


UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Presentazione istituzionale



Contenuti

1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO
A MISURA DEL TUO DOMANI.

Mission

Assicurare una crescita sostenibile e di lungo periodo accompagnata da un'adeguata redditività, attraverso un rapporto equo con tutti gli stakeholders: azionisti, clienti, agenti, dipendenti e fornitori .

Chi siamo

Unipol Gruppo Finanziario è un Gruppo finanziario attivo nei settori assicurativo e bancario.

È leader nel campo assicurativo, posizionandosi al 4° posto in Italia con una quota di mercato dell'11,6% nei rami Danni e del 6,5% nei rami Vita.

Dalla fine degli anni '90 il Gruppo ha attuato una strategia di sviluppo avente i seguenti obiettivi:

- crescita attraverso acquisizioni (Meie, Aurora, Navale, BNL Vita, Winterthur, MMI);
- specializzazione per linea di business (avvio di Unisalute, operativa nel settore malattia) o per canale distributivo (nascita di Linear, compagnia Auto che vende prodotti attraverso il canale telefonico e Internet)
- diversificazione nel settore bancario (start up di Unipol Banca*)

Queste azioni hanno consentito ad UGF di passare dal 9° al 4° posto tra i gruppi assicurativi in Italia e di diventare uno dei pochi gruppi finanziari integrati che fornisce servizi finanziari completi ai suoi 6 milioni di clienti.

La storia

2010

Nomina di **Carlo Cimbri** quale **Amministratore Delegato**

Nuovo **Piano Industriale 2010-2012**

Acquisizione del controllo del **Gruppo Arca**

Partnership strategica e industriale con i Gruppi **Banca Pop. dell'Emilia-Romagna** e **Banca Pop. di Sondrio**.

2007-09

Riorganizzazione societaria: creazione della nuova **holding Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.**

UGF è il **4° Gruppo** assicurativo in Italia.

Fusione tra Unipol Assicurazioni e Aurora Assicurazioni: **nascita di UGF Assicurazioni**.

2005-06

Tentata acquisizione di **BNL**. Cessione delle quote e accordo strategico con **BNP PARIBAS**.

Nomina di **Carlo Salvatori** quale **Amministratore Delegato**

Definizione del **Piano Strategico 2006-2009**.

2000-04

Strategia di acquisizione (2000: **Aurora**, **Meie Danni**, **Meie Vita**, **Navale** e **BNL Vita** – 2003: **Winterthur Italia**). Forte crescita di **Unipol Banca***.

1999

Unipol è l'**8°** compagnia di assicurazioni in Italia. **Diversificazione nel settore bancario**: start-up del progetto **Unipol Banca***.

1991-94

Strategia di specializzazione per prodotto e canale di vendita. Unipol diventa un Gruppo. Le nuove compagnie controllate sono: **Unisalute** – ramo malattia; **Linear** – vendita telefonica di prodotti auto e **Quadrifoglio Vita** e **Noricum Vita** – bancassicurazione.

1986-90

Quotazione in Borsa: azioni privilegiate (1986) ed azioni ordinarie (1990).

Anni '60

Incorporazione (1961) e conseguente acquisizione da parte della Lega italiana delle Cooperative (1962)

Lo sviluppo nel business assicurativo

Business assicurativo

Premi emessi €/mld

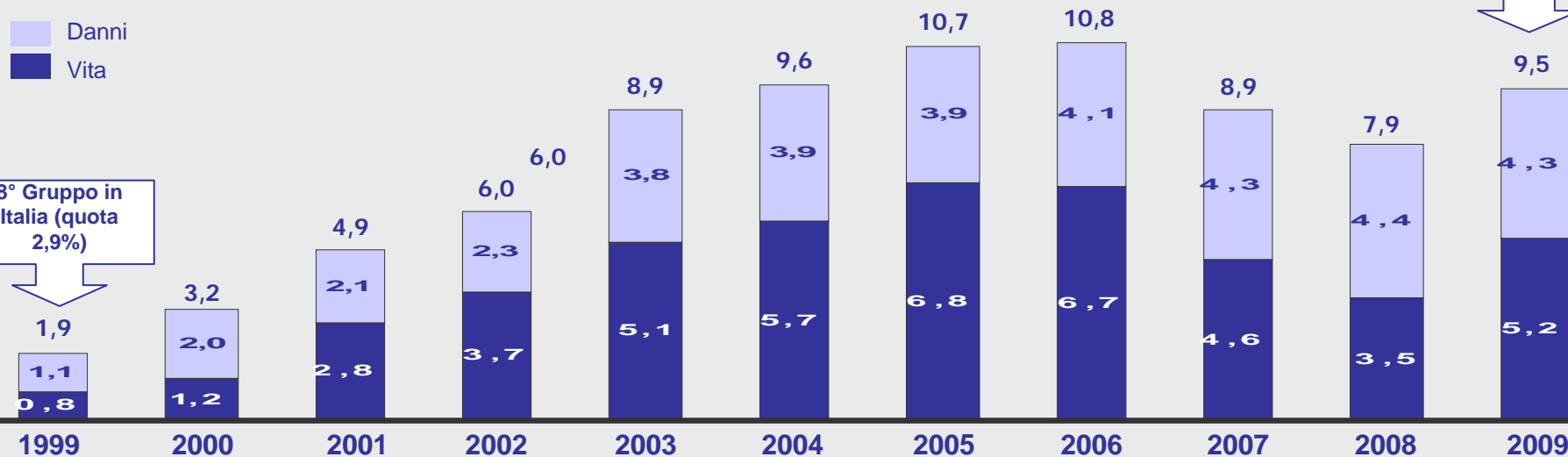
17,5%

CAGR 1999-2009

4° Gruppo in Italia (quota 8,1%)

Danni
Vita

8° Gruppo in Italia (quota 2,9%)



ACQUISIZIONI - 2000

Società acquisita	Quota acquisita	Venditore
meie	51,4%	TELECOM
(OPA) su meie	23,1%	Mercato
AURORA ASSICURAZIONI SpA	100%	GENERALI
NAVALE ASSICURAZIONI SpA	98,2%	GENERALI
BNL Vita	50%	GENERALI

Totale premi: 2.234 EUR/mln
Totale investito: 812 EUR/mln

ACQUISIZIONI - 2003

winterthur 90% Credit Suisse

Totale premi: 1.931 EUR/mln
Totale investito: 1.319 EUR/mln

ACQUISIZIONI - 2004

- Acquisito il 100% del Gruppo MMI dal Gruppo Mutuelles du Mans Assurances (premi 140 EUR/mn), fusa nel 2005 con Navale Ass.ni



Totale premi: ~ 3.300 EUR/mln

EVENTI SOCIETARI - 2005

- tentativo di acquisizione di BNL

EVENTI SOCIETARI - 2006

- nomina di **Carlo Salvatori** quale A.D.
- progetto di riorganizzazione societaria

EVENTI SOCIETARI - 2007

- acquis. minorities di Aurora Ass.ni (29,2% del cap. – esborso 657 € mln)
- nascita di UGF Spa, holding delle compagnie Unipol Ass.ni ed Aurora Ass.ni
- acquis. 1% di BNL Vita (esborso 6 € mln)

EVENTI SOCIETARI - 2008

- cessione della partecipazione in Quadrifoglio Vita

EVENTI SOCIETARI - 2009

- fusione di Aurora Ass.ni in Unipol Ass.ni, ridenominata UGF Ass.ni
- acquis. minorities di UGF Banca, ex Unipol Banca (15,5% del cap. – esborso 213 € mln)

EVENTI SOCIETARI - 2010

- nomina di Carlo Cimbrì quale AD
- uovo Piano Industriale 2010-2012
- acquisizione del controllo del Gruppo Arca

