

Gruppo Unipol

Presentazione dei risultati consolidati al 30 giugno 2013



Carlo Cimbri - Amministratore Delegato

Bologna, 8 agosto 2013



PREMESSA

E' stato completato, entro il termine di un anno previsto dall'IFRS 3, il processo di valutazione delle attività acquisite e delle passività assunte nell'ambito dell'operazione di aggregazione aziendale connessa all'acquisizione del gruppo Premafin/Fondiarria-SAI avvenuta nel corso del mese di luglio 2012.

In particolare, rispetto al 31/12/2012, sono stati definiti i *fair value* degli attivi immateriali riferibili ai business Danni e Vita acquisiti:

BUSINESS DANNI, si è proceduto alla valorizzazione dell'intangibile riferibile alla clientela dell'ex Gruppo Premafin acquisita in data 1 luglio 2012 (*customer relationship*). Il fair value alla data di acquisizione è risultato pari a **502,2 €mln**. Il relativo piano di ammortamento è stato determinato per singolo ramo e per singola società sulla base della curva di smontamento dei premi ottenuta con le probabilità di rinnovo ipotizzate per le proiezioni, considerando un orizzonte temporale di 10 anni;

BUSINESS VITA, si è proceduto a definire il valore relativo al portafoglio polizze in essere alla data di acquisizione (valore attuale degli utili futuri generati dai contratti in vigore al momento della valutazione). Il fair value alla data di acquisizione è risultato pari a **296,7 €mln**. Il relativo piano di ammortamento è stato determinato in base ad utili futuri proiettati per una durata di 15 anni. In particolare ogni quota annua di ammortamento è stata posta pari al valore dell'utile atteso nell'anno, rispetto al valore della sommatoria degli utili attesi per tutto il periodo di simulazione.

Sul Conto economico consolidato al 31/12/2012 è stata in particolare adeguata la voce "Altri costi" per 89,6 €mln di ammortamenti di attivi immateriali relativi ai business Danni (61,3 €mln) e Vita (28,3 €mln). Il risultato consolidato, al netto delle imposte, al 31/12/2012 passa da 469,3 a **426,2 €mln**.

La valorizzazione degli attivi immateriali riferibili ai business Danni e Vita acquisiti non ha comportato effetti sulla solvibilità al 31/12/2012.

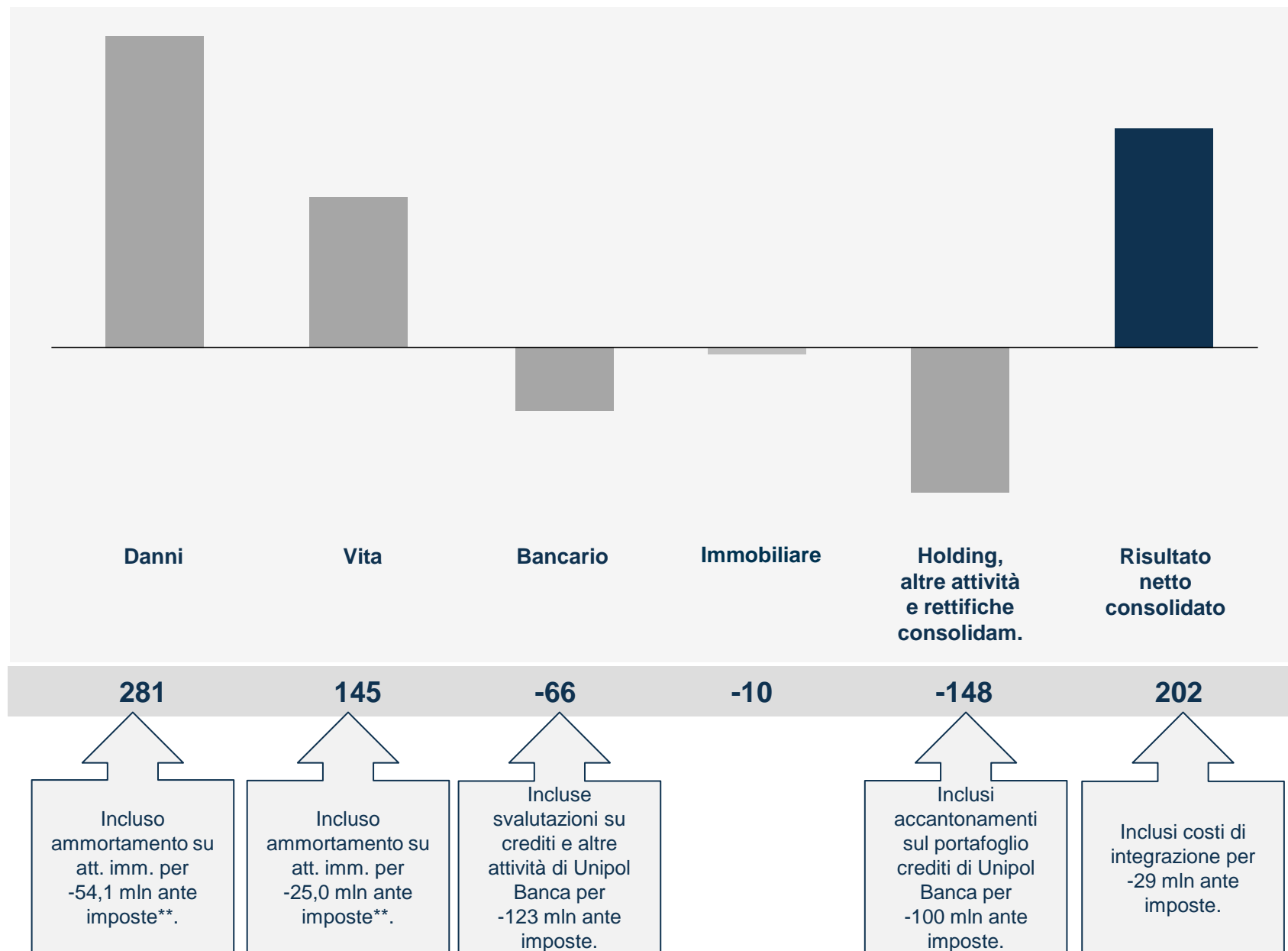
Nel Conto economico consolidato al 30/06/2013 tali ammortamenti di attivi immateriali ammontano a **79,1 €mln (54,1 €mln** relativi ai business Danni e **25,0 €mln** relativi ai business Vita).

Agenda

- **Risultati consolidati**
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

