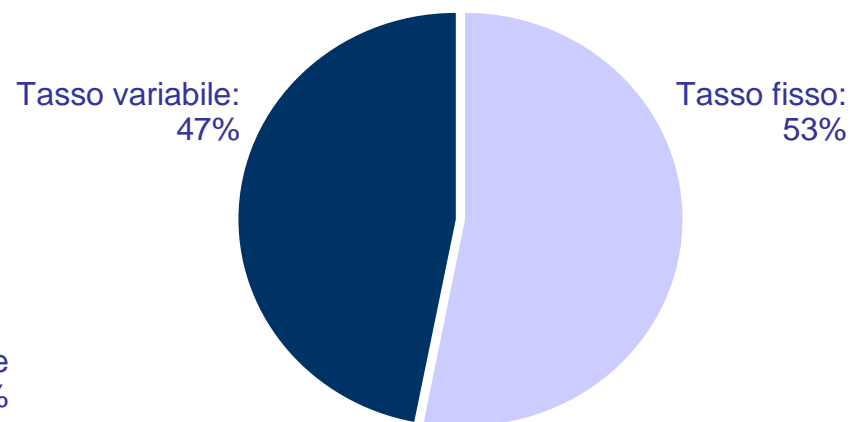
Portafoglio obbligazionario al 30 giugno 2008

Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso, tasso variabile e strutturati, esclusa ex classe D. Totale 17 EUR/Mld