Totale premi: 650 EUR/mln
Totale investito: 270 EUR/mln

Lo sviluppo nel business bancario

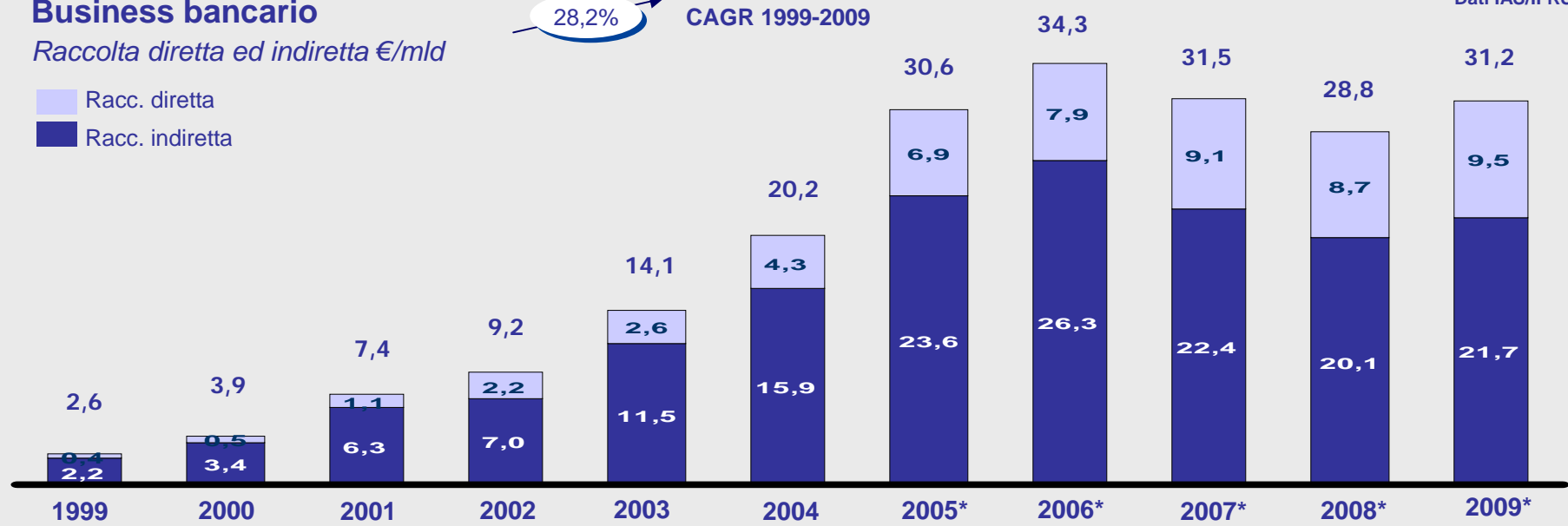
Business bancario

Raccolta diretta ed indiretta €/mld

28,2% CAGR 1999-2009

* Dati IAS/IFRS

■ Racc. diretta
■ Racc. indiretta



Filiali: 24
Promotori: 132
Negozii: -

Filiali: 36
Promotori: 270
Negozii: 17

Filiali: 95
Promotori: 373
Negozii: 60

Filiali: 173
Promotori: 408
Negozii: 57

Filiali: 185
Promotori: 425
Negozii: 53

Filiali: 221
Promotori: 448
Negozii: 48

Filiali: 250
Promotori: 440
Negozii: 45

Filiali: 265
Promotori: 418
Negozii: 39

Filiali: 282
Promotori: 409
Negozii: 35

Filiali: 299
Promotori: 386
Negozii: 28

Filiali: 299
Promotori: 374
Negozii: 28

1999
Start-up progetto
UNIPOL BANCA

2001
Acquisizione di 51 filiali da Banca Intesa
Tot. investito: 205 € mln
Start-up **UNIPOL FONDI**

2002
Acquisizione di 60 filiali da Capitalia
Tot. investito: 165 € mln

2003
Trasformazione di Unipol Merchant in:
UNIPOL MERCHANT
BANCA PER LE IMPRESE
Banca specializzata per le imprese

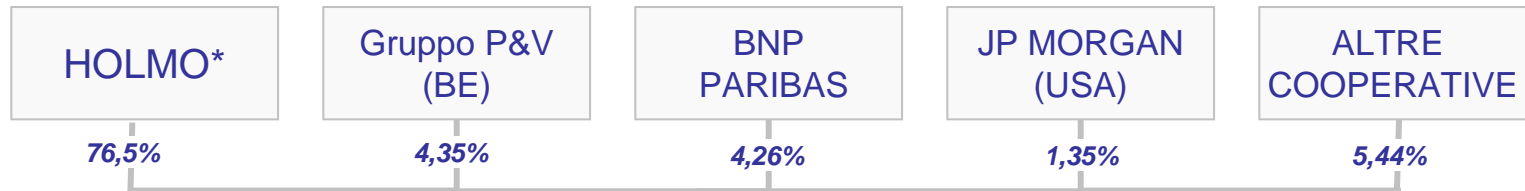
2004
Acquisizione di 22 filiali da Banca Antonveneta
Tot. investito: 70 € mln

2007
Acquisizione Cooperleasing
Tot. investito: 15 € mln

2009
Ridenominazione di Unipol Banca in UGF Banca:
UGF BANCA
Nomina di **Luciano Colombini** alla carica di D.G. di UGF Banca



La struttura dell'azionariato



FINSOE**

50,75% Azioni Ordinarie



100% Azioni Privilegiate

“MERCATO”

49,25% Azioni Ordinarie

CAPITALE SOCIALE DI UGF:

- 2.114.122.551 az. ordinarie
- 1.302.200.446 az. privilegiate

- 3.416.322.997 az. totali

* HOLMO è una società finanziaria che raggruppa le principali imprese cooperative nazionali.

** detiene 8,11% del capitale di azioni proprie



L'attuale struttura del Gruppo UGF



SETTORE ASSICURATIVO			
SOCIETA'	BUSINESS/ CANALE	PREMI 2009 ¹ (Eur mln)	
	Danni + Vita / agenzie	5.865	
		3.192	
		2.673	
	Telefono, Internet	160	
	Sanità / accordi, internet	155	
	Agenti plurim./ brokers	268	
TOTALE RACCOLTA ASSICURATIVA			
	2008	2009	
Non-Life	4.357	4.260	+2,2%
Life	1.978	2.188	+10,7%
TOTAL	6.335	6.448	+1,8%

SETTORE BANCASSICURAZIONE			
SOCIETA'	BUSINESS/ CANALE	PREMI 2009 ¹ (Eur mln)	
	Vita / Filiali BNL	3.051	
	Vita / Filiali BPER BPSO e altre	650 ⁴	
TOTALE RACCOLTA BANCASSICURATIVA			
	2008 ²	2009	
Life	1,535	3,051	+98.7%

SETTORE BANCARIO		
SOCIETA'	BUSINESS/ CANALE	DATI 2009 (Eur mln)
	Bancario / filiali, negozi finanziari, promotori finanziari	
	Impieghi	9.218
	Raccolta diretta	9.539
	Merchant banking e mediocredito	
	Partecipazioni	76
	Finanziamenti erogati ³	622
	Leasing	122
	Fondi d'investimento/ UGF Banca	296
	Risparmio gestito	

Note:

- 1 principi contabili italiani
- 2 dati esclusa Quadrifoglio Vita (società ceduta a MPS il 28 marzo 2008)
- 3 include fidejussioni
- 4 consolidata a conto economico dal 2^a semestre 2010, non inclusa nel totale

Leader nel mercato assicurativo Italiano

Dati al 31/12/2009

 quota di mercato

Mercato assicurativo italiano

Gruppo	Premi lavoro diretto (aggr.) Eur mld	Quota di mercato
Generali	24,9	21,1%
Allianz	12,0	10,2%
FonSai	10,7	9,1%
UGF	9,5	8,1%
Mediolanum Vita	8,7	7,3%
Intesa S.Paolo	7,4	6,3%