GRUPPO UNIPOL: RISULTATO CONSOLIDATO PER SETTORE 1H13*

€mln

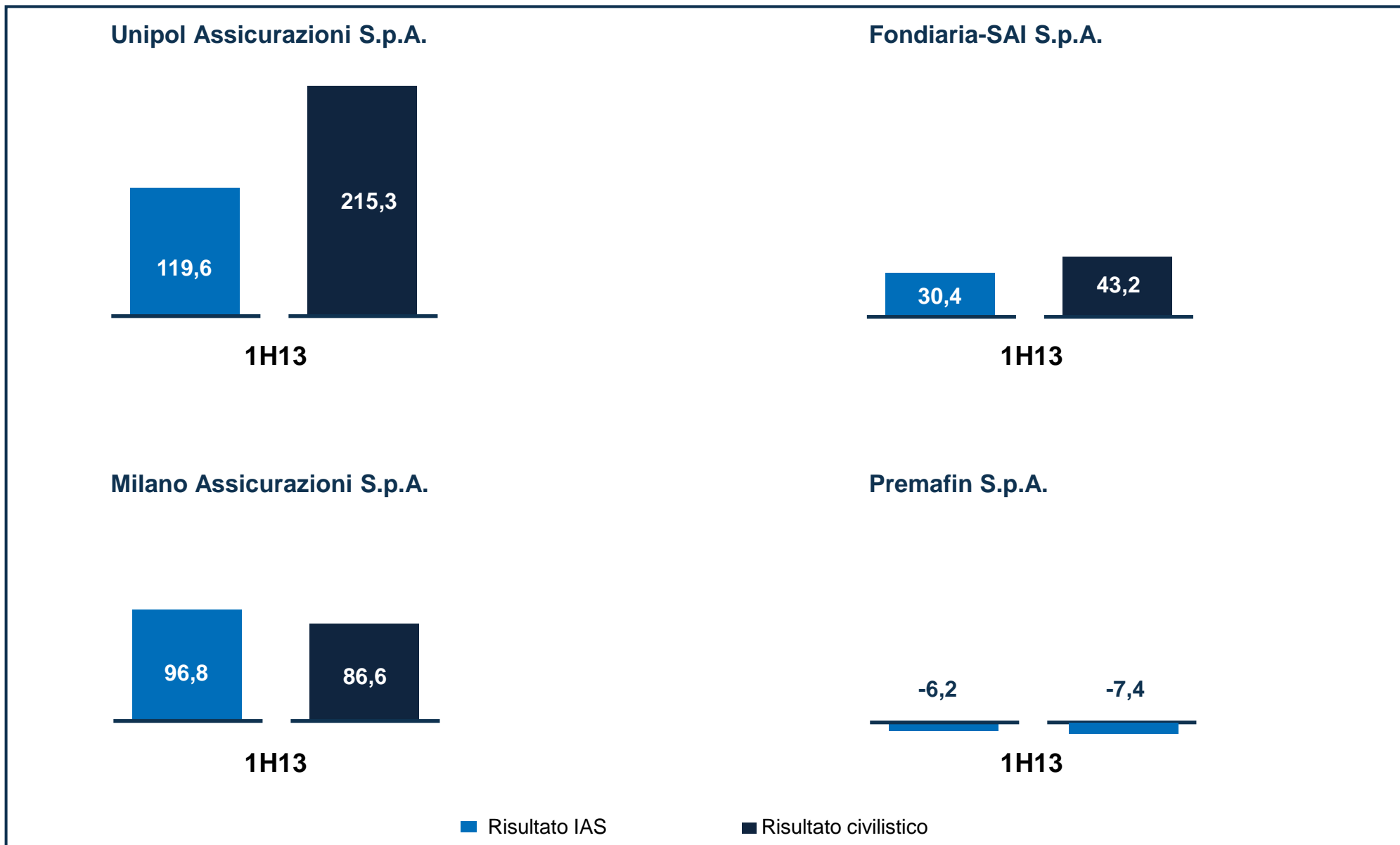


* Risultati netto tasse, pre-minorities

** Relativi all'acquisizione del gruppo Premafin/Fondiarria-SAI (si veda quanto illustrato a pag. 2).

UNIPOLSAI: RISULTATI NETTI SOCIETA' COINVOLTE NELLA FUSIONE

€mln

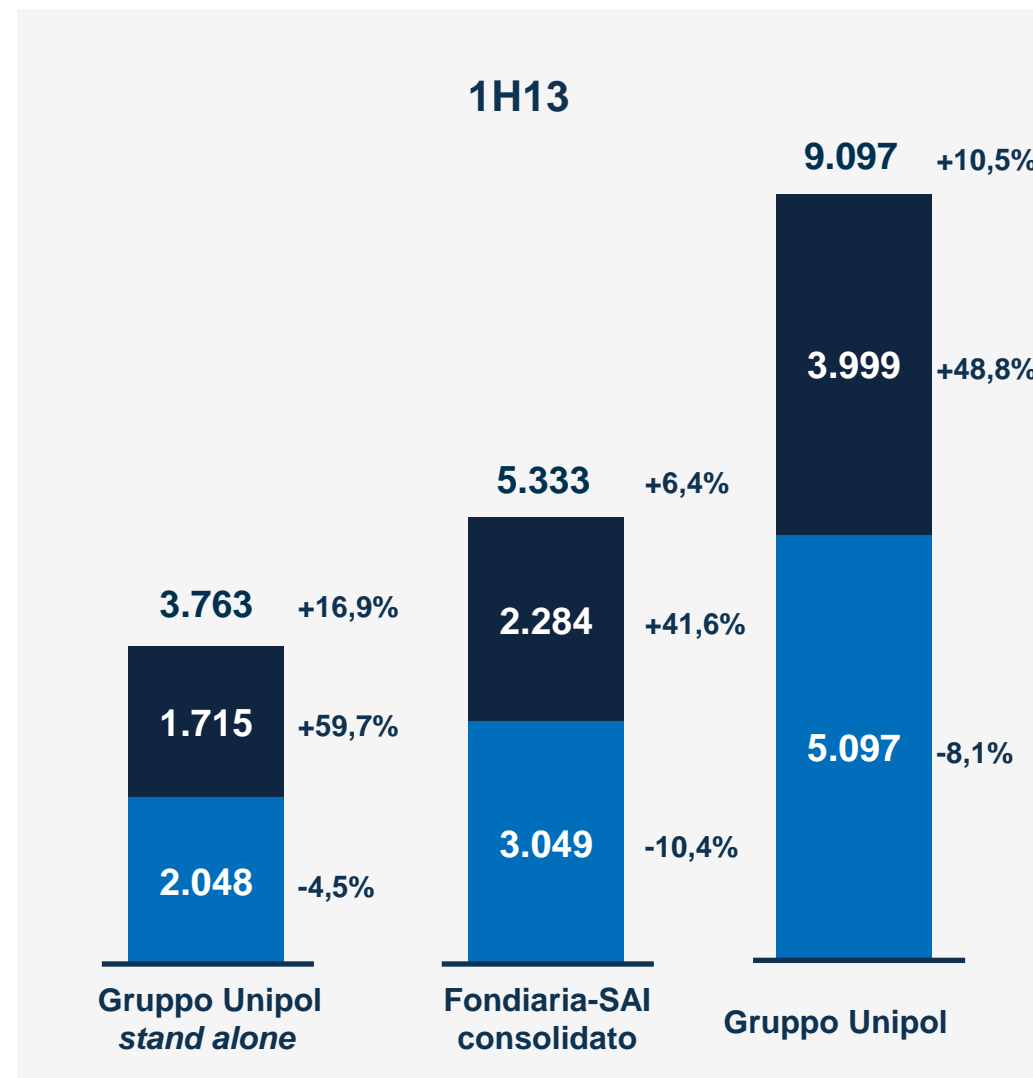
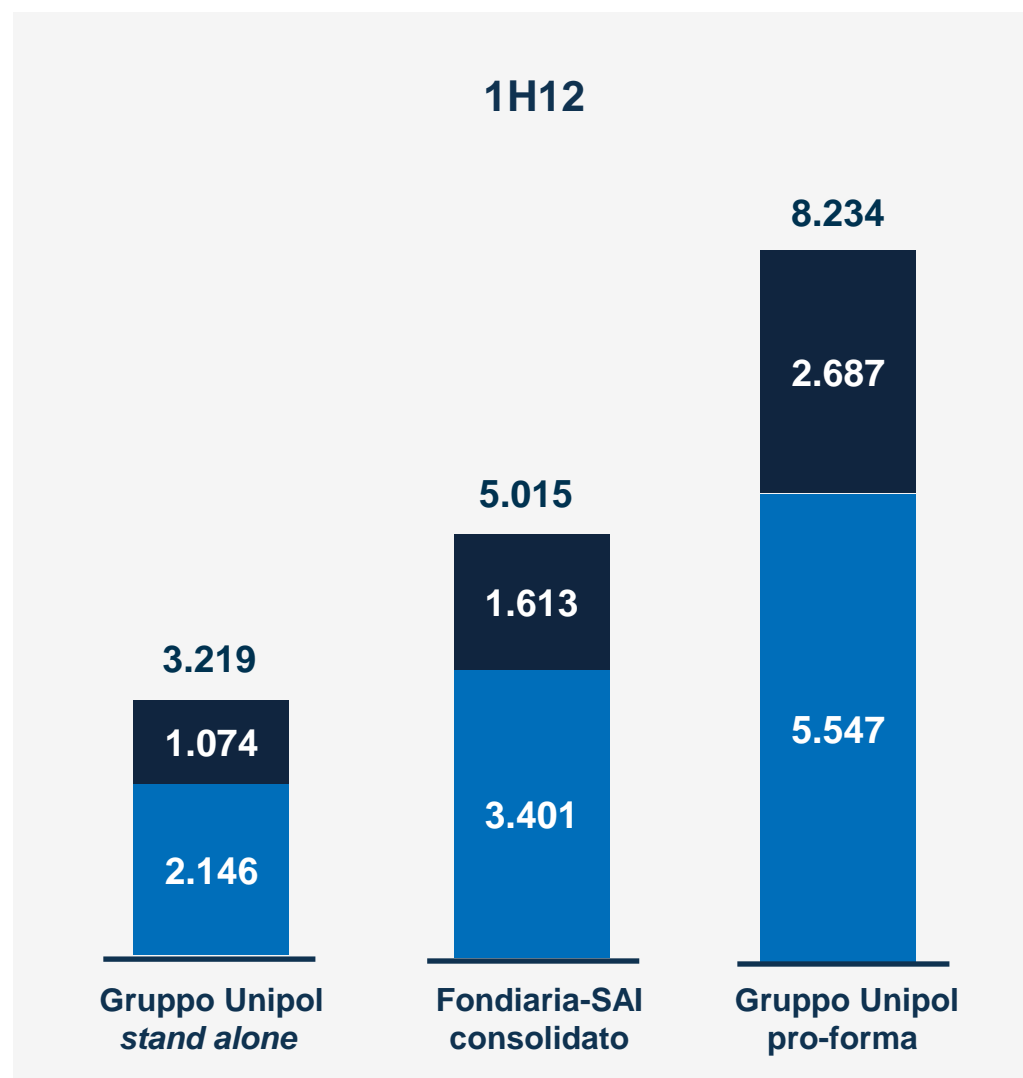