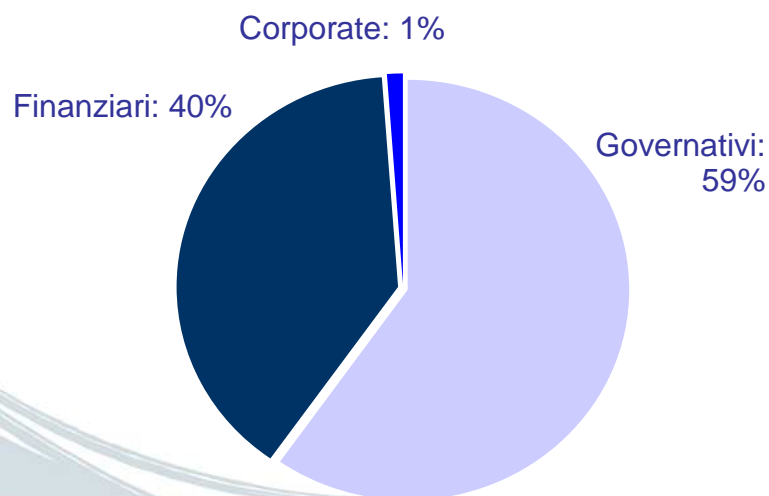
Dettaglio per rating



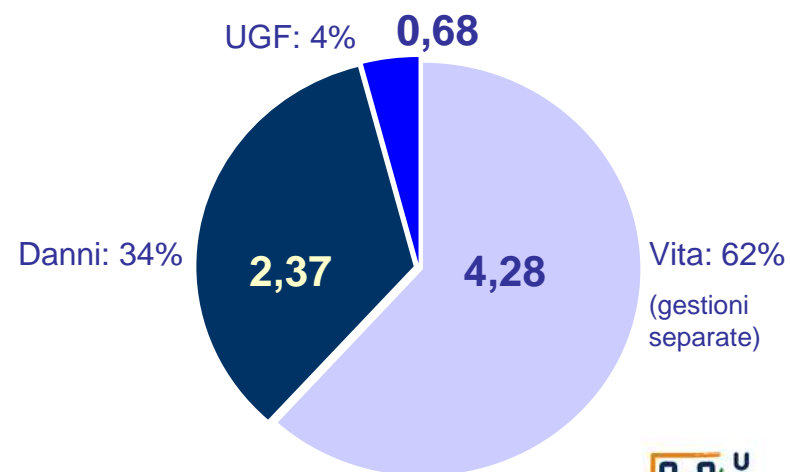
Dettaglio per tipologia



Dettaglio per emittente

