

**Gruppo Unipol**

**Presentazione dei risultati consolidati al 30 settembre 2013**



**Carlo Cimbri - Amministratore Delegato**

**Bologna, 14 novembre 2013**

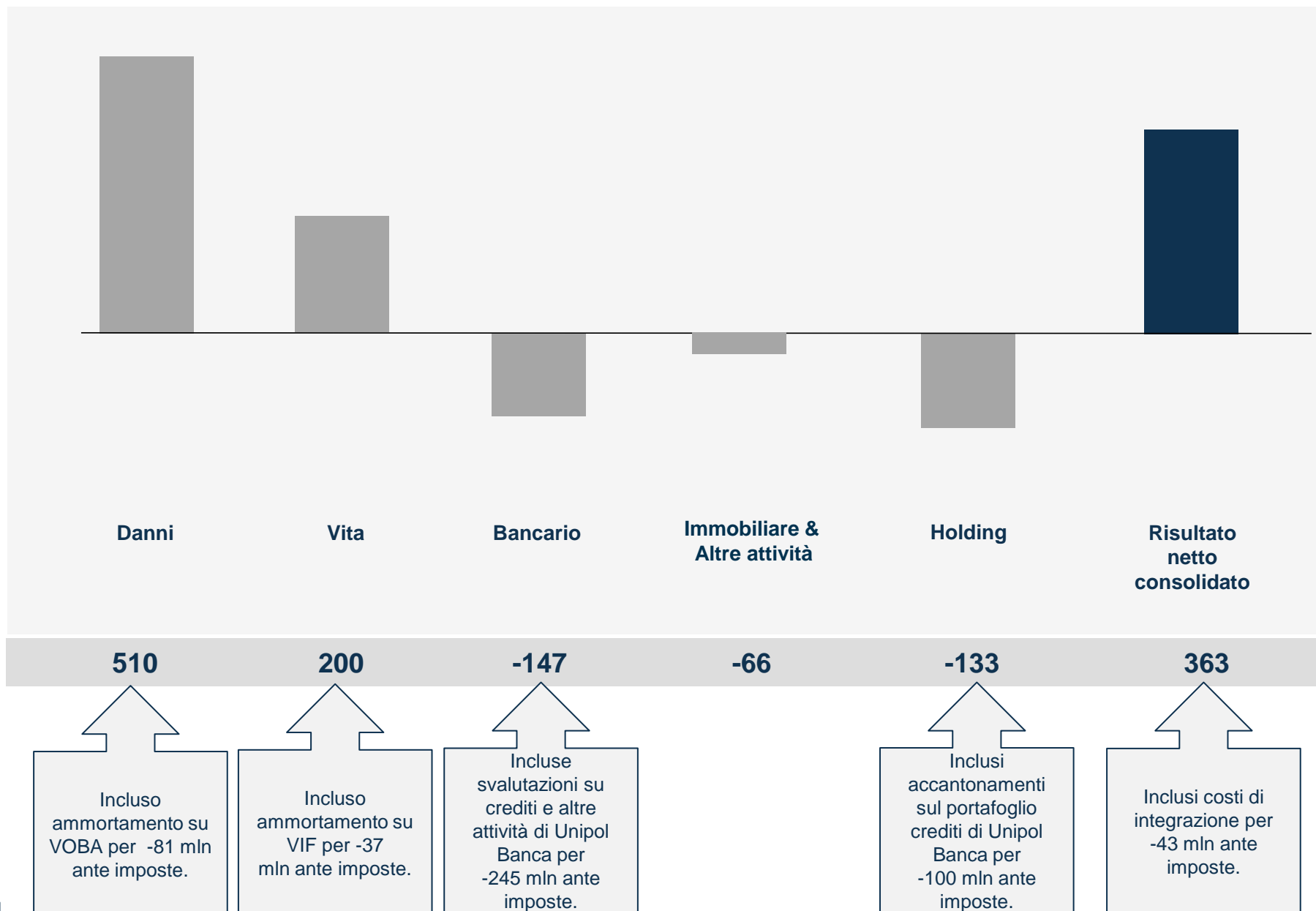


## Agenda

- **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 9M13\*

€mln