Agenda

- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

RACCOLTA ASSICURATIVA DIRETTA

€mln



■ Premi vita

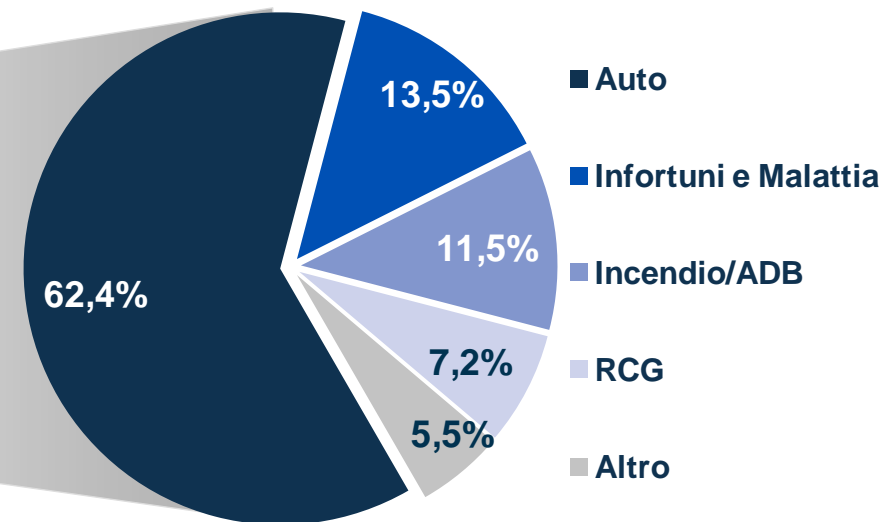
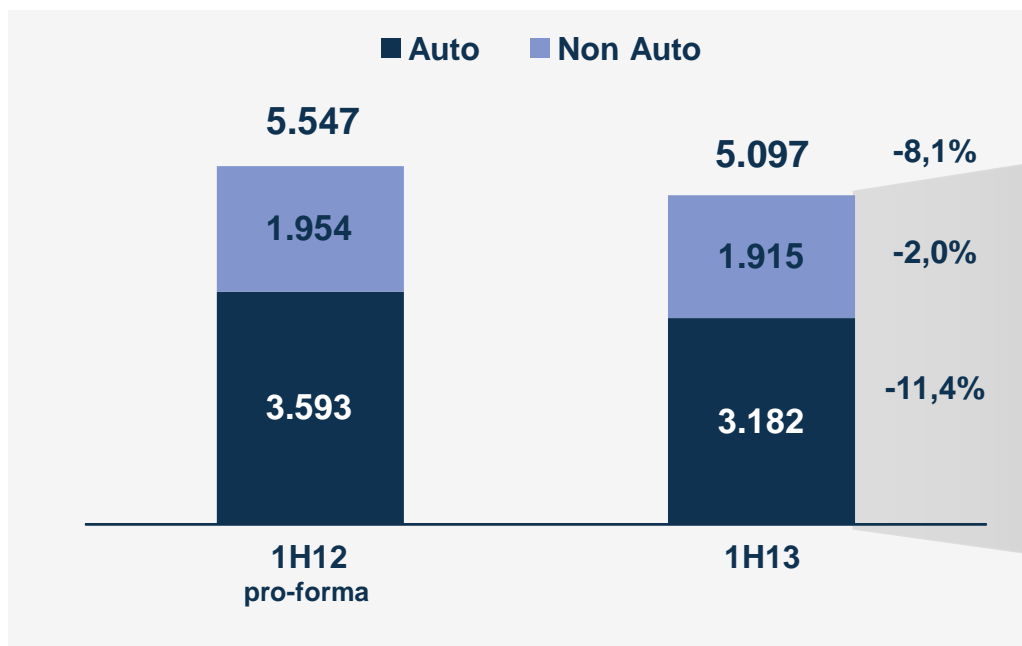
■ Premi danni

Agenda

- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - **Area assicurativa danni**
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