Vita

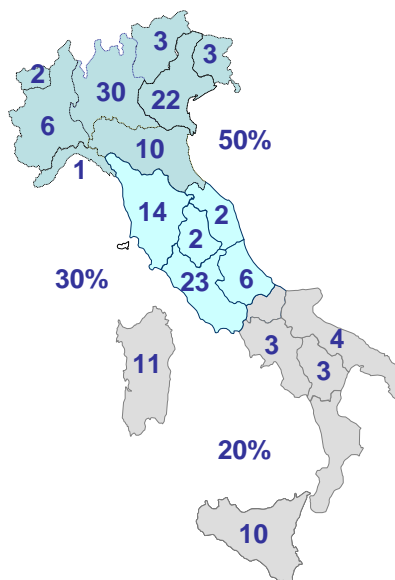
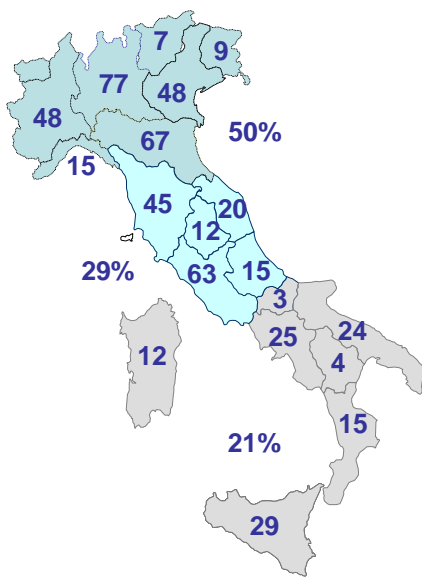
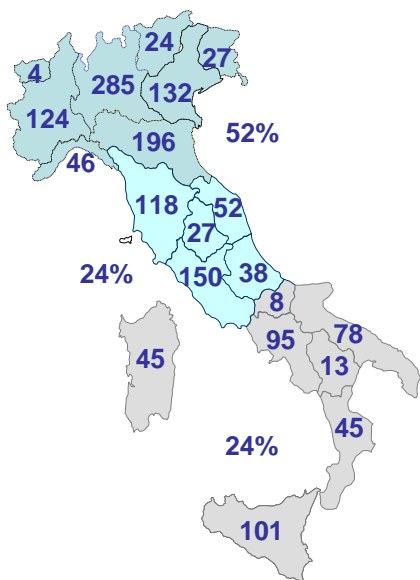
Gruppo	Premi lavoro diretto (aggr.) Eur mld	Quota di mercato
Generali	17,3	21,3%
Mediolanum Vita	8,7	10,7%
Allianz	7,5	9,3%
Intesa S.Paolo	7,3	8,9%
Poste Vita	7,1	8,7%
UGF	5,2	6,5%

Danni

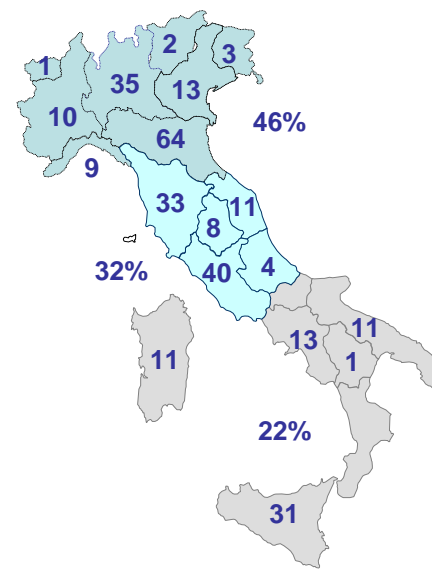
Gruppo	Premi lavoro diretto (aggr.) Eur mld	Quota di mercato
Generali	7,6	20,8%
FonSai	7,1	19,2%
Allianz	4,4	12,1%
UGF	4,3	11,6%
Reale Mutua	1,9	5,2%
Zurich	1,6	4,4%

Rete distributiva al 30 giugno 2010

Agenzie assicurative



Filiali bancarie



- ✓ 1.608 agenzie
di cui 579 divisione Unipol e
1.029 divisione Aurora
- ✓ 3.562 punti vendita secondari

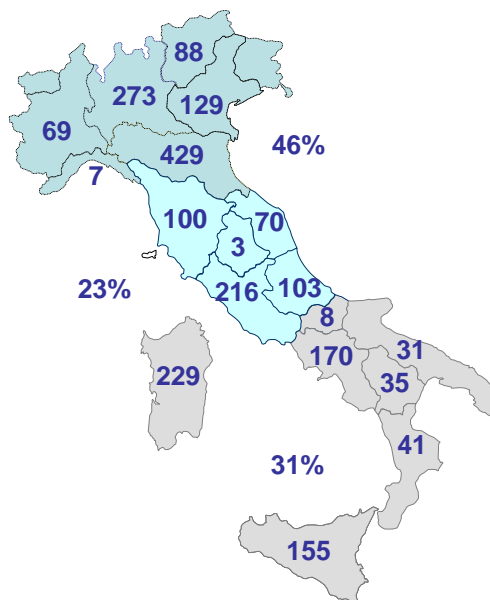
- ✓ 538 agenzie
- ✓ 1.491 sub-agenzie
- ✓ 261 broker

- ✓ 155 agenzie
di cui
11 agenzie speciali
cauzione

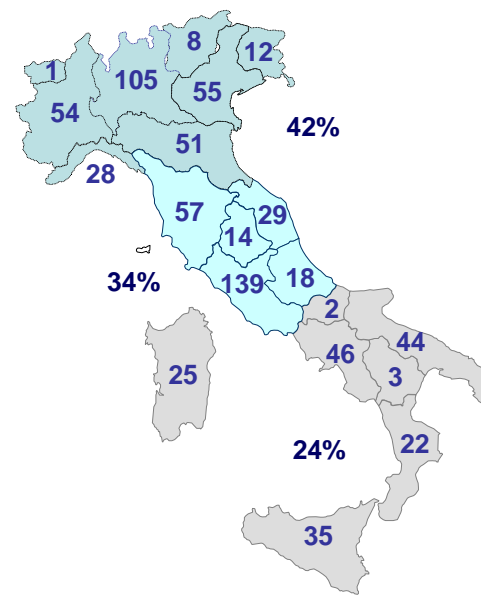
- ✓ 300 filiali,
di cui 182 integrate con
agenzie ass.ve
- ✓ 28 negozi finanziari
- ✓ 358 promotori finanziari

Rete distributiva – Bancassicurazione

Bancassicurazione



- ✓ 2.156 sportelli
- ✓ 36 banche



- ✓ 748 sportelli

Contenuti

1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38

Principali aggregati finanziari – Dati 2009

Raccolta premi	9.501 € mln	Totale investimenti assicurativi	23,4 € mld
di cui di Danni	4.260 € mln		
di cui di Vita	5.240 € mln	In Force Value Vita	301 € mln
		Embedded Value Vita	1.063 € mln
Racc. diretta bancaria	9.539 € mln	Agenzie	2.168
Racc. indiretta bancaria	21,7 € mld	di cui Unipol UGF Assicurazioni	582
Impieghi	9.218 € mln	di cui Aurora UGF Assicurazioni	1.043
		di cui Navale Assicurazioni	543
Utile consolidato	-769 € mln	Filiali UGF Banca	299
di cui di Gruppo	-772 € mln		
di cui di terzi	3 € mln		
Patrimonio netto	3.826 € mln	Dipendenti	7.157
di cui di Gruppo	3.585 € mln	di cui Compagnie Assicurative	4.807
di cui di terzi	241 € mln	di cui Gruppo Bancario	2.350