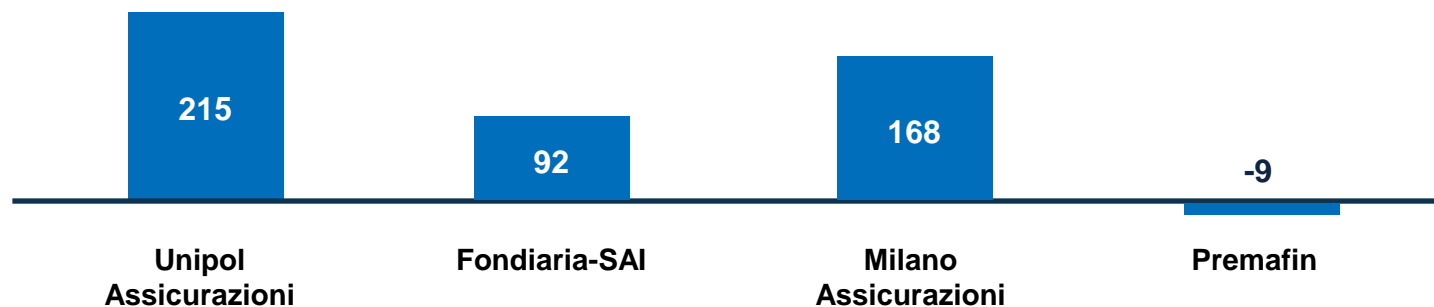


\* Risultati netto tasse, pre-minorities

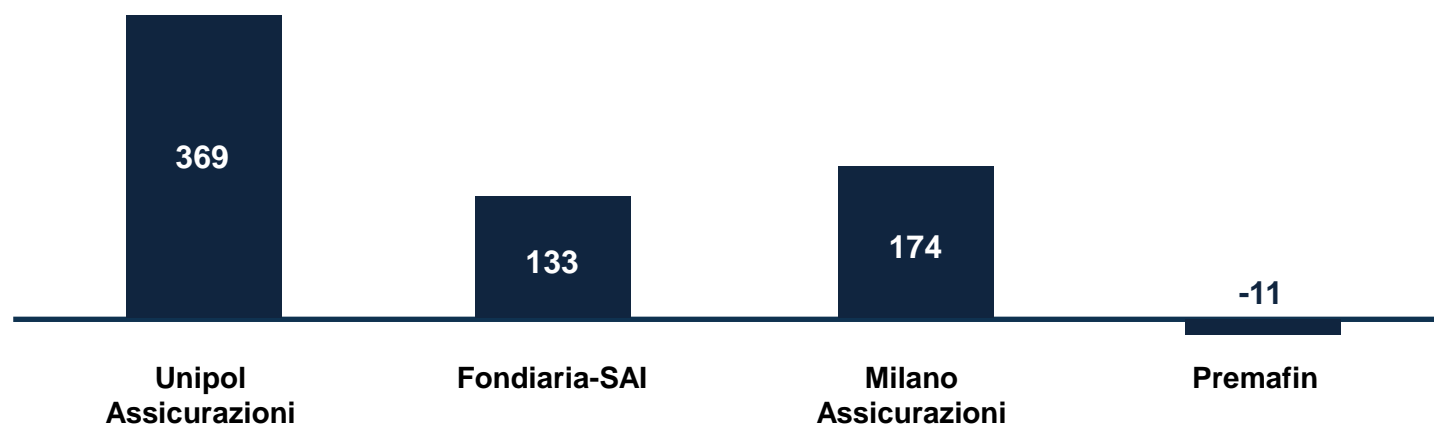
# UNIPOLSAI: RISULTATI NETTI 9M13 SOCIETA' COINVOLTE NELLA FUSIONE

€mln

## Risultati IAS



## Risultati civilistici

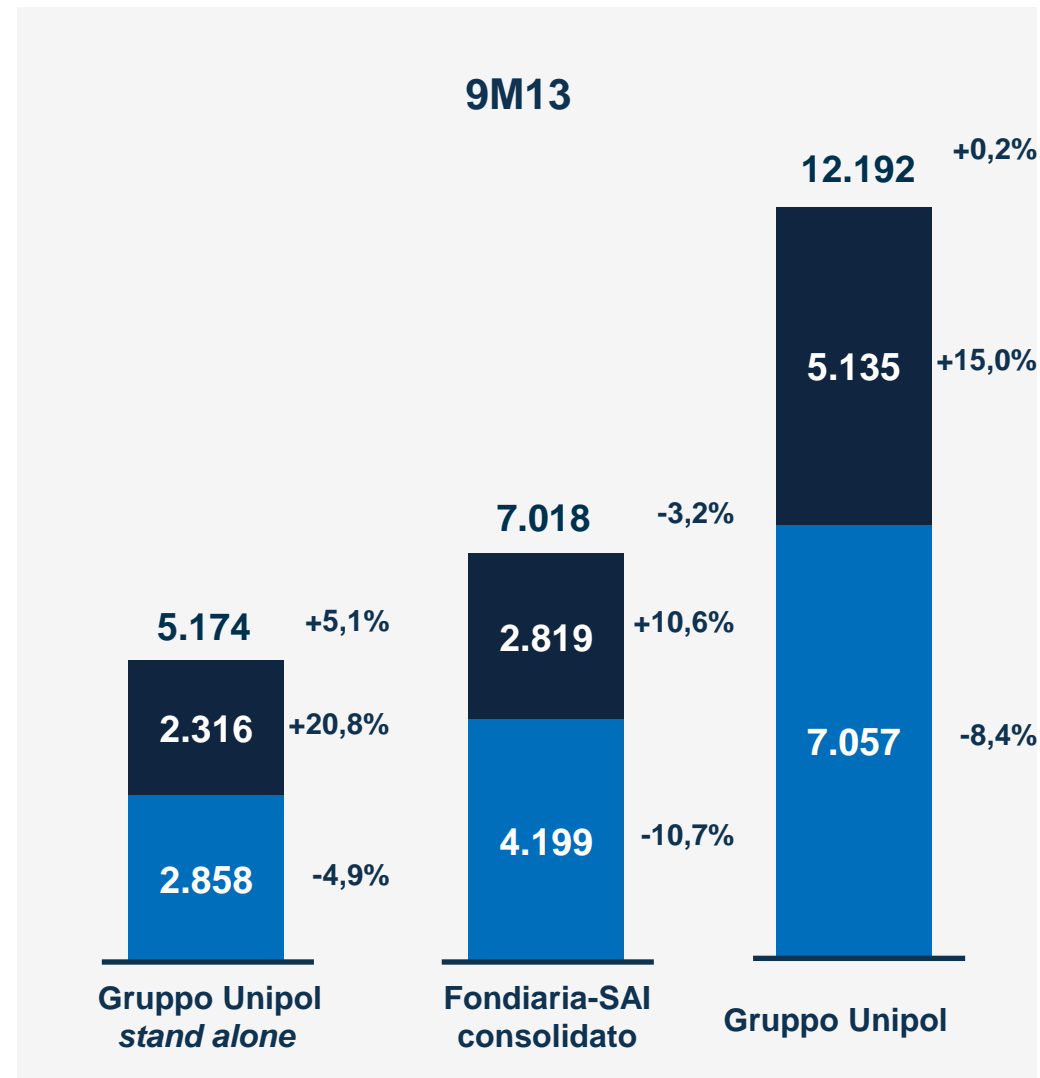
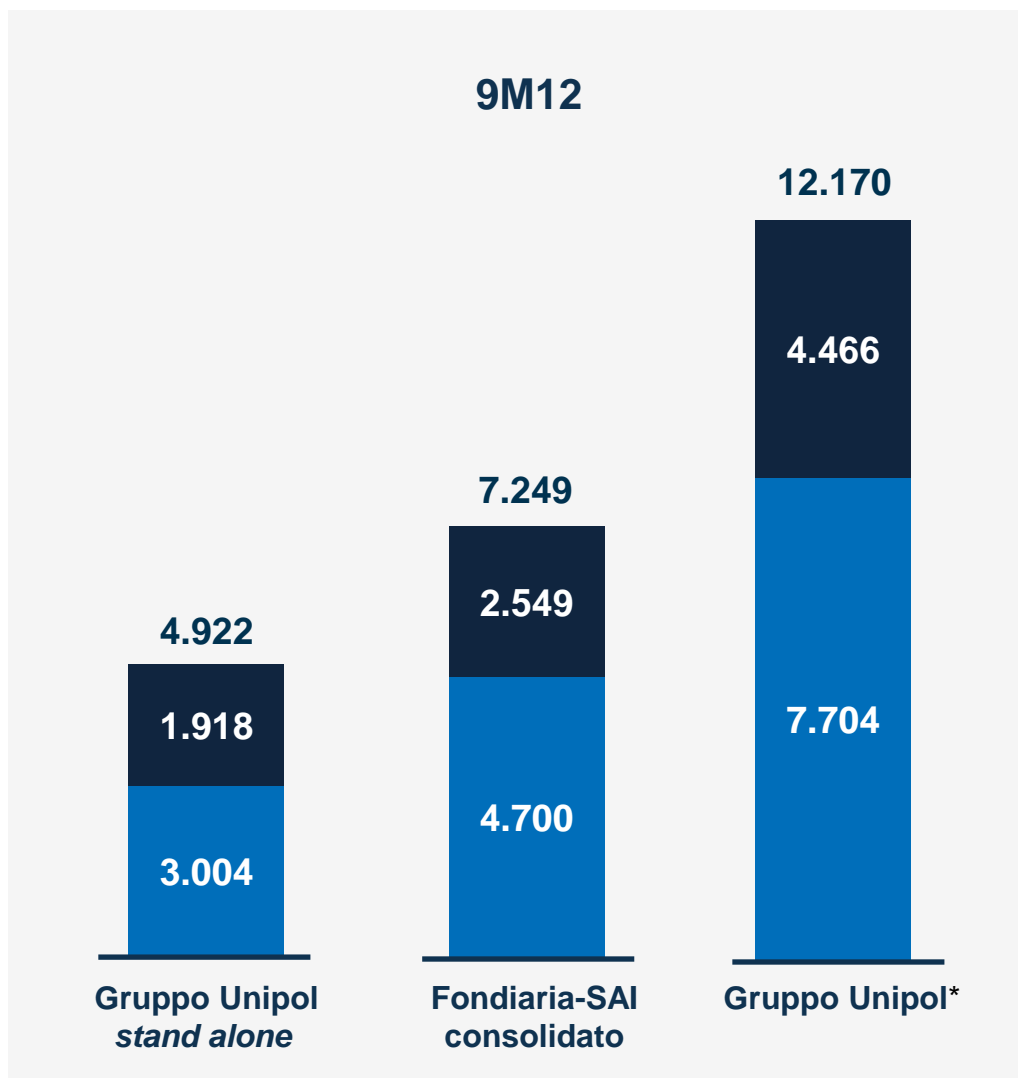