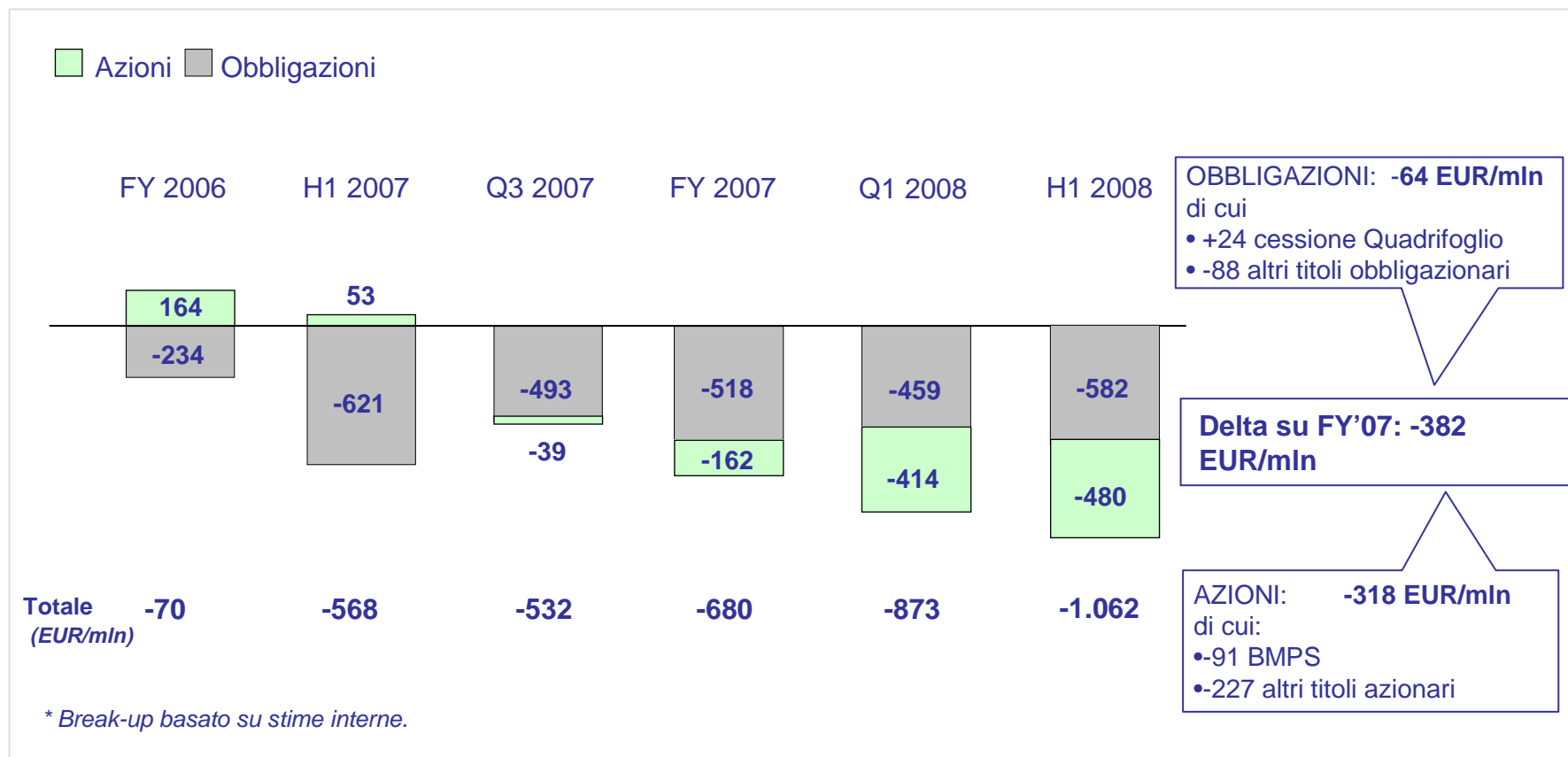


Dettaglio per duration*



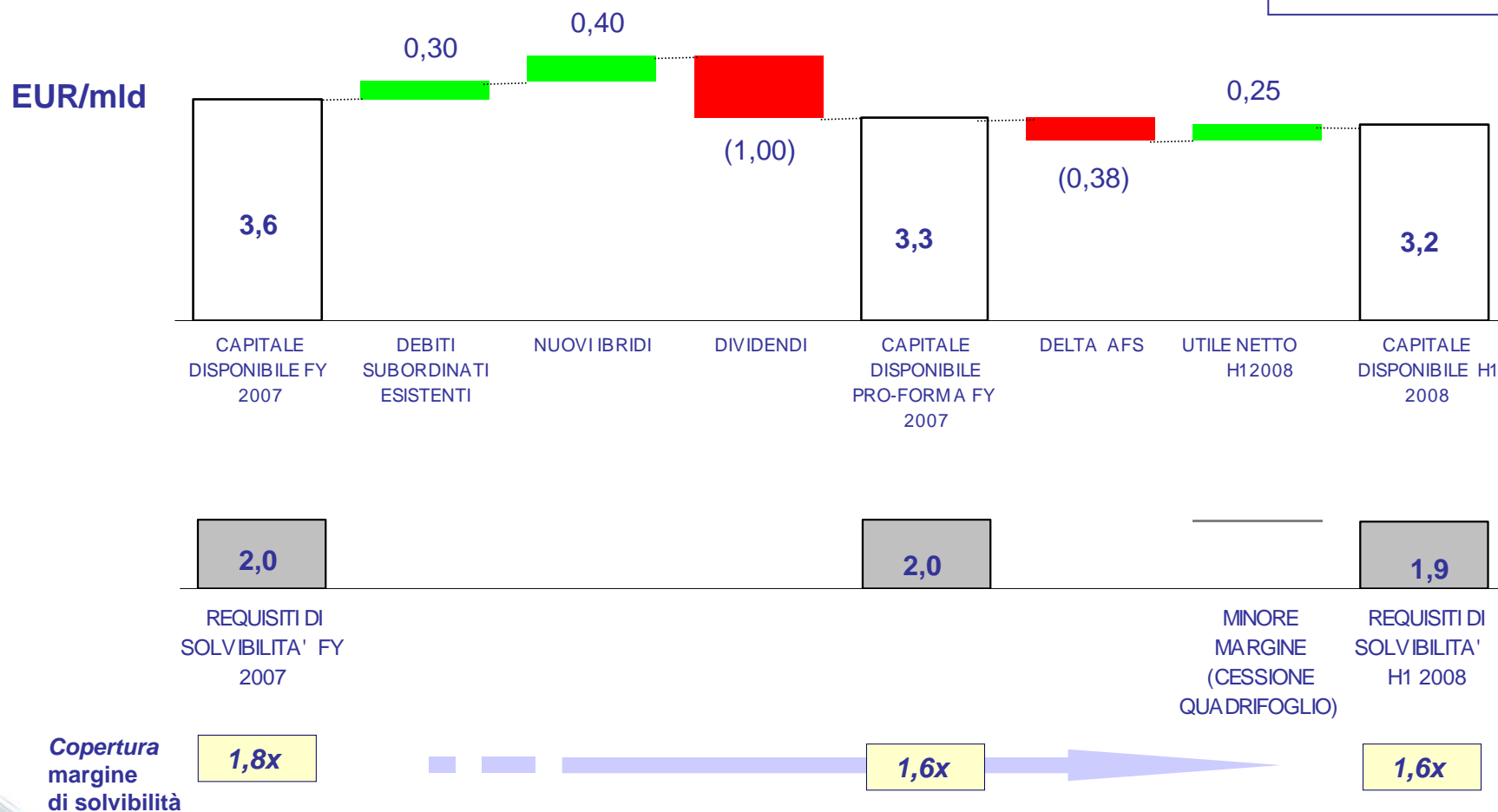
* Compresi investimenti monetari e liquidità.