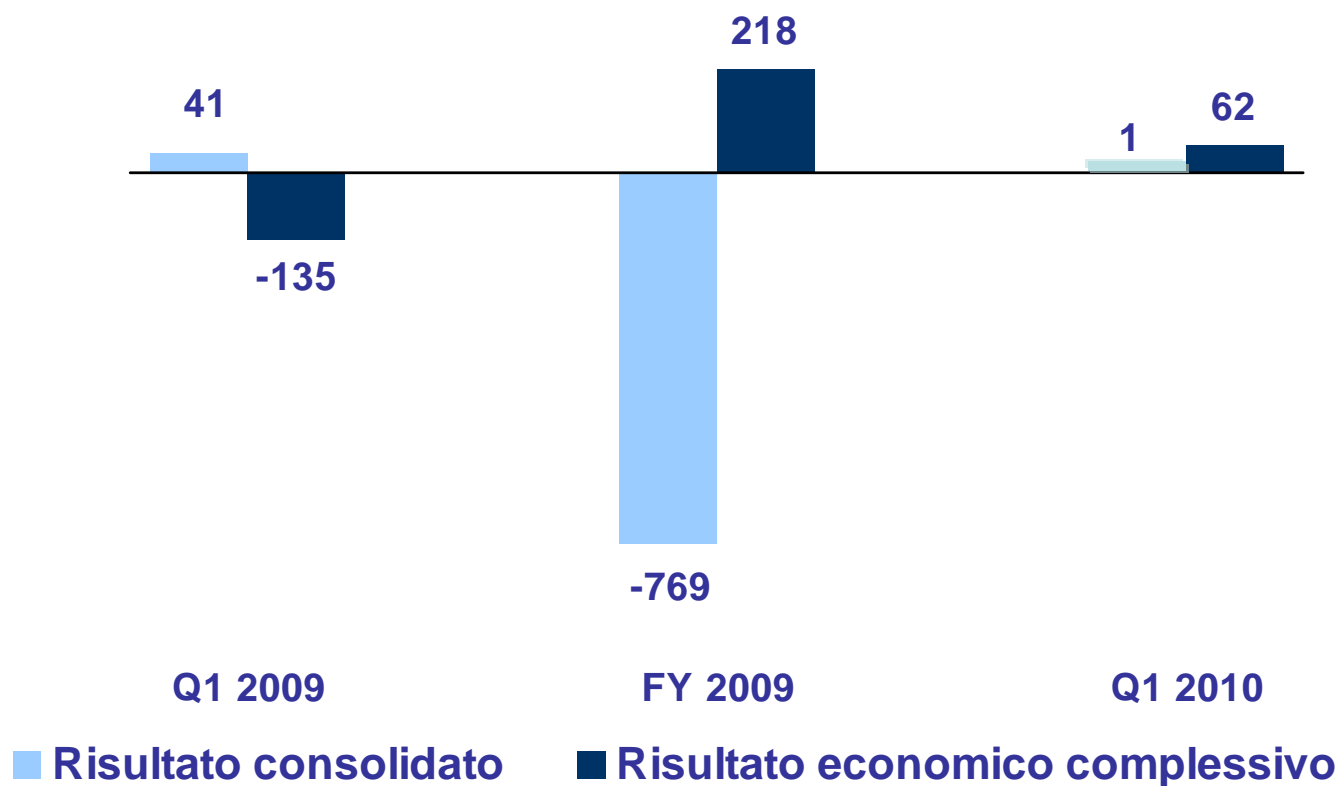
Contenuti

1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38

Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Risultato economico complessivo

EUR/mln

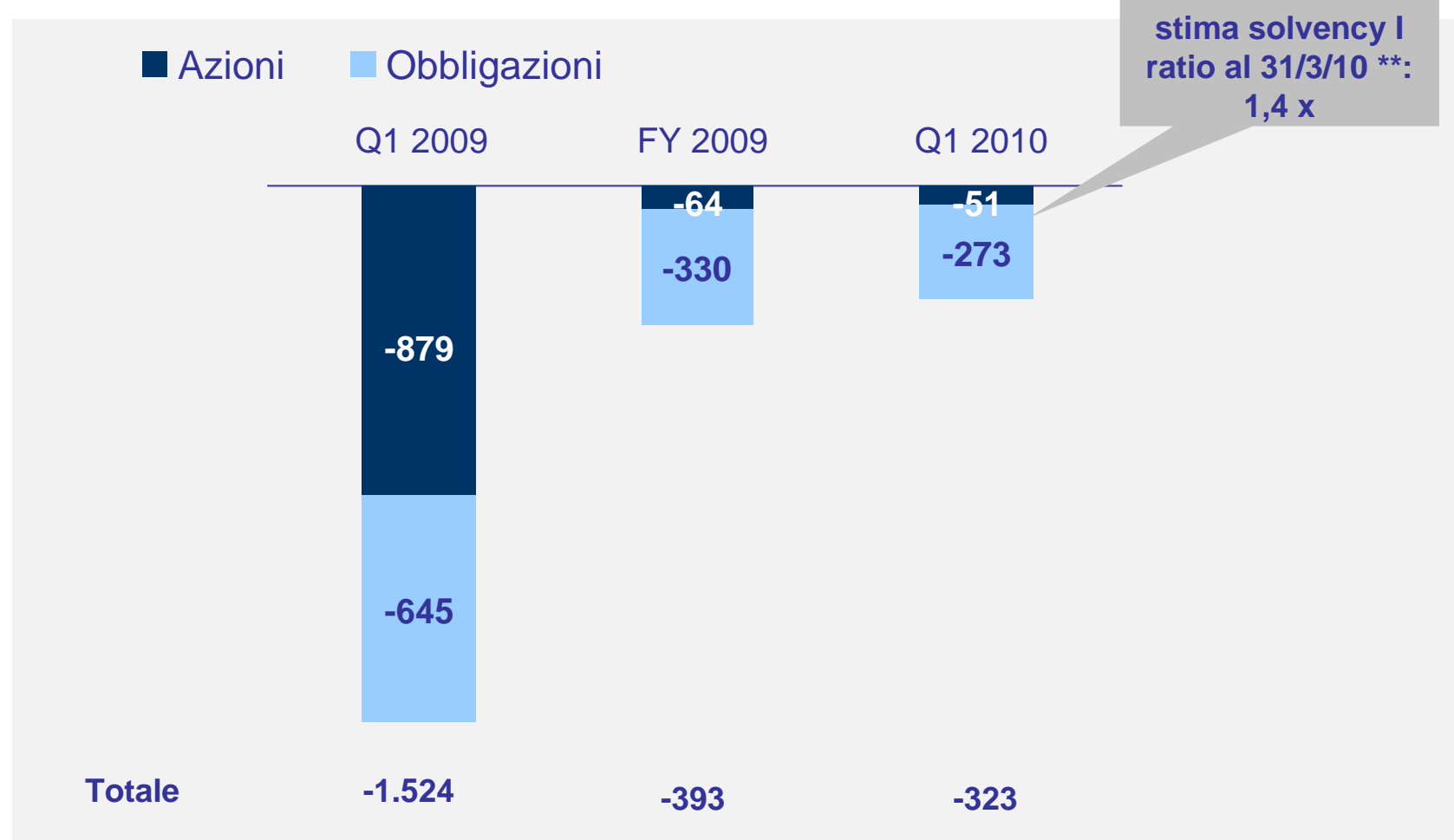


Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Riserva AFS dati al 31 marzo 2010

EUR/mln

EVOLUZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE *



* Break-up basato su stime interne. ** post-dividendi.

Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Sintesi Conto Economico Consolidato per settori

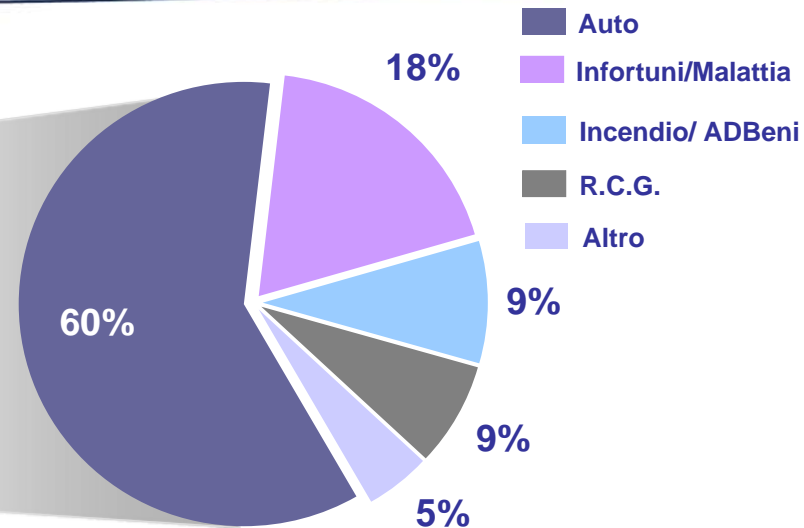
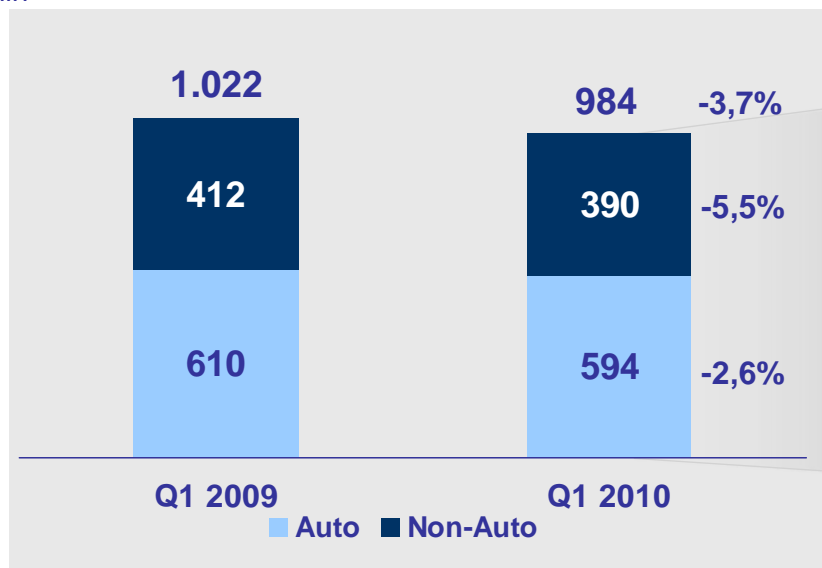
EUR/mln