## Agenda

- 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

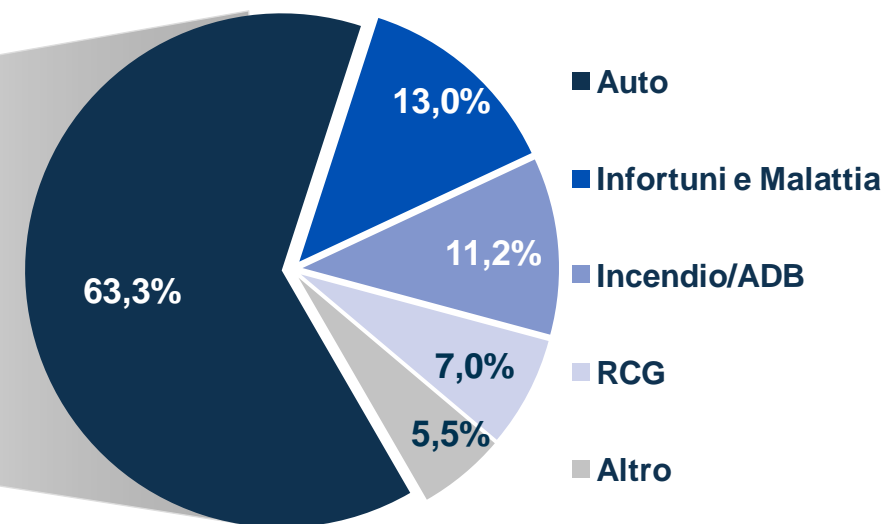
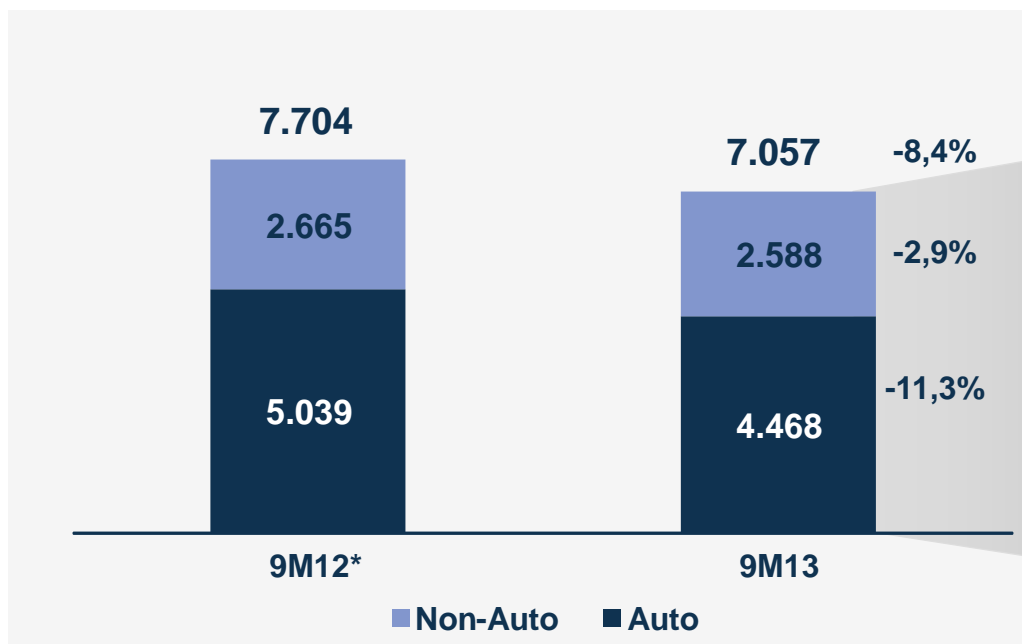
■ Premi danni