DANNI - RACCOLTA PREMI DIRETTI

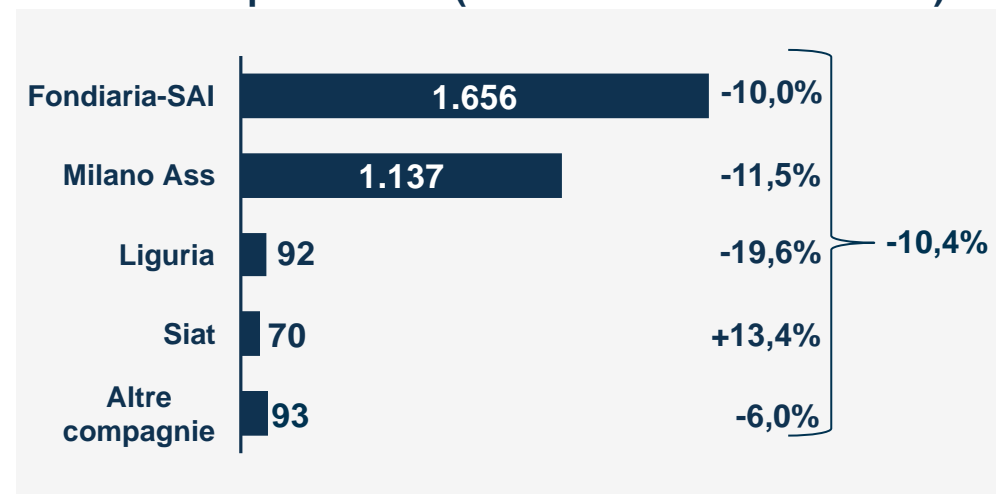
€mln



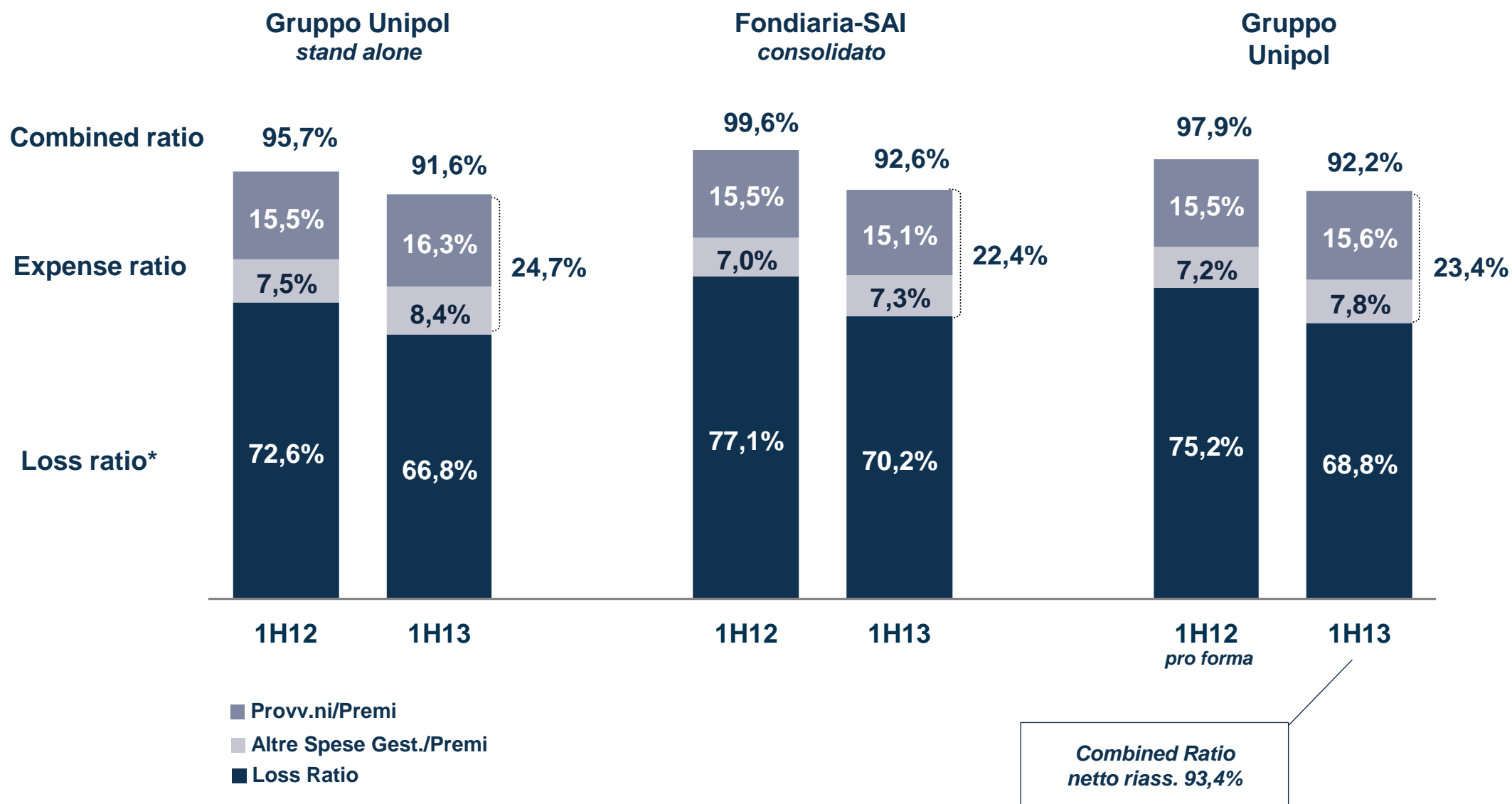
Raccolta per società (Gruppo Unipol stand alone)



Raccolta per società (Consolidato Fondiaria-SAI)



DANNI - COMBINED RATIO LAVORO DIRETTO



DANNI – INDICATORI TECNICI RCA 1H13

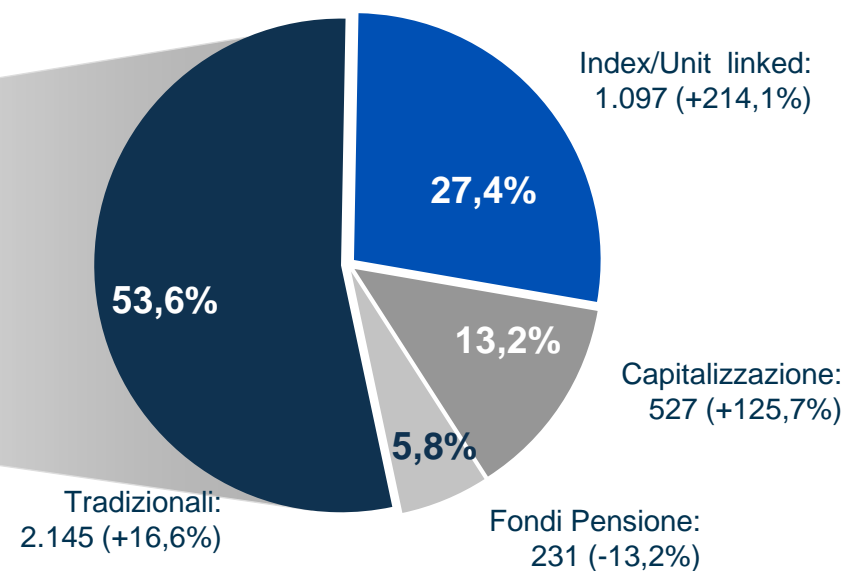
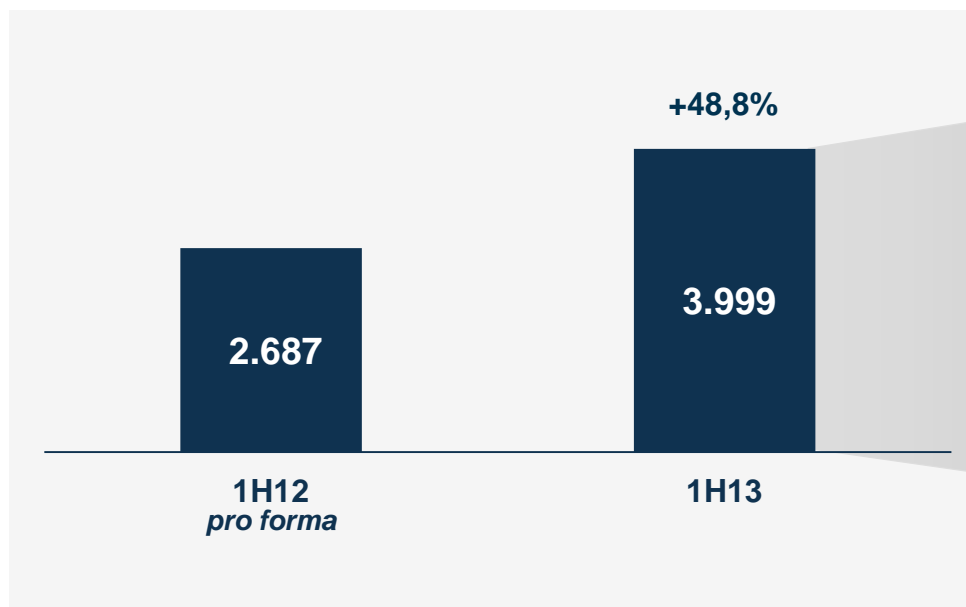
	Unipol Assicurazioni S.p.A.	Fondiarria-SAI S.p.A.	Milano Assicurazioni S.p.A.
	Var. su FY12	Var. su FY12	Var. su FY12
Portafoglio totale	-1,5%	-3,7%	-2,8%
di cui:			
Singole	-1,0%	-3,3%	-2,7%
Flotte	-12,3%	-9,7%	-5,3%
	Var. su 1H12	Var. su 1H12	Var. su 1H12
Premio Medio di portafoglio	-2,9%	-3,8%	-3,8%
Numero Denunce (sinistri passivi con seguito)	-9,0%	-15,8%	-14,3%
Velocità Liquidaz. Sinistri (sinistri gestiti es. corrente)	-0,5 p.p.	-0,9 p.p.	-0,1 p.p.
Frequenza	-0,5 p.p.	-0,5 p.p.	-0,7 p.p.