	SETTORE ASS.VO DANNI			SETTORE ASS.VO VITA			SETTORE BANCARIO			Holding, Servizi e Elisioni sett.li		TOTALE CONSOLIDATO		
	mar-10	mar-09	var. %	mar-10	mar-09	var. %	mar-10	mar-09	var. %	mar-10	mar-09	mar-10	mar-09	var. %
Raccolta assicurativa (lav dir)	984	1.022	-3,7	1.193	1.661	-28,2						2.177	2.683	-18,9
Premi netti	996	1.034	-3,6	1.185	1.654	-28,3	0	0		0	0	2.182	2.687	-18,8
Commissioni nette	0	0		0	0		29	18	63,1	-4	-1	24	17	44,8
Proventi/oneri finanziari (escl.att/pass designate a fair value)	53	61	-13,6	232	156	49,3	40	52	-24,1	-5	-3	320	266	20,5
Impairment su titoli di capitale AFS	-23	-2		-9	-4		-1			0	0	-33	-7	
Oneri netti relativi ai sinistri	-841	-808	4,1	-1.302	-1.744	-25,4	0	0		0	0	-2.143	-2.552	-16,0
Spese di gestione	-217	-232	-6,8	-31	-24	27,0	-63	-61	3,5	-6	-8	-317	-326	-2,8
Altri proventi/oneri	-6	-4	62,0	-8	-10	-21,7	1	0	-765,3	3	1	-10	-14	-25,8
Utile (perdita) ante imposte	-38	48		69	27		5	8		-12	-12	24	72	-67,1
Imposte												-23	-31	
Utile (perdita) consolidato												1	41	

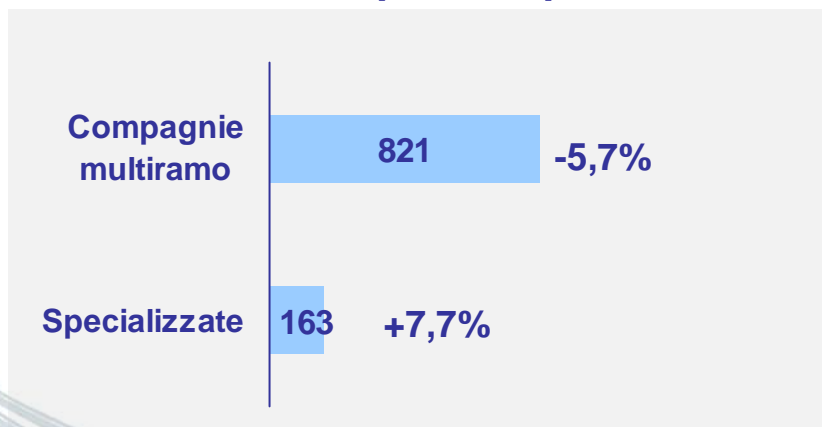
Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Raccolta Premi Diretti DANNI