## 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

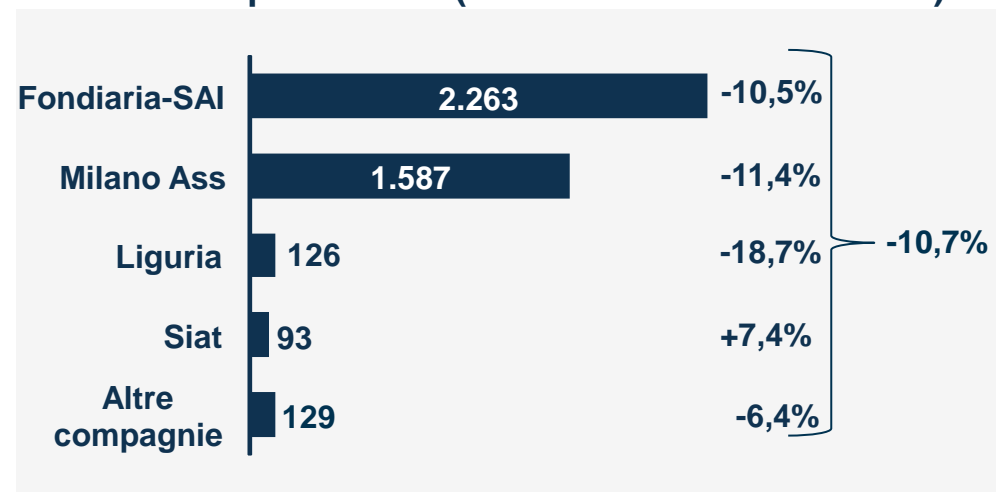
€mln



## Raccolta per società (Gruppo Unipol stand alone)

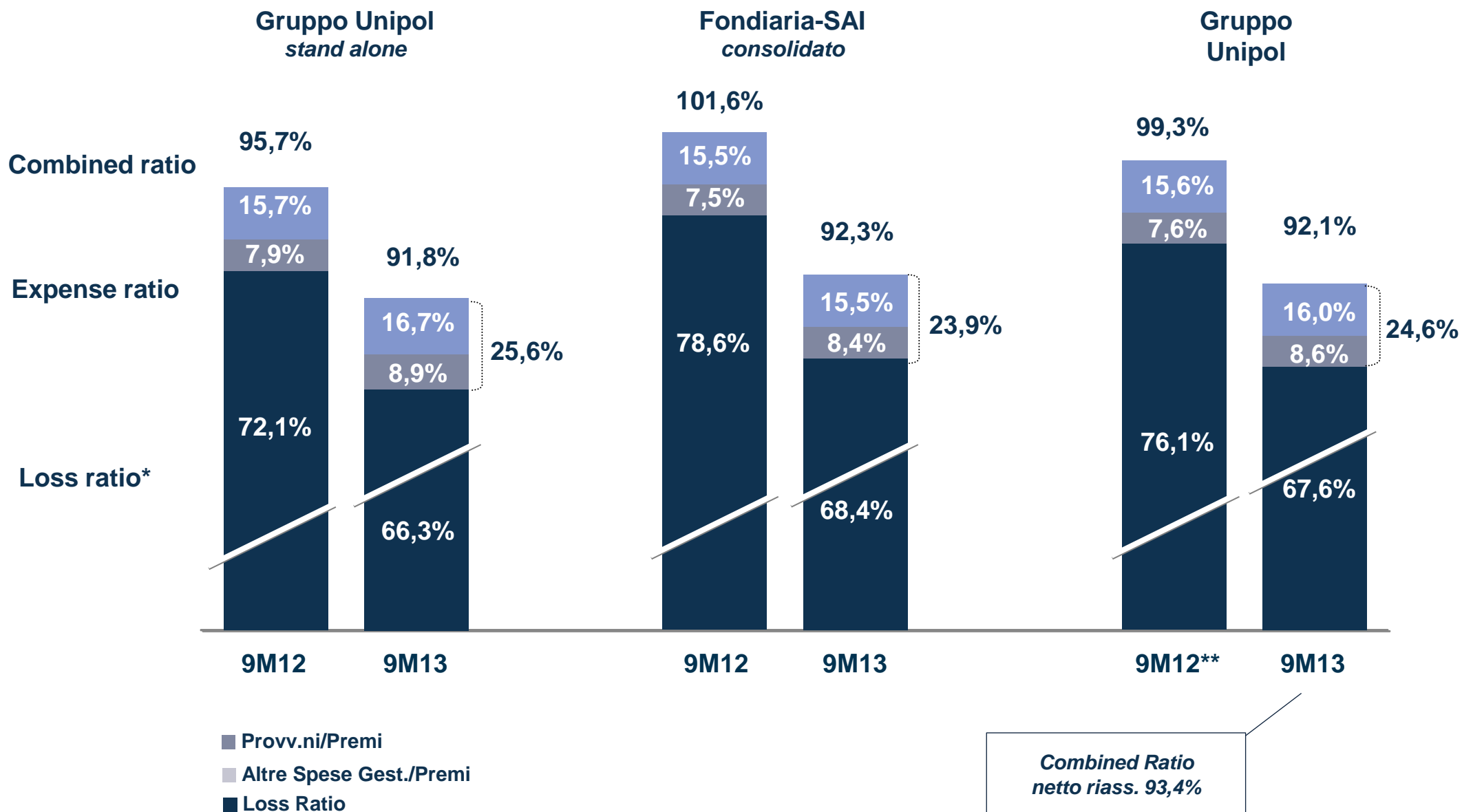


## Raccolta per società (Consolidato Fondiaria-SAI)





# DANNI - COMBINED RATIO LAVORO DIRETTO



## DANNI – INDICATORI TECNICI RCA 9M13

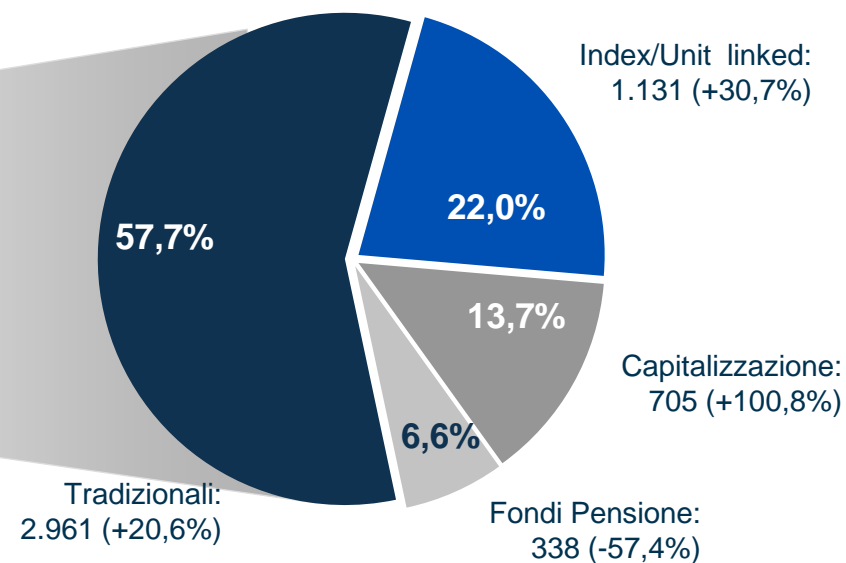
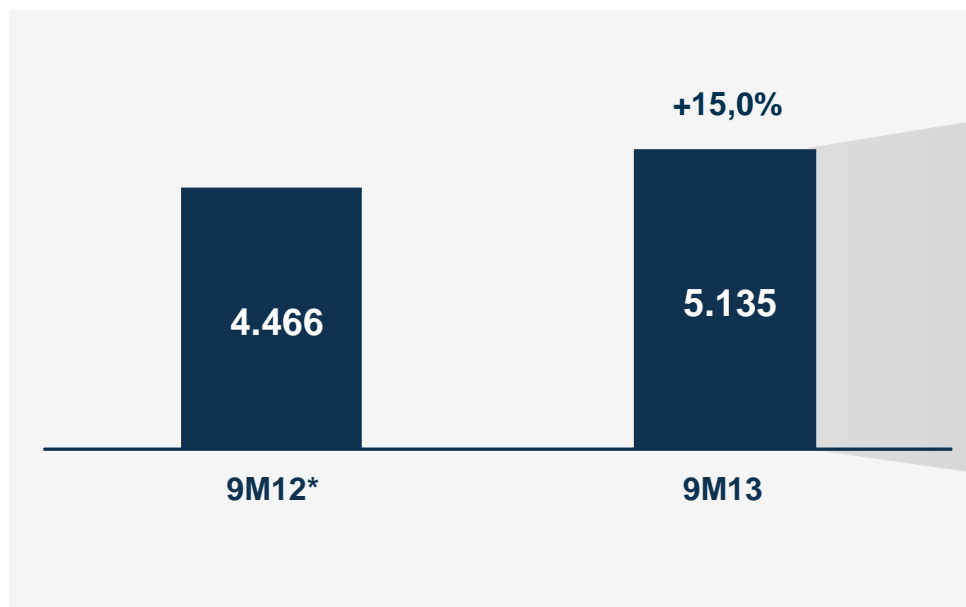
	Unipol Assicurazioni S.p.A.	Fondiarria-SAI S.p.A.	Milano Assicurazioni S.p.A.
	Var. su FY12	Var. su FY12	Var. su FY12
<b>Portafoglio totale</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-4,3%</b>
di cui:			
<b>Singole</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Flotte</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-3,6%</b>
	Var. su 9M12	Var. su 9M12	Var. su 9M12
<b>Premio Medio di portafoglio</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Numero Denunce</b> (sinistri passivi con seguito)	<b>-9,0%</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-14,5%</b>
<b>Velocità Liquidaz. Sinistri</b> (sinistri gestiti es. corrente)	<b>0,0 p.p.</b>	<b>+0,1 p.p.</b>	<b>+0,2 p.p.</b>
<b>Frequenza</b>	<b>-0,5 p.p.</b>	<b>-0,5 p.p.</b>	<b>-0,6 p.p.</b>