Agenda

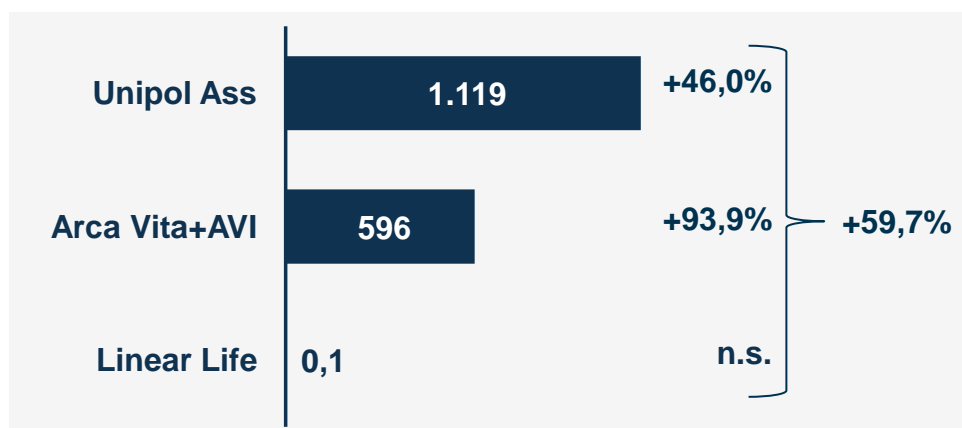
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - Area assicurativa danni
 - **Area assicurativa vita**
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

VITA - RACCOLTA PREMI DIRETTI

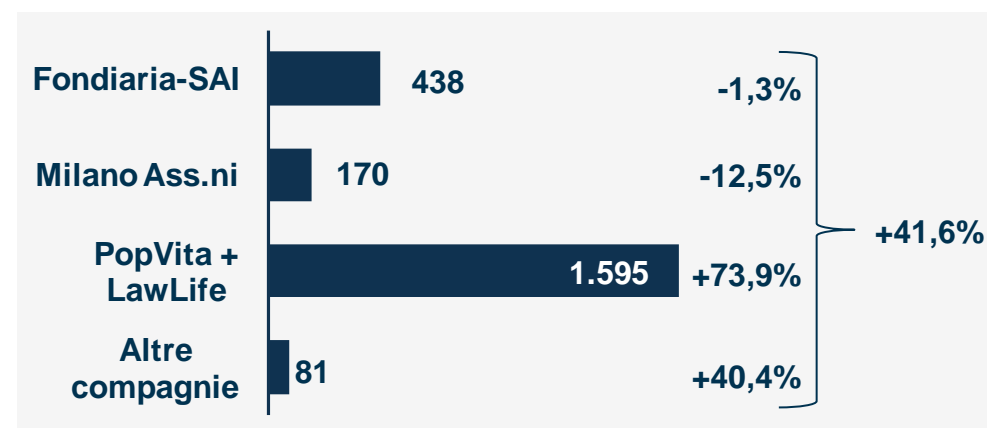
€mln



Raccolta per società (Gruppo Unipol stand alone)



Raccolta per società (Consolidato Fondiaria-SAI)



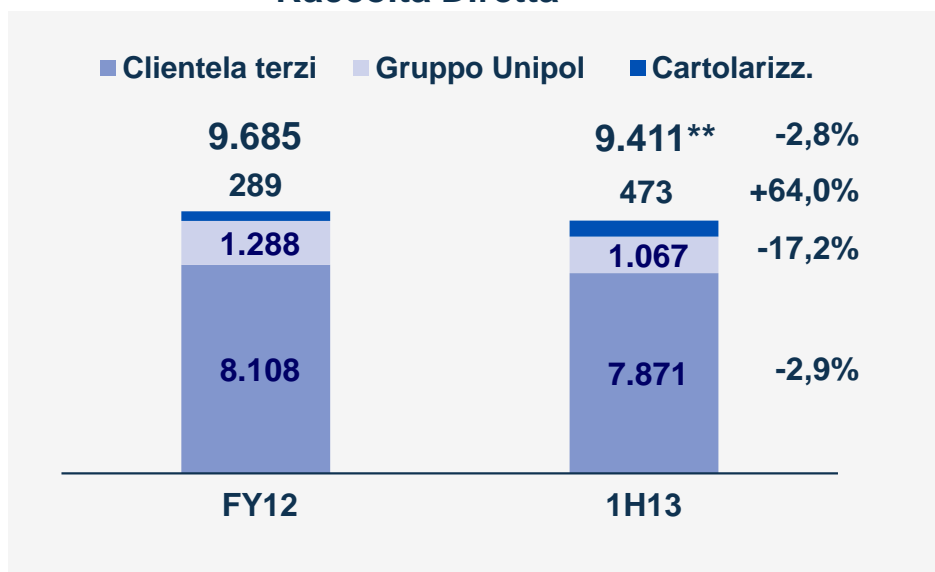
Agenda

- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- **Area bancaria**
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

GRUPPO UNIPOL BANCA

€mln

Raccolta Diretta*



Impieghi



Indicatori

	Gr. Unipol Banca	Gruppo Unipol***	Gr. Unipol Banca	Gruppo Unipol***
	FY12		1H13	
Indicatori sui crediti				
Crediti deteriorati netti	2.040	1.937	2.327	2.126
Crediti deteriorati netti/ impieghi	20,2%	19,4%	23,4%	21,8%
% copertura sofferenze	31,9%	36,9%	32,5%	41,6%
% copertura deteriorati	20,3%	24,3%	21,2%	27,9%
% copertura tot. crediti	5,3%	6,2%	6,3%	8,2%
Indicatori patrimoniali				
	FY12		1H13	
Tier 1 ratio (= Core Tier 1 ratio)	8,4%		8,0%	
Total capital ratio	14,5%		14,1%	
Indicatori economici				
	1H12		1H13	
Margine intermediazione	190		158	
Cost/Income ratio	71,4%		78,4%	
Risultato lordo	10		-88	
Risultato netto	6		-67	