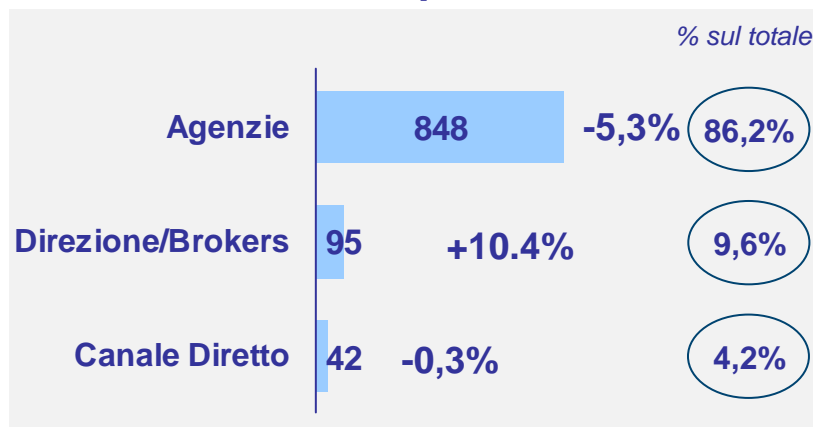
EUR/mlin



Raccolta per comparto

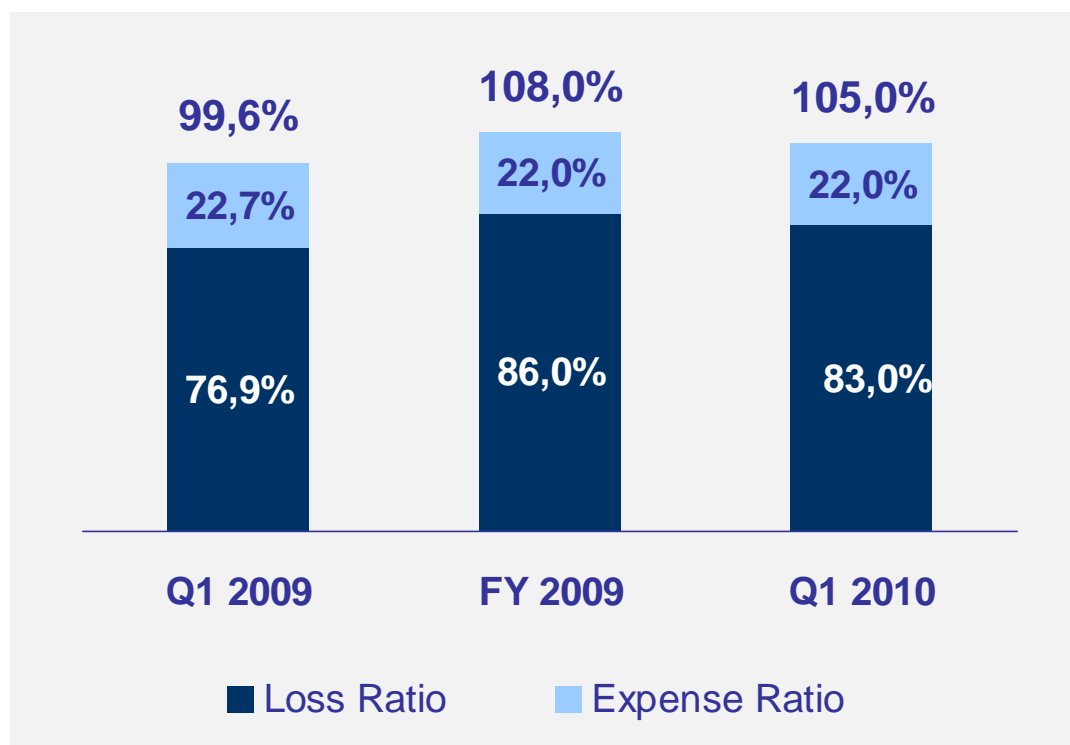


Raccolta per canale



Risultati consolidati 1° trimestre 2010

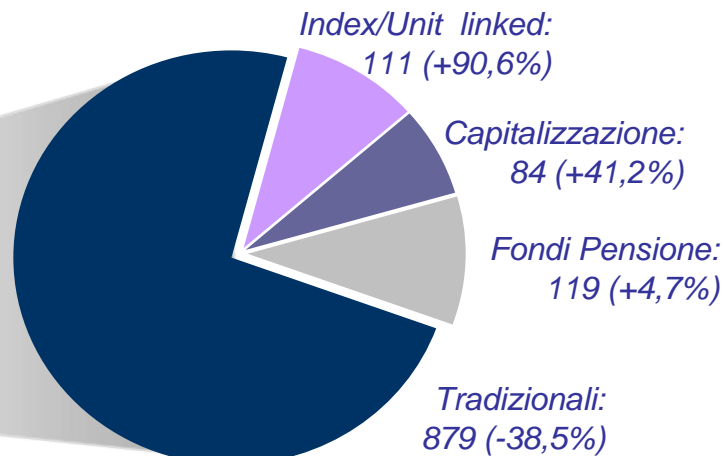
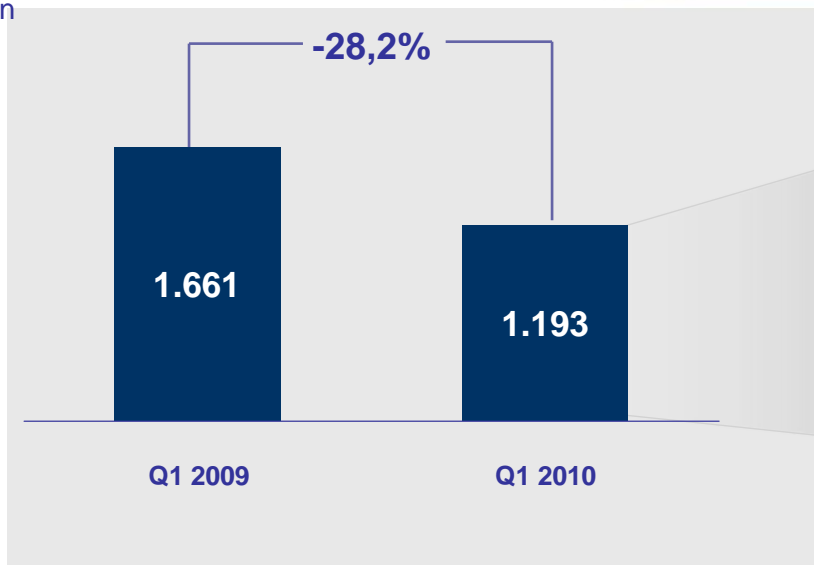
Combined Ratio DANNI (lavoro diretto)



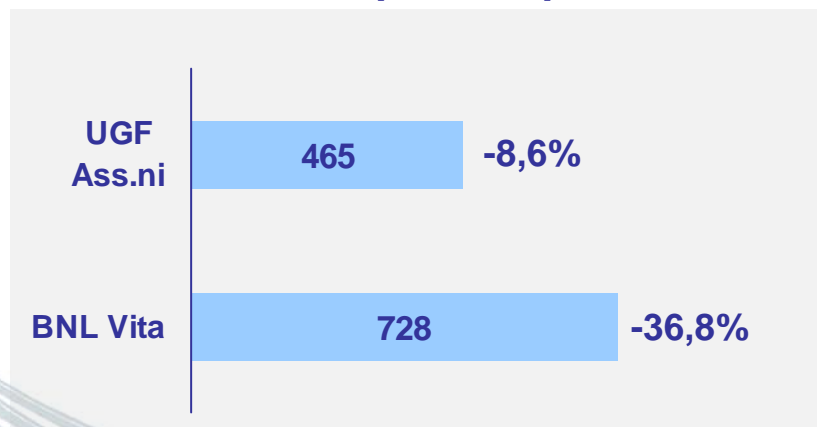
Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Raccolta Premi Diretti VITA