## 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

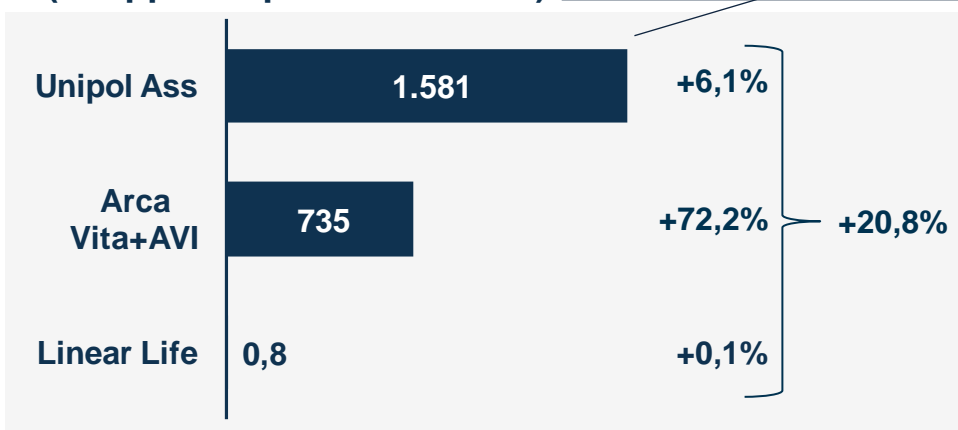
# VITA - RACCOLTA PREMI DIRETTI

€mln

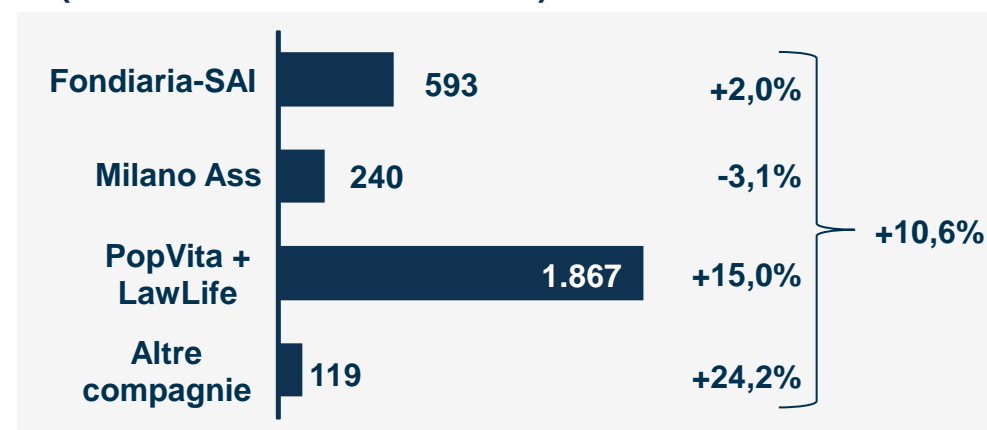


## Raccolta per società (Gruppo Unipol stand alone)

I 9M12 includevano 411 €mln di fondi chiusi non ripetibili



## Raccolta per società (Consolidato Fondiaria-SAI)



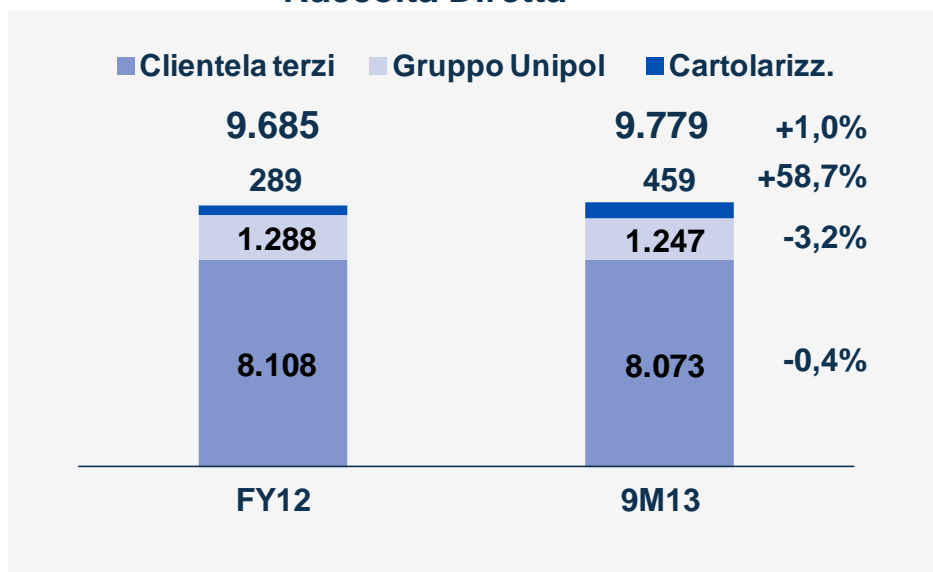
## Agenda

- 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

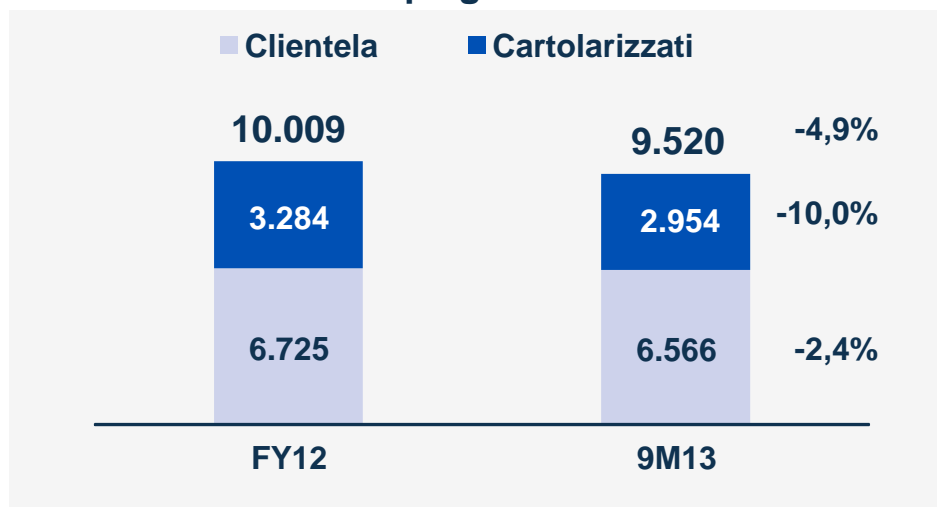
# GRUPPO UNIPOL BANCA\*

€mln

## Raccolta Diretta



## Impieghi\*\*



## Indicatori

Indicatori su crediti Gruppo Unipol	FY12	9M13
Crediti deteriorati netti	1.937	2.142
Crediti deteriorati netti / impieghi	19,4%	22,5%
% copertura sofferenze	37%	44%
% copertura deteriorati	24%	31%
% copertura tot. crediti	6%	10%

Indicatori patrimoniali Gr. Unipol Banca	FY12	9M13
Tier 1 ratio (= Core Tier 1 ratio)	8,4%	7,3%
Total capital ratio	14,5%	13,3%

Indicatori economici Gr. Unipol Banca	9M12	9M13
Margine intermediazione	276	235
Cost/Income ratio	73%	80%
Risultato lordo	14	-198
Risultato netto	6	-149

Accantonamenti su crediti ai 9M13:  
245 mln per Unipol Banca + 100 mln per UGF.

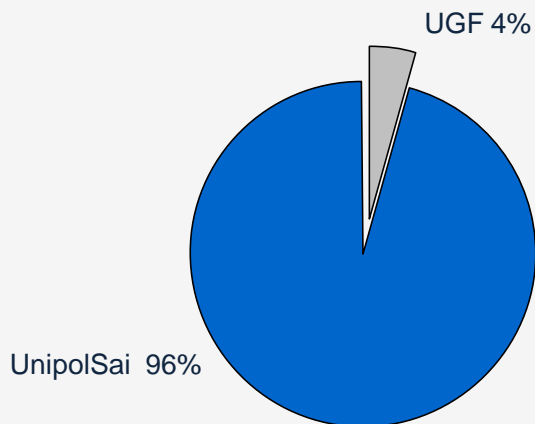
## Agenda

- 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

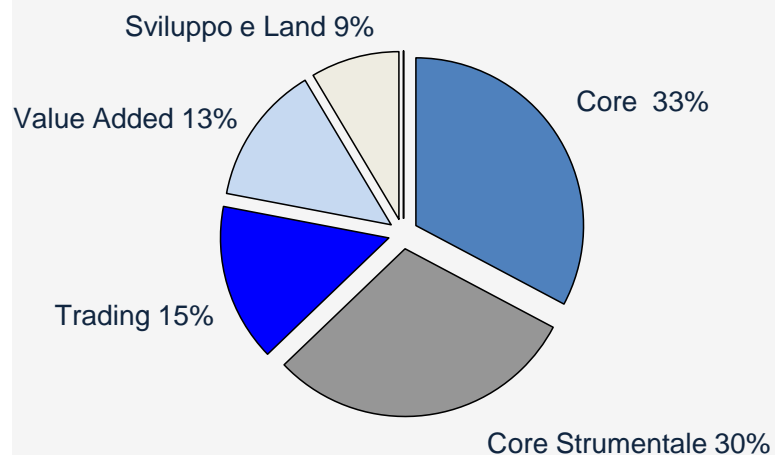
# GRUPPO UNIPOL - PATRIMONIO IMMOBILIARE\*