Evoluzione riserva AFS*



Gruppo UGF – Margine di solvibilità - Eccesso di Capitale - evoluzione al 30 giugno 2008

Stime interne



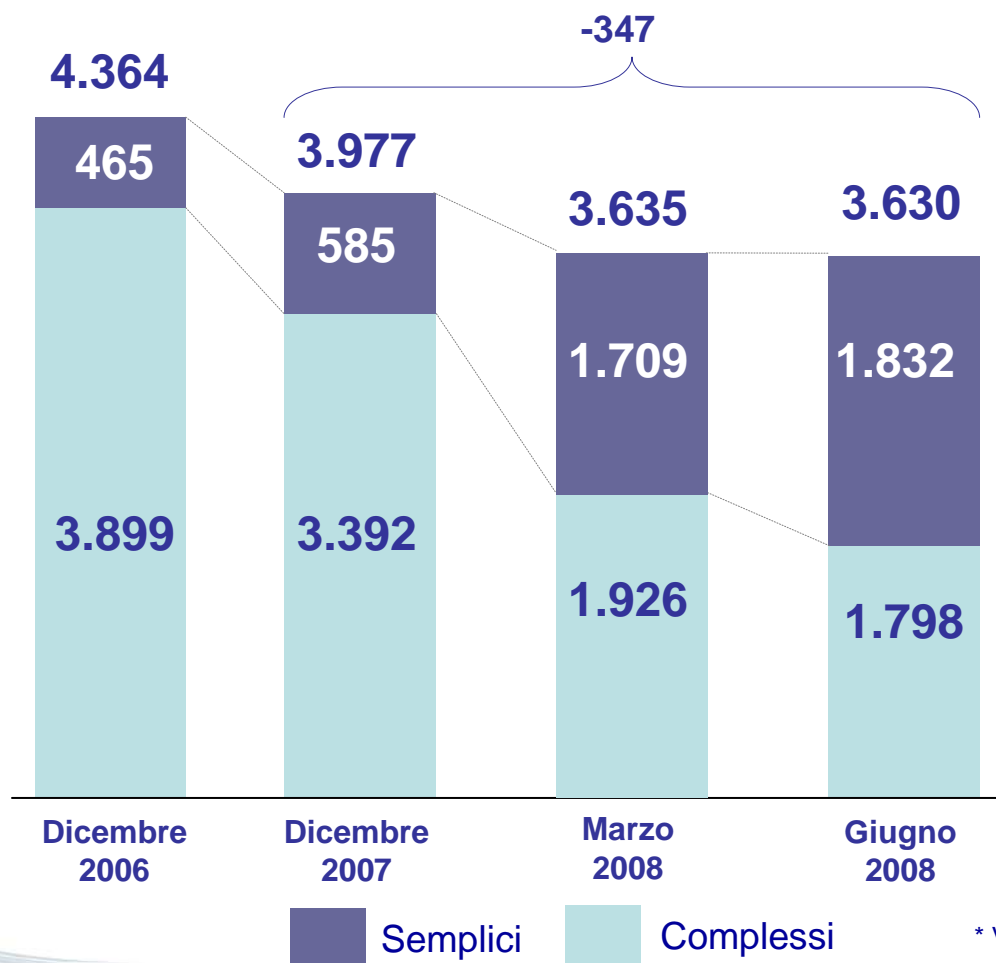
BACK UP



Evoluzione del portafoglio dei titoli strutturati

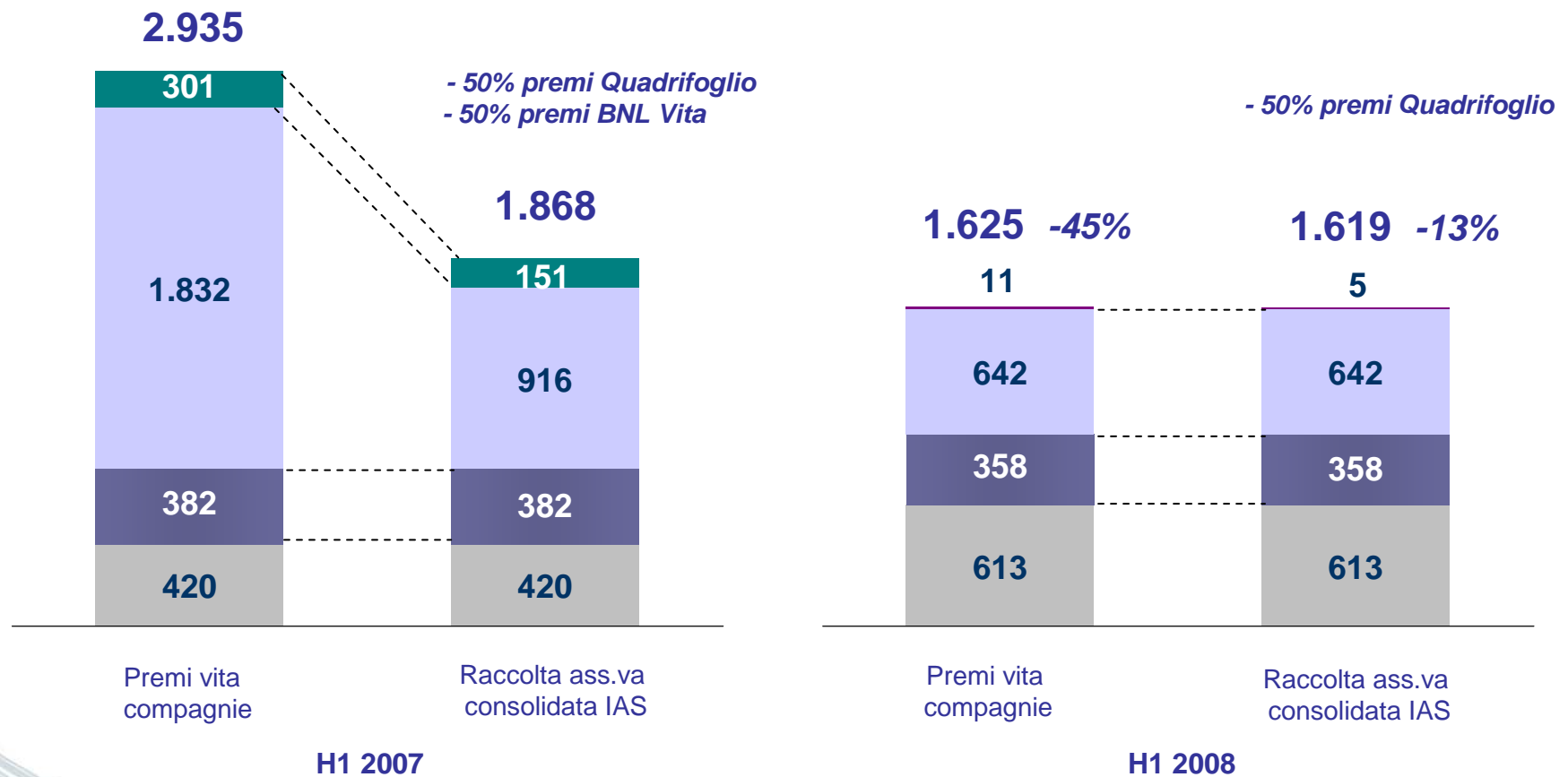
E' proseguita la gestione attiva del portafoglio dei titoli strutturati

EUR/mln*



Premi Vita – Riconciliazione Premi Principi Italiani con Raccolta Assicurativa IAS

EUR/ln



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.

Il sottoscritto Maurizio Castellina, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario 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 contabile contenuta nella presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contatti

Investor Relations

Unipol Gruppo Finanziario - Via Stalingrado 45, Bologna

investor.relations@unipolgf.it

Adriano Donati

Tel +39 051 507 7933

adriano.donati@unipolgf.it

Francesco Fronzoni

Tel +39 051 507 6563

francesco.fronzoni@unipolgf.it

Silvia Tonioli

Tel +39 051 507 7933

silvia.tonioli@unipolgf.it