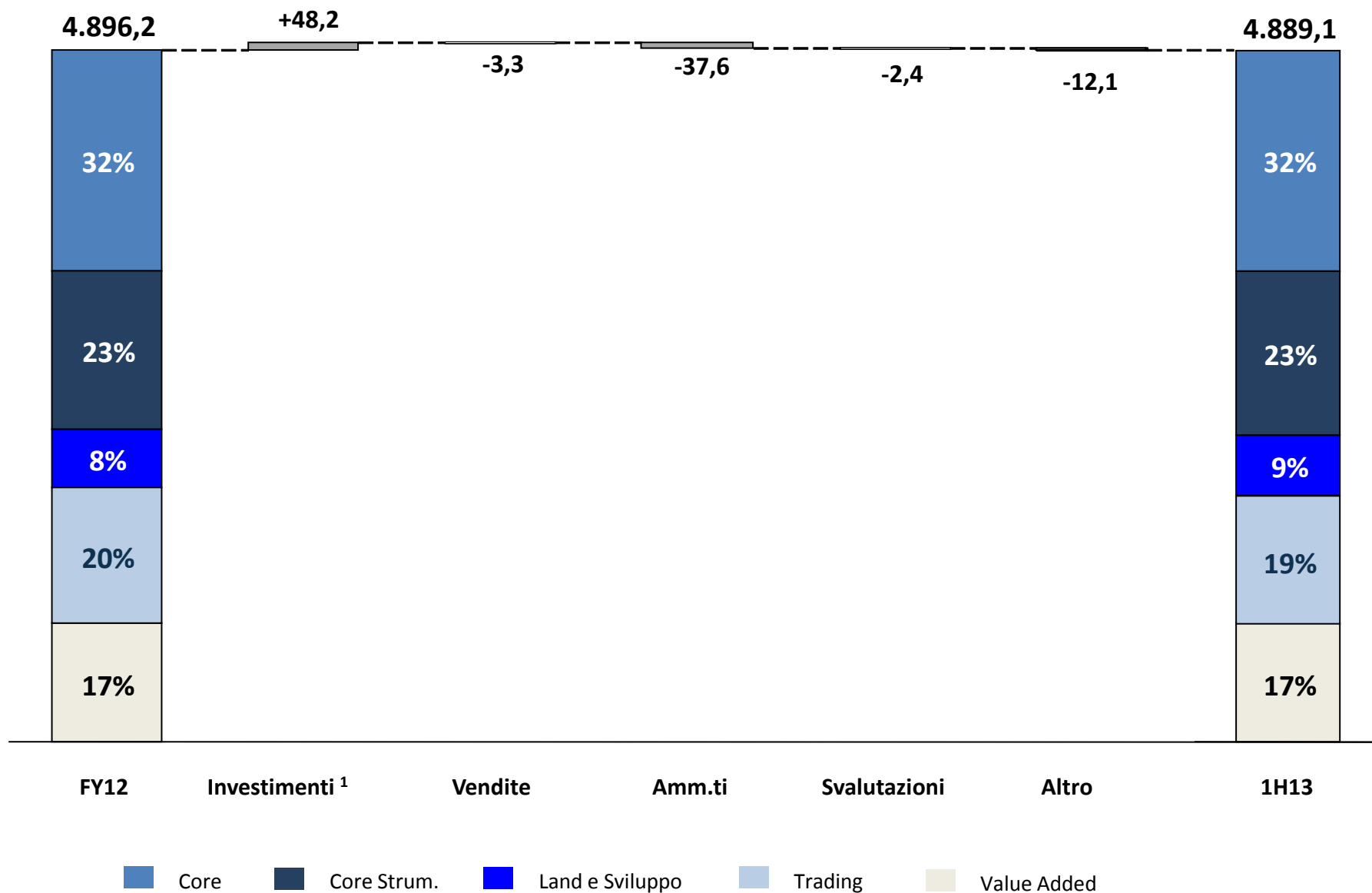
**Accantonamenti su crediti nel 1H13:
123 mln per Unipol Banca e 100 mln per UGF.**

Agenda

- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- **Gestione immobiliare**
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

EVOLUZIONE PATRIMONIO IMMOBILIARE*

€mln



Agenda

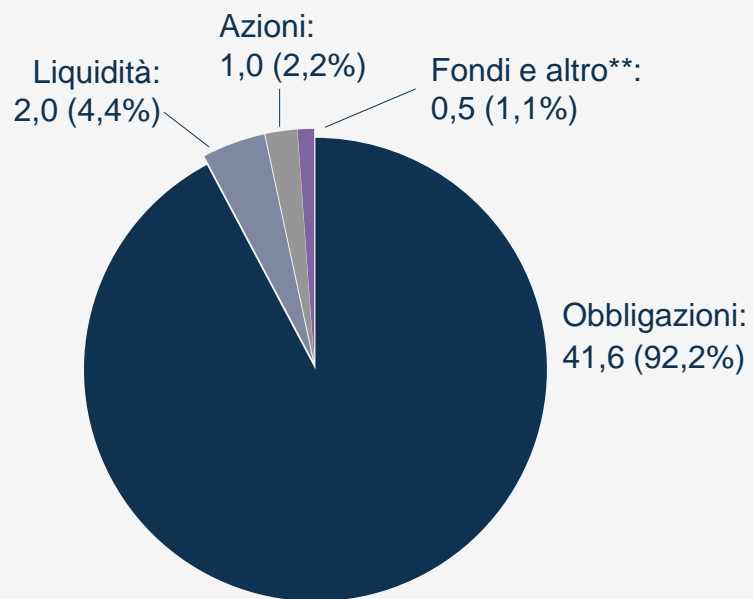
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- **Gestione finanziaria**
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