Totale portafoglio 4,9 €mld

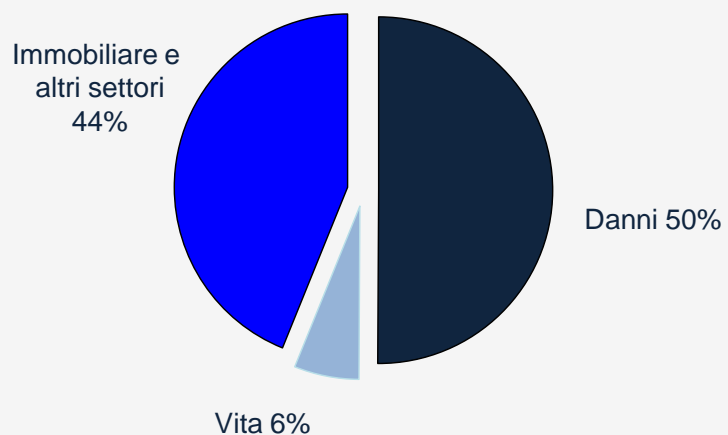
**Breakdown per società**



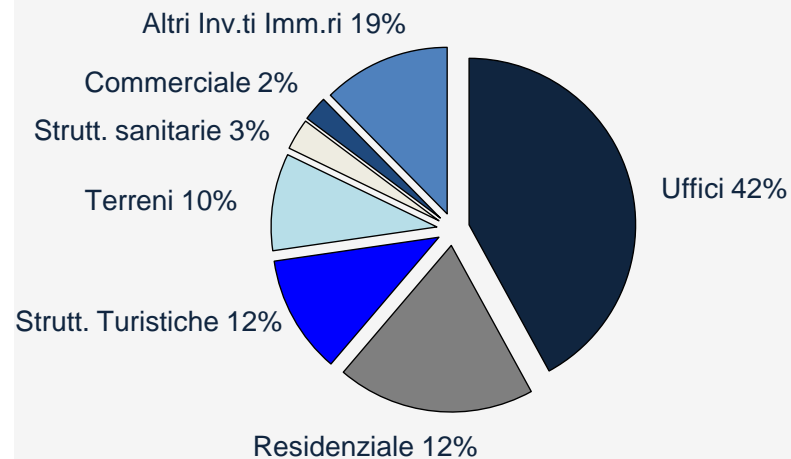
**Breakdown per cluster**



**Breakdown per settore**



**Breakdown per destinazione d'uso**



Perfezionati accordi di cessione di immobili per circa 66 €mln.

\*Dati gestionali.



## Agenda

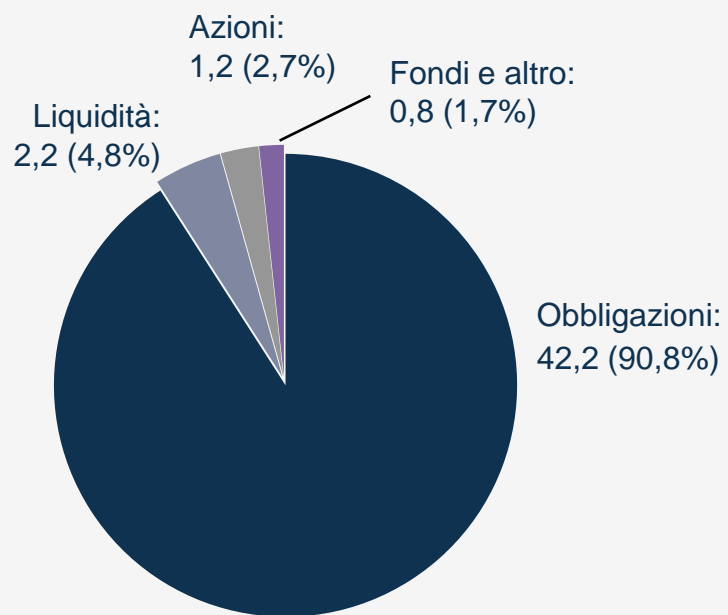
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
  - Area assicurativa danni
  - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione immobiliare
- **Gestione finanziaria**
- Capitale e Solvency
- Sintesi risultati consolidati Fondiaria-SAI e  
Milano Assicurazioni

# INVESTIMENTI FINANZIARI 9M13\*

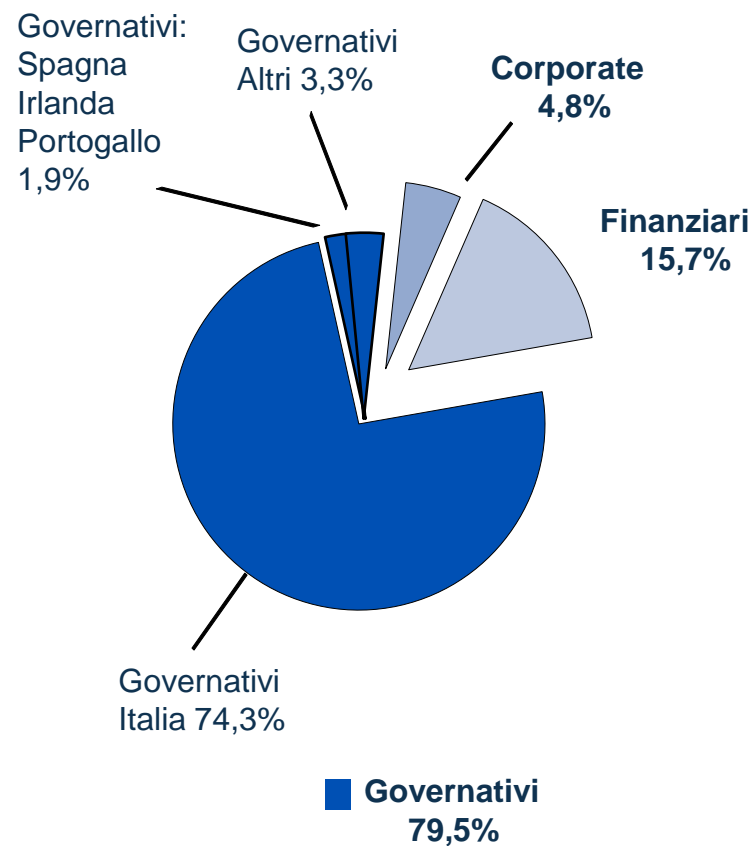
€mld

**INVESTIMENTI**  
46,5 €mld

## Ripartizione per asset



**PTF OBBLIGAZIONARIO**  
42,2 €mld



## FOCUS SU STRUTTURATI

€mln

Gerarchia del fair value	31/12/2012		
	Valore di carico	Valore di mercato	Plus/Minus
Livello 1	2.311	2.341	30
Livello 2 e 3	5.295	4.741	-554
<b>Totale</b>	<b>7.606</b>	<b>7.082</b>	<b>-524</b>