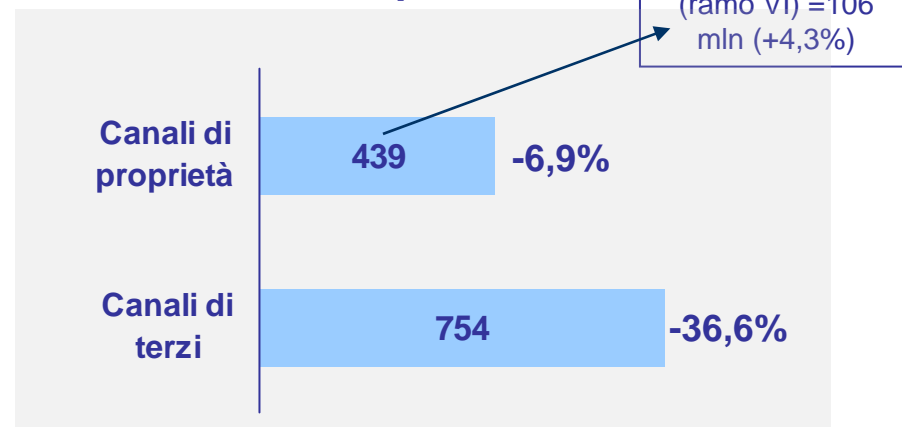
EUR/mln



Raccolta per comparto



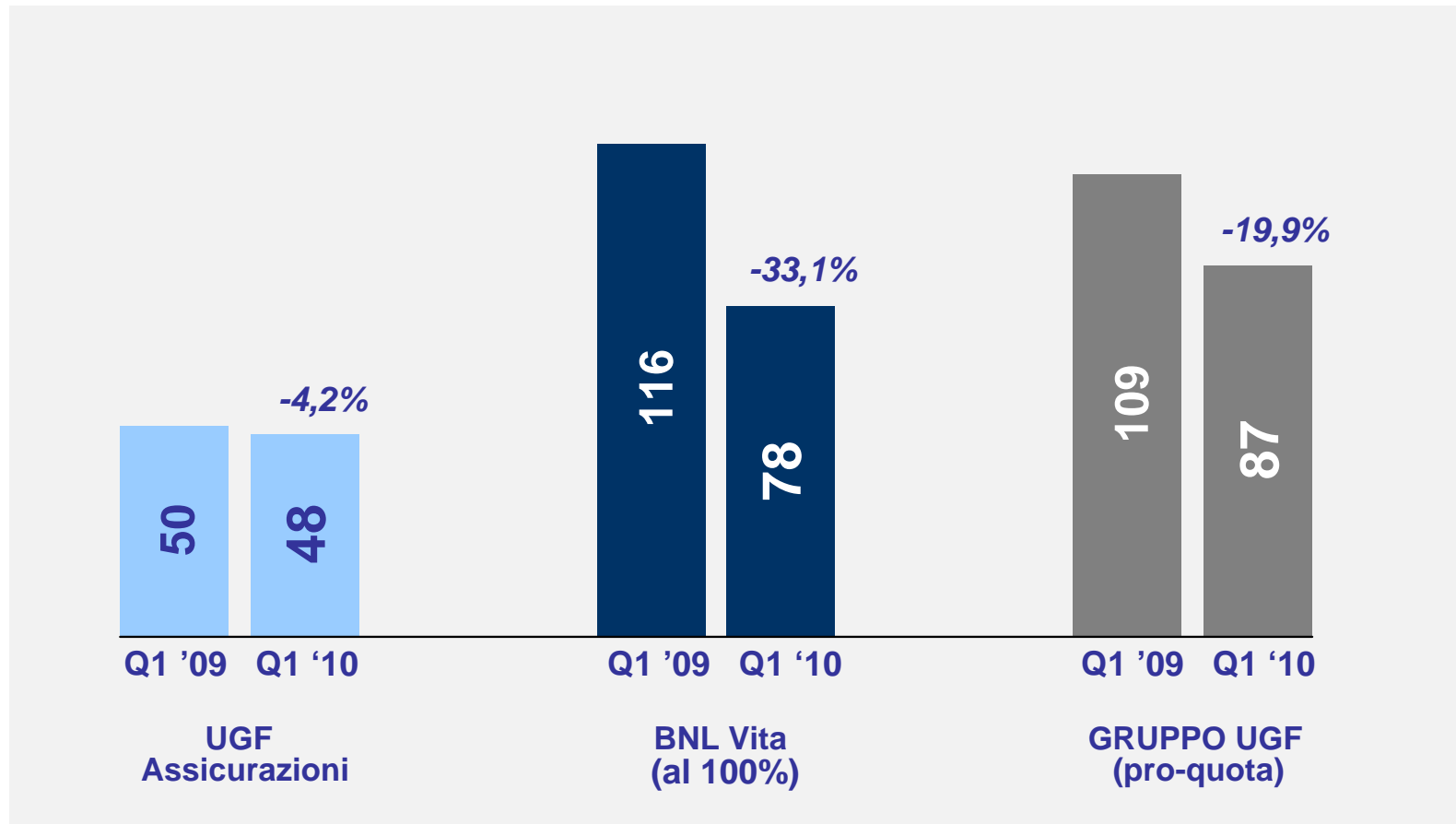
Raccolta per canale



Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Raccolta VITA – APE *

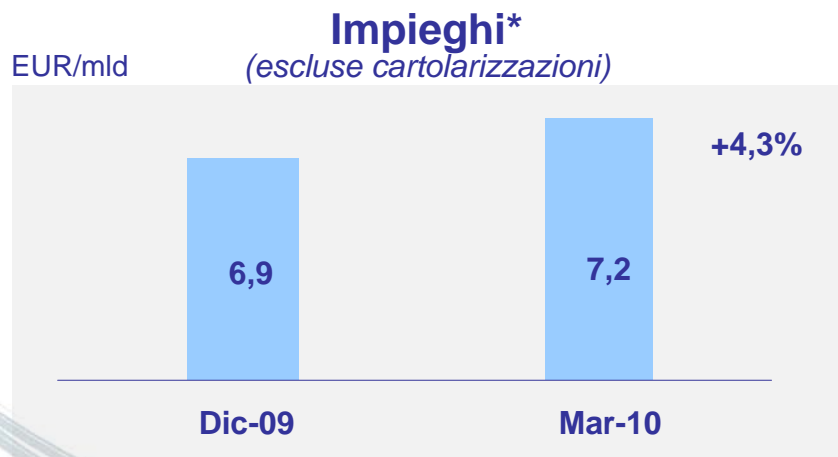
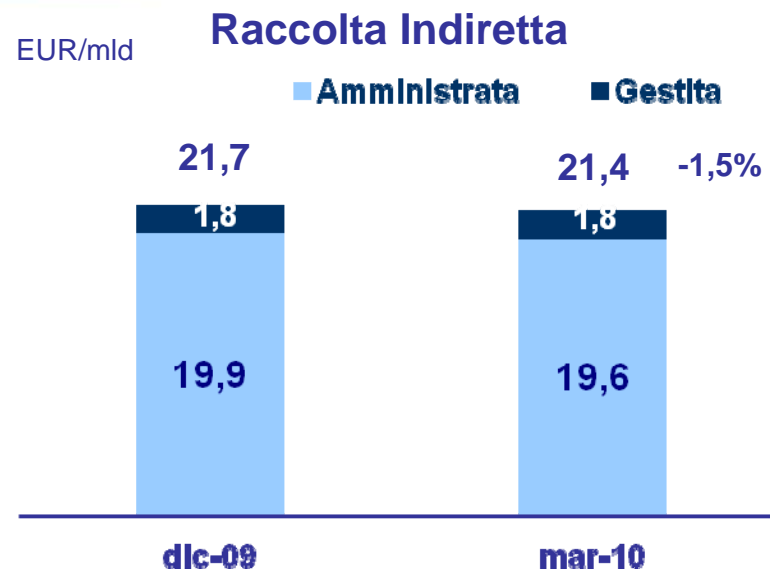
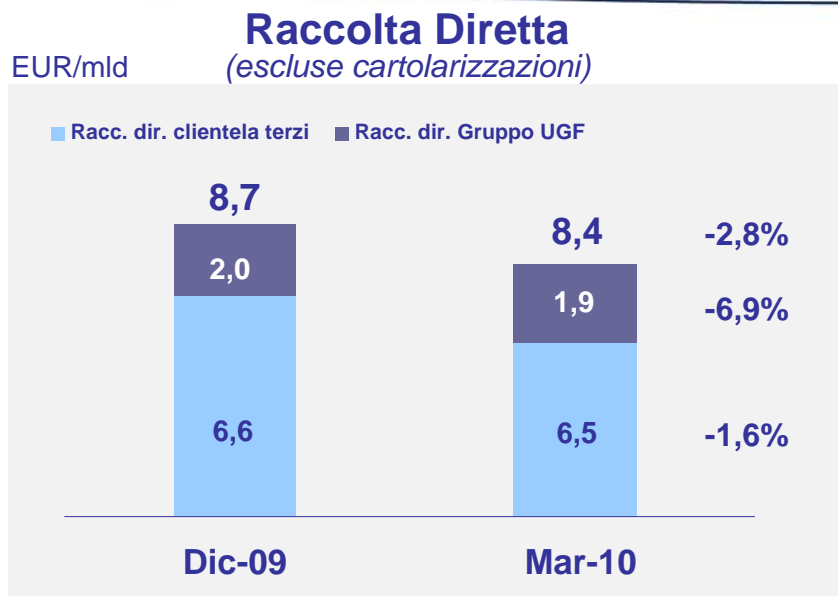
EUR/mln



(*) Annual Premium Equivalent. Dati Pro-quota

Risultati consolidati 1° trimestre 2010

UGF Gruppo BANCARIO – Principali dati finanziari



Sofferenze

EUR/mln

	Dic-09	Mar-10
Inc% sofferenze nette/Impieghi	2,0%	2,2%

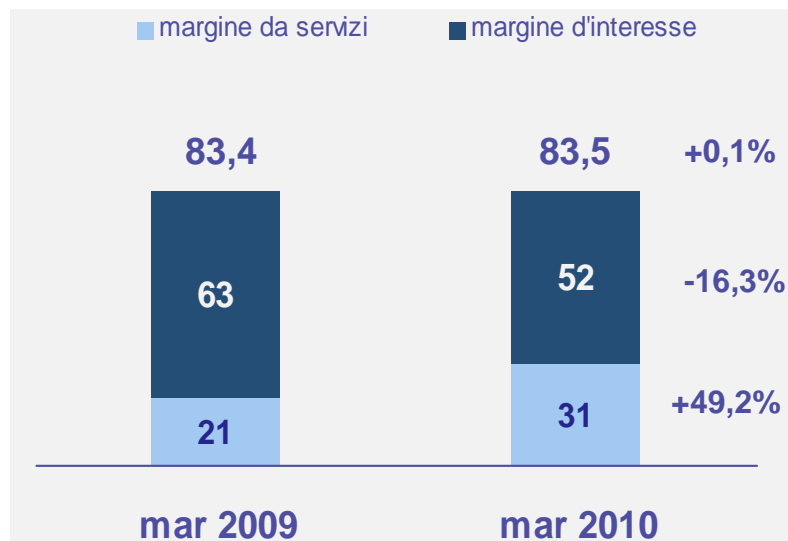
* impieghi cartolarizzati pari a 2,9 euro mld al 31/12/2009 e 2,7 euro mld al 31/3/2010

Risultati consolidati 1° trimestre 2010

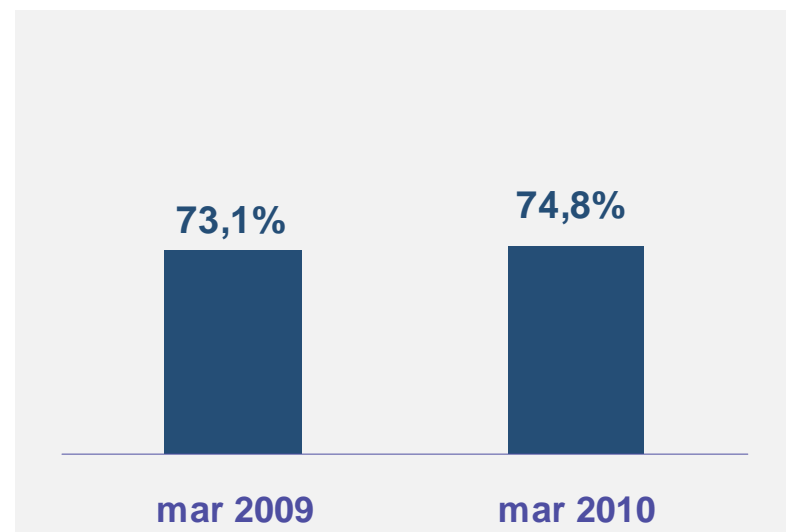
UGF Gruppo BANCARIO – Principali dati economici