INVESTIMENTI FINANZIARI 1H13*

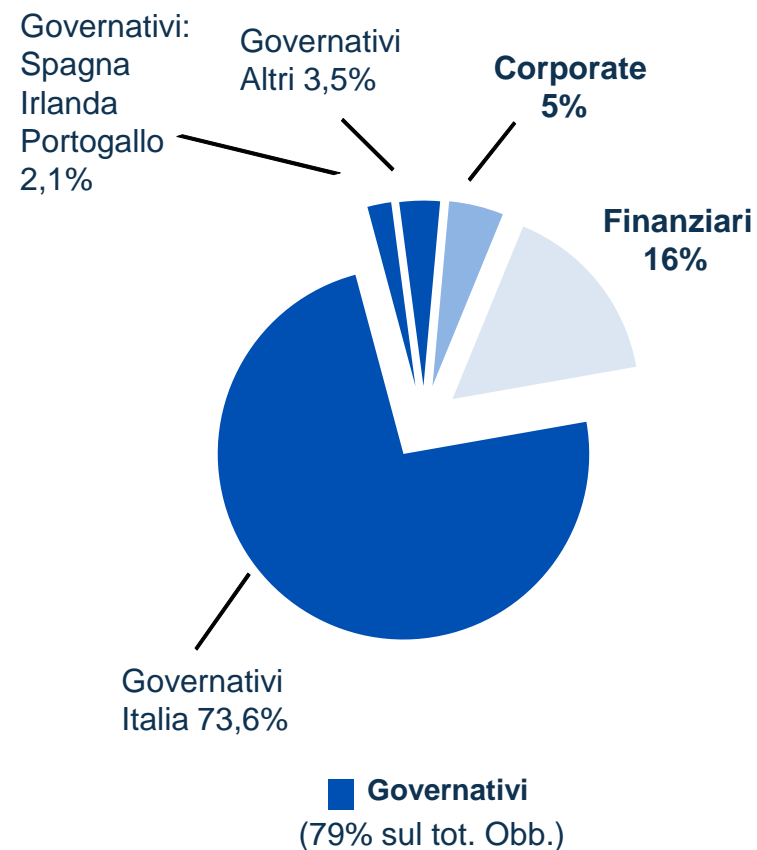
€mln

INVESTIMENTI
45,1 €mln

Ripartizione per asset

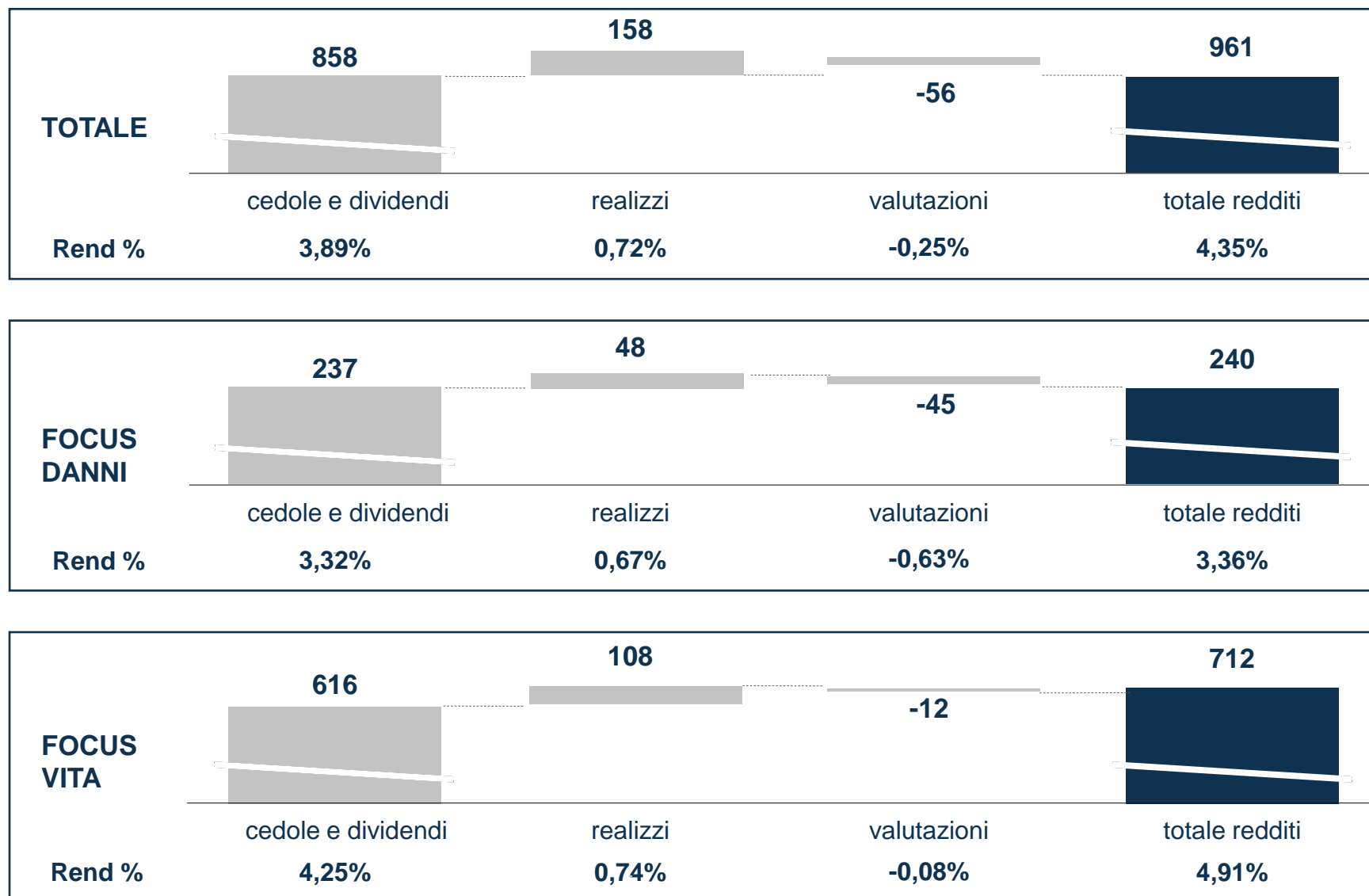


PTF OBBLIGAZIONARIO
41,6 €mln



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI 1H13*

€mln

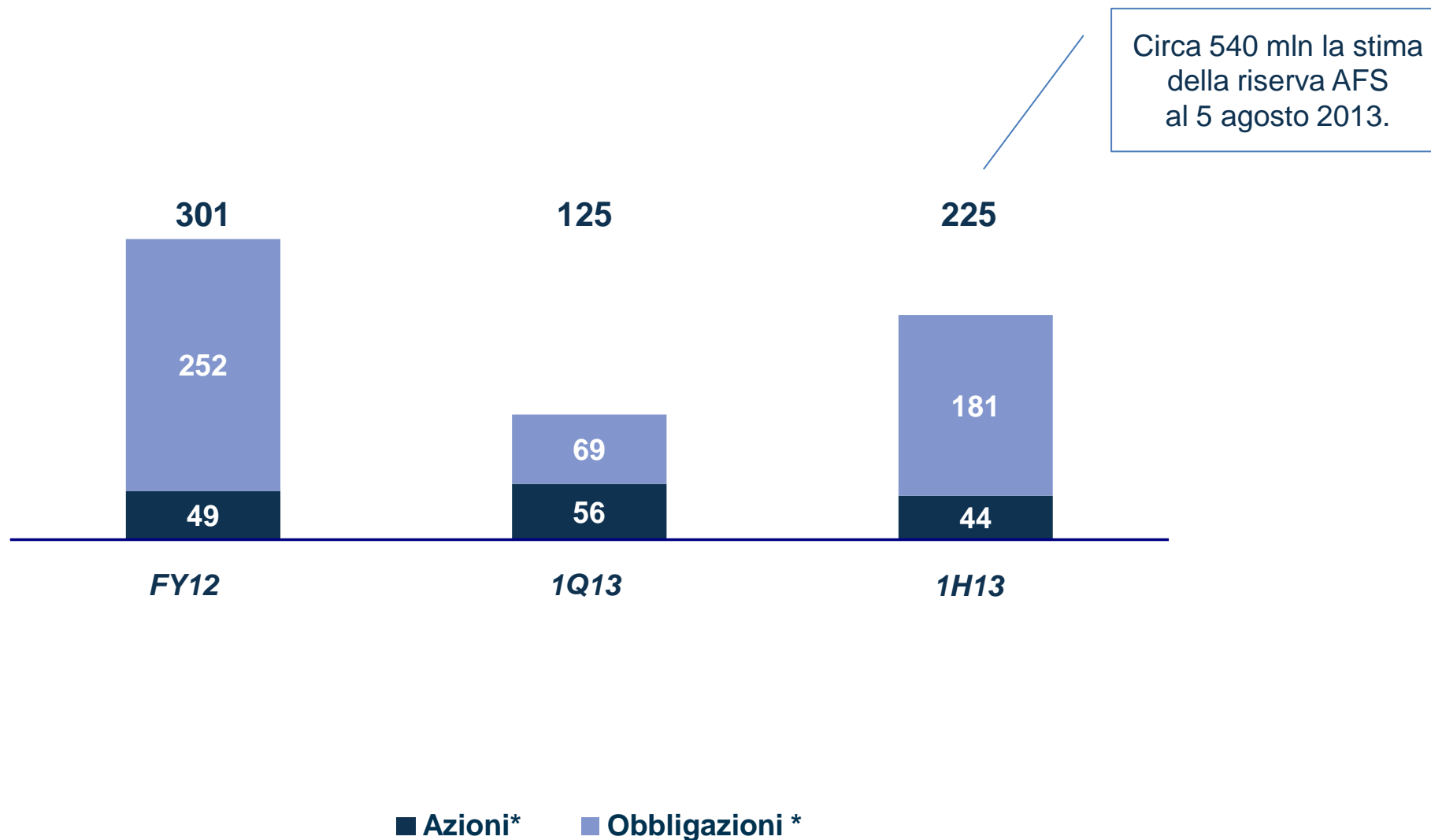


Agenda

- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- **Capitale e Solvency**
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e
Milano Assicurazioni