Gerarchia del fair value	30/09/2013		
	Valore di carico	Valore di mercato	Plus/Minus
Livello 1	2.233	2.348	115
Livello 2 e 3	4.906	4.402	-503
<b>Totale</b>	<b>7.139</b>	<b>6.751</b>	<b>-388</b>

Gerarchia del fair value	11/11/2013		
	Valore di carico	Valore di mercato	Plus/Minus
Livello 1	2.097	2.266	169
Livello 2 e 3	4.535	4.172	-363
<b>Totale</b>	<b>6.632</b>	<b>6.438</b>	<b>-194</b>

Da inizio anno ridotta  
l'esposizione di circa  
**1 €mld**

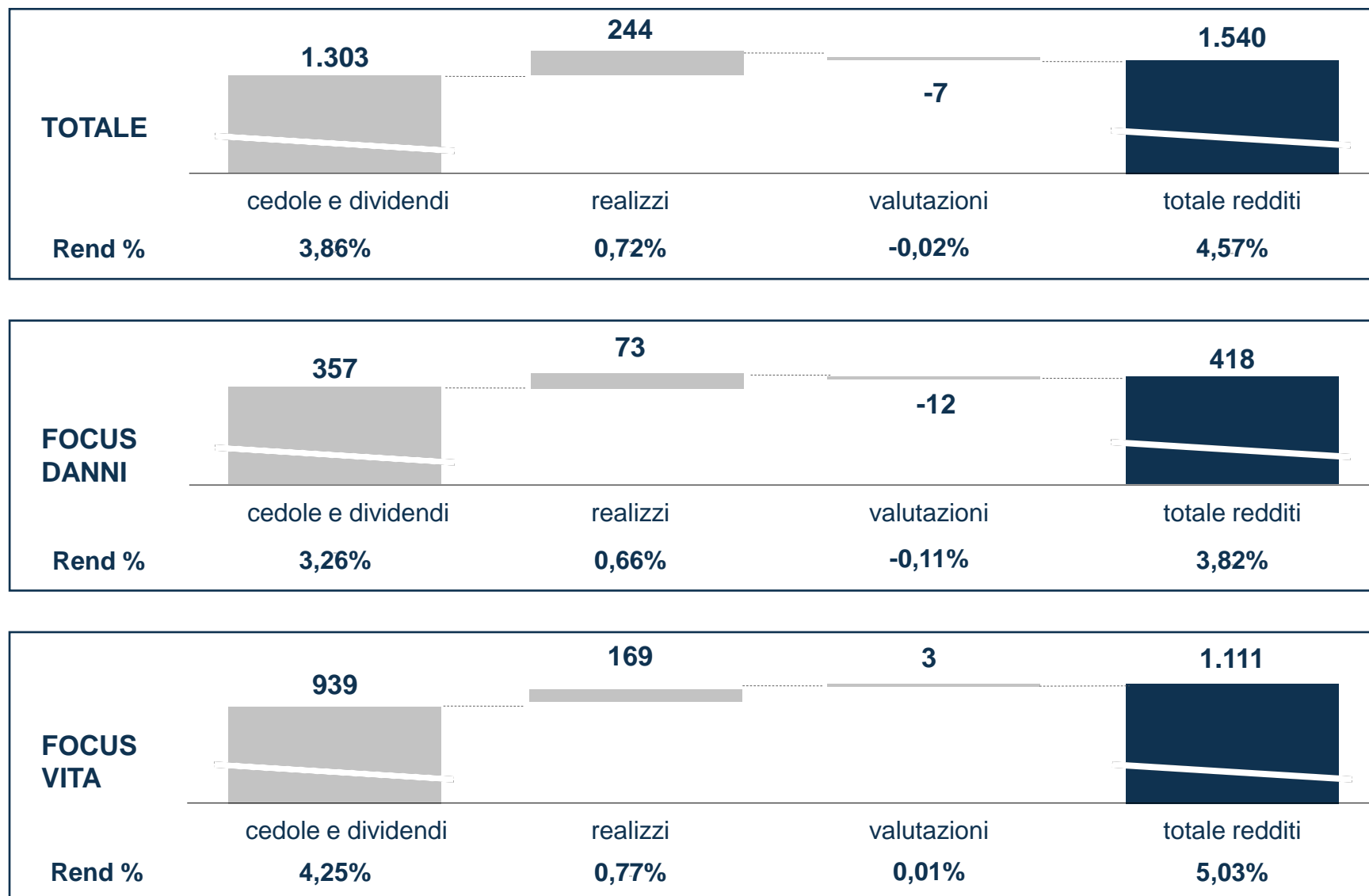
conseguendo circa  
**40 €mln** di plusvalenze

La classificazione in base ai tre livelli avviene sulla base del criterio utilizzato per la determinazione del Fair Value (mark to market, mark to model, controparte) e sulla base dell'osservabilità dei parametri utilizzati, nel caso di valutazione mark to model (IFRS13).

- Livello 1: attività e passività finanziarie valutate a mark to market;
- Livello 2: attività e passività finanziarie per le quali è disponibile un modello di pricing consistente alimentato da parametri osservabili sul mercato;
- Livello 3: attività e passività finanziarie le cui tecniche di valutazione si basano prevalentemente su input significativi non desumibili dal mercato e comportano, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management.

# REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI 9M13\*

€mln



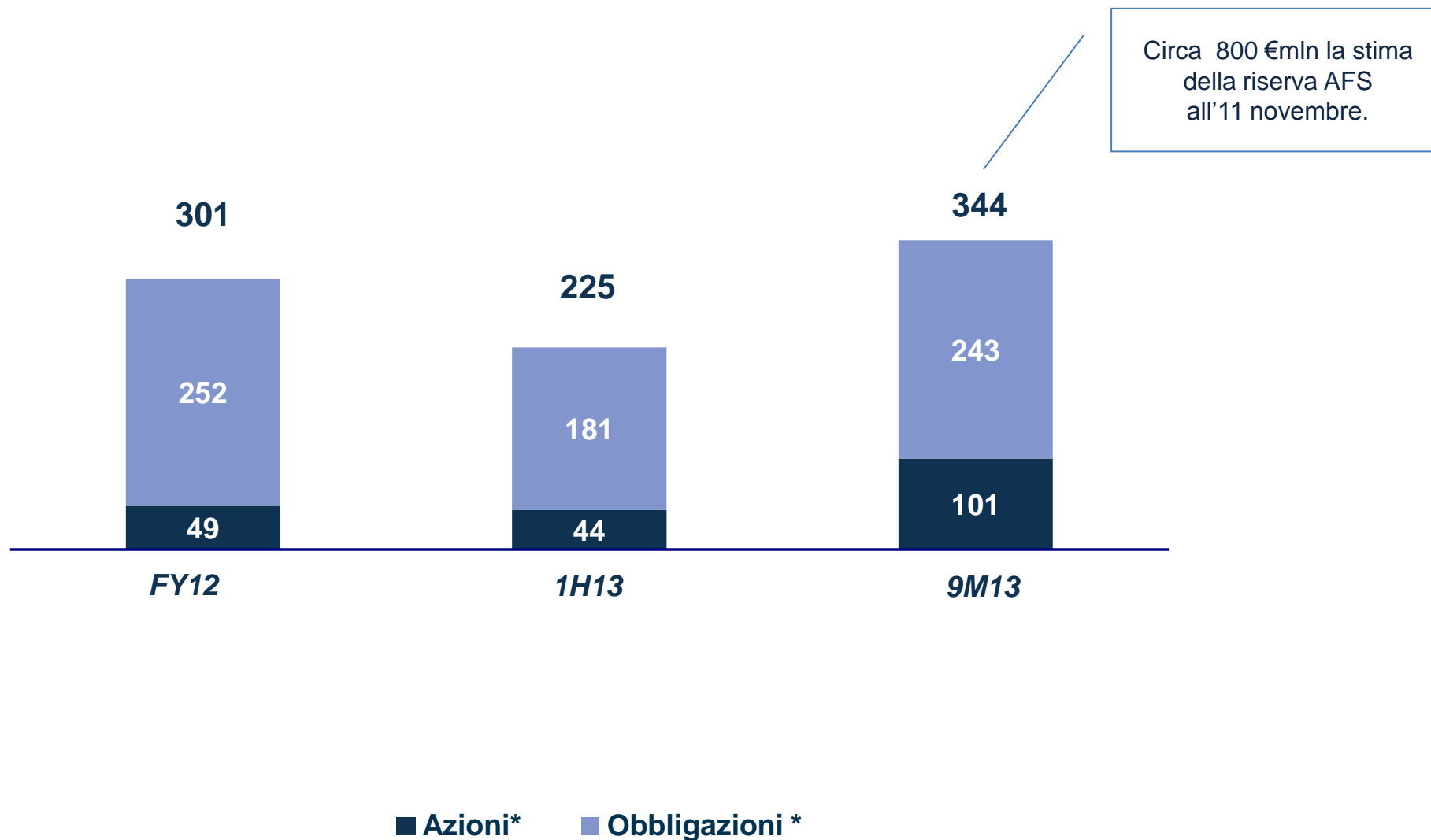
\*Redditi relativi alle compagnie assicurative gestite dal Gruppo Unipol, esclusi classe D, DDOR, Lawrence Life. Dati gestionali.