EUR/mln

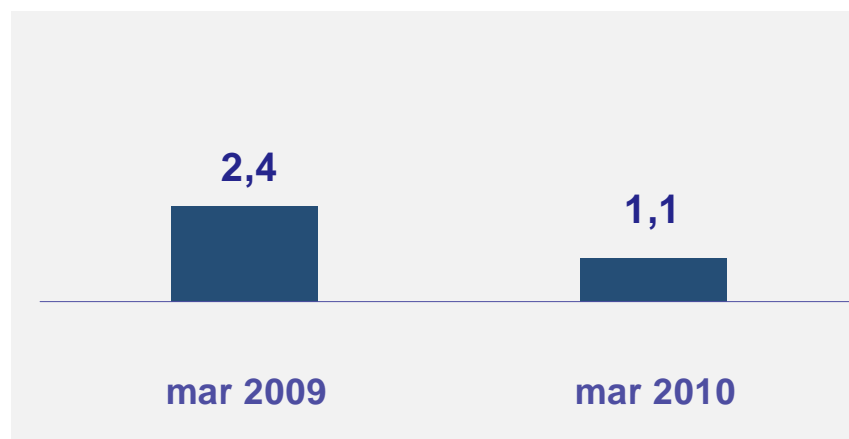
Margine di intermediazione



Cost/Income Ratio



Risultato Netto Consolidato



Contenuti

1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38

Risultati consolidati 1° trimestre 2010

Composizione investimenti al 31 marzo 2010

EUR/mld

INVESTIMENTI ASSICURATIVI GESTITI DA UGF

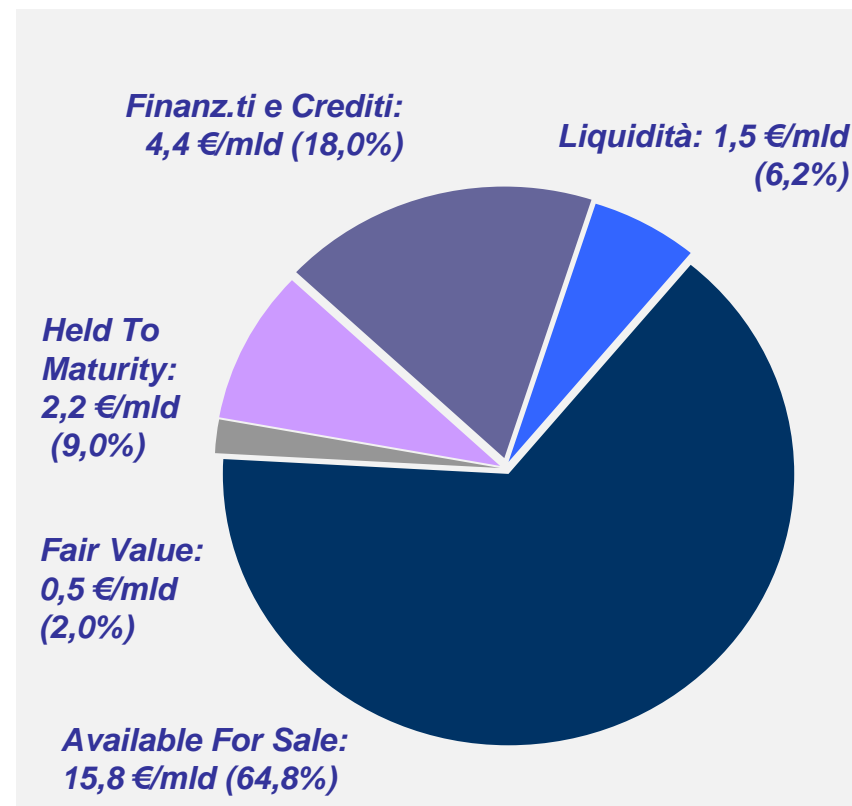
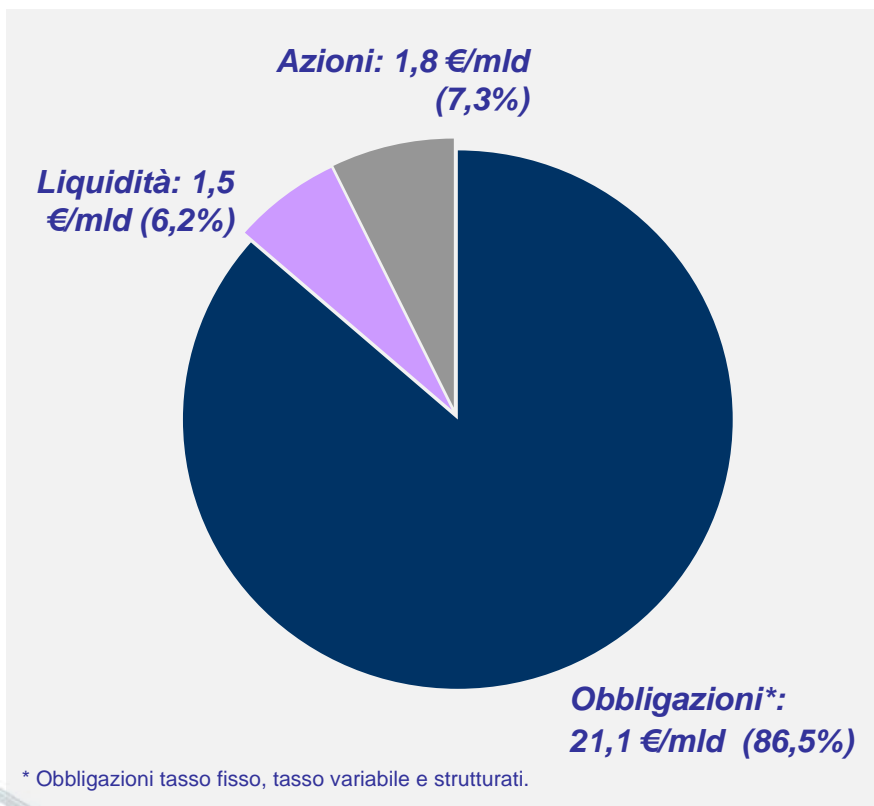
(Esclusa classe D)

TOTALE: 24,4 EUR/mld

Al valore di Mercato

RIPARTIZIONE PER ASSET

RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE

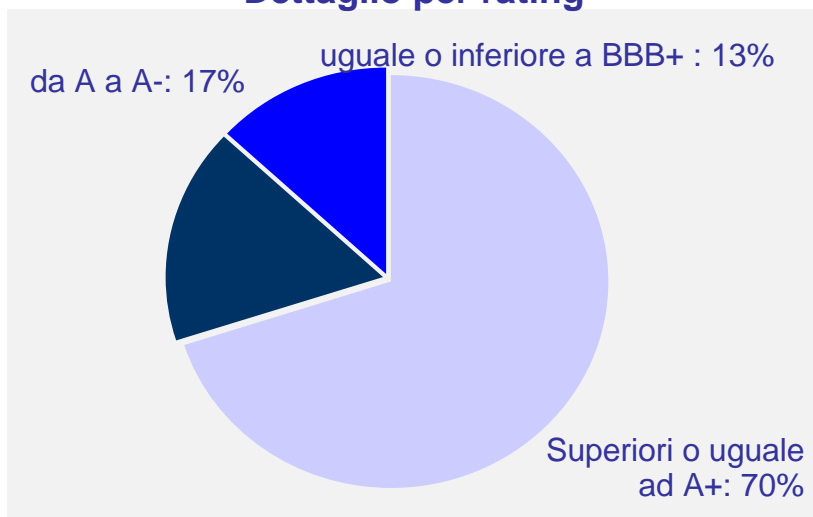


Risultati consolidati 1° trimestre 2010

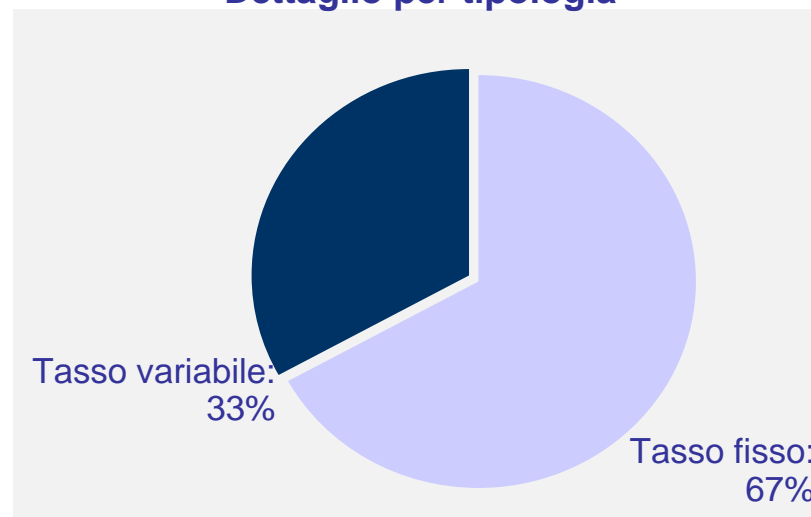
Portafoglio obbligazionario dati al 31 marzo 2010

Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso, tasso variabile e strutturati, esclusa Classe D
Totale 21,1 EUR/Mld, valori di mercato