EVOLUZIONE RISERVA AFS*

€mln



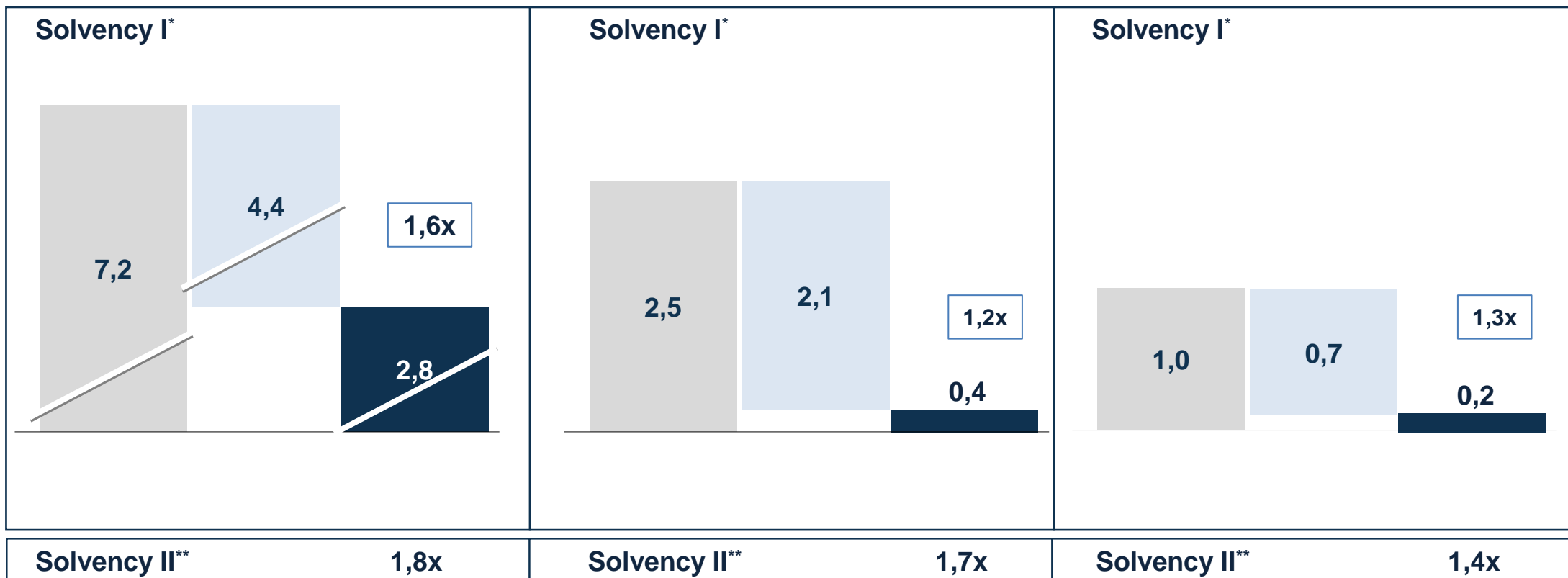
SOLVENCY AL 30 GIUGNO 2013

€mln

Gruppo Unipol

Fondiaria-SAI Solvibilità consolidata

Milano Assicurazioni Solvibilità consolidata



■ Elementi costitutivi ■ Requisiti prudenziali ■ Eccesso di capitale

Agenda

- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- **Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI
e Milano Assicurazioni**

FONDIARIA-SAI – PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

	1H12	1H13	var. %
Raccolta premi diretti (local GAAP)	5.014,7	5.333,4	6,4%
Danni	3.401,4	3.049,0	-10,4%
Vita (inclusi contratti finanziari)	1.613,3	2.284,4	41,6%
Loss Ratio (lavoro diretto)	77,1%	70,2%	-6,9 p.p.
Expense Ratio (lavoro diretto)	22,5%	22,4%	-0,1 p.p.
Combined Ratio (lavoro diretto)	99,6%	92,6%	-7,0 p.p.
Risultato ante imposte consolidato	84,9	318,1	n.s.
<i>Danni</i>	80,0	251,0	n.s.
<i>Vita</i>	44,4	129,1	n.s.
<i>Immobiliare</i>	-25,8	-26,0	-0,8%
<i>Altre attività</i>	-13,7	-36,0	n.s.
<i>Elisioni intersettoriali</i>	0,0	0,0	0,0%
Risultato netto pre-minorities	24,9	171,5	n.s.
Risultato netto post-minorities	7,6	117,9	n.s.
	FY12	1H13	var. %
Patrimonio Netto Totale	2.762,7	2.865,8	3,7%
Patrimonio netto di Gruppo	2.115,7	2.216,8	4,8%
<i>di cui Riserva AFS</i>	257,6	226,6	-12,0%
Solvency Ratio	1,1 x	1,2 x	0,1 x

MILANO ASSICURAZIONI – PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

	1H12	1H13	var. %
Raccolta premi diretti (local GAAP)	1.640,8	1.439,4	-12,3%
Danni	1.435,9	1.260,5	-12,2%
Vita (inclusi contratti finanziari)	204,9	178,9	-12,7%
Loss Ratio (lavoro diretto)	78,5%	70,6%	-8,0 p.p.
Expense Ratio (lavoro diretto)	21,5%	22,4%	0,9 p.p.
Combined Ratio (lavoro diretto)	99,9%	92,9%	-7,1 p.p.
Risultato ante imposte consolidato	27,3	160,6	488,1%
<i>Danni</i>	8,1	128,4	1485,2%
<i>Vita</i>	26,2	36,7	39,9%
<i>Immobiliare</i>	-4,9	-4,4	-11,2%
<i>Altre attività</i>	-2,1	-0,1	-93,4%
<i>Elisioni intersettoriali</i>	0,0	0,0	0,0%
Risultato netto pre-minorities	3,0	92,8	n.s.
Risultato netto post-minorities	3,1	92,8	n.s.
	FY12	1H13	var. %
Patrimonio Netto Totale	1.039,2	1.116,5	7,4%
Patrimonio netto di Gruppo	1.037,9	1.115,2	7,5%
<i>di cui Riserva AFS</i>	106,7	88,7	-16,9%
Solvency Ratio	1,2x	1,3x	0,1x

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.

CONTATTI INVESTOR RELATIONS

Responsabile Investor Relations

Adriano Donati Tel +39 051 507 7063

Contatti Unipol

Eleonora Roncuzzi Tel +39 051 507 7063

Laura Marrone Tel +39 051 507 2183

Giuseppe Giuliani Tel +39 051 507 7218

investor.relations@unipol.it

Contatti Fondiaria-SAI/Milano

Giancarlo Lana Tel +39 011 66 57 642

Floriana Amari Tel +39 02 64 02 25 74

investorrelations@fondiaria-sai.it