## 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



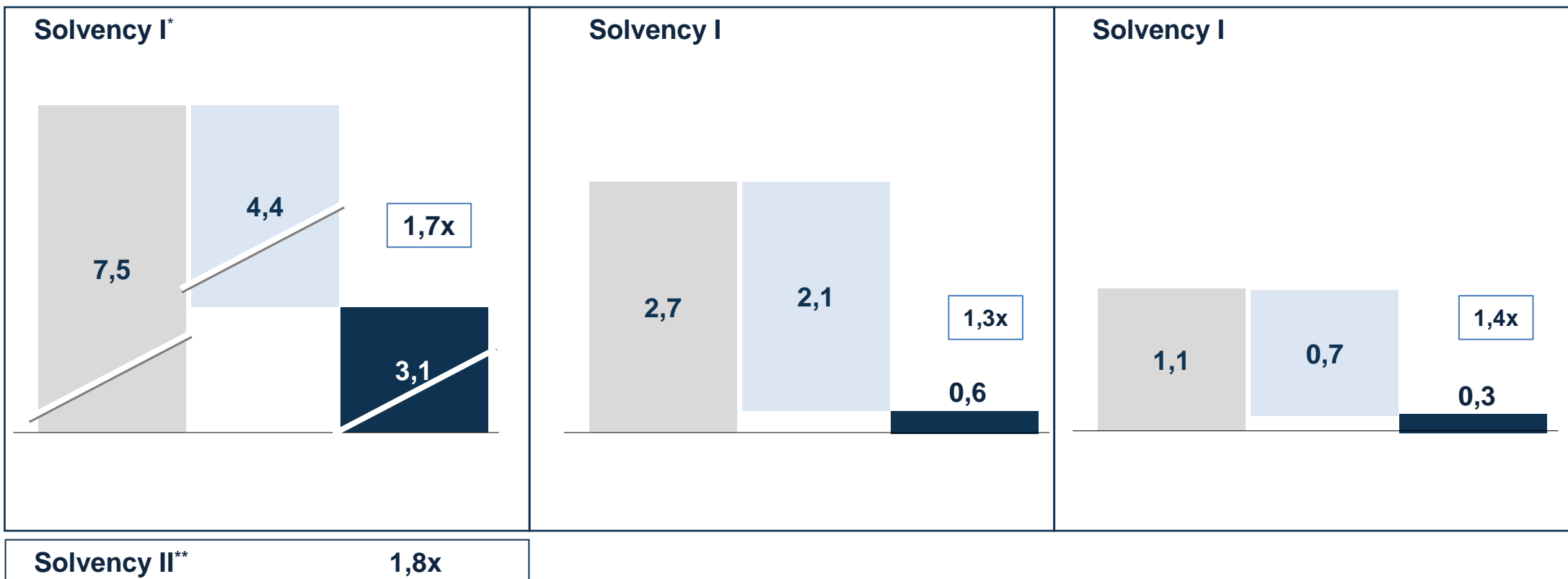
# SOLVENCY AL 30 SETTEMBRE 2013

€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

	9M12	9M13	var. %
Raccolta premi diretti (local GAAP)	7.248,7	7.017,5	-3,2%
Danni	4.700,0	4.198,6	-10,7%
Vita (inclusi contratti finanziari)	2.548,7	2.818,9	10,6%
Loss Ratio (lavoro diretto)	78,6%	68,4%	-10,2 p.p.
Expense Ratio (lavoro diretto)	23,0%	23,9%	0,9 p.p.
Combined Ratio (lavoro diretto)	101,6%	92,3%	-9,3 p.p.
Risultato ante imposte consolidato	45,1	566,1	n.s.
<i>Danni</i>	38,2	449,9	n.s.
<i>Vita</i>	74,5	182,2	n.s.
<i>Immobiliare</i>	-35,0	-41,7	-19,1%
<i>Altre attività</i>	-32,6	-24,3	25,5%
<i>Elisioni intersettoriali</i>	0,0	0,0	0,0%
Risultato netto pre-minorities	<b>-1,1</b>	<b>323,9</b>	n.s.
Risultato netto post-minorities	<b>-21,0</b>	<b>234,1</b>	n.s.
	FY12	9M13	var. %
Patrimonio Netto Totale	2.762,7	3.064,9	10,9%
Patrimonio netto di Gruppo	2.115,7	2.368,8	12,0%
<i>di cui Riserva AFS</i>	257,6	257,3	-0,1%
Solvency Ratio	1,1 x	1,3 x	+0,2 x

## MILANO ASSICURAZIONI – PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

	9M12	9M13	var. %
Raccolta premi diretti (local GAAP)	2.259,2	2.011,5	-11,0%
Danni	1.998,2	1.758,2	-12,0%
Vita (inclusi contratti finanziari)	261,0	253,3	-3,0%
Loss Ratio (lavoro diretto)	80,7%	69,0%	-11,7 p.p.
Expense Ratio (lavoro diretto)	22,0%	23,3%	1,3 p.p.
Combined Ratio (lavoro diretto)	102,7%	92,3%	-10,4 p.p.
Risultato ante imposte consolidato	3,0	274,1	n.s.
<i>Danni</i>	-22,5	230,5	n.s.
<i>Vita</i>	32,1	52,9	n.s.
<i>Immobiliare</i>	-5,5	-9,5	n.s.
<i>Altre attività</i>	-1,1	0,2	n.s.
<i>Elisioni intersettoriali</i>	0,0	0,0	n.s.
Risultato netto pre-minorities	-11,6	169,6	n.s.
Risultato netto post-minorities	-11,5	169,7	n.s.
	FY12	9M13	var. %
Patrimonio Netto Totale	1.039,2	1.206,3	16,1%
Patrimonio netto di Gruppo	1.037,9	1.204,9	16,1%
<i>di cui Riserva AFS</i>	106,7	101,8	-4,6%
Solvency Ratio	1,2x	1,4x	+0,3x

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](mailto: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](mailto:investorrelations@fondiaria-sai.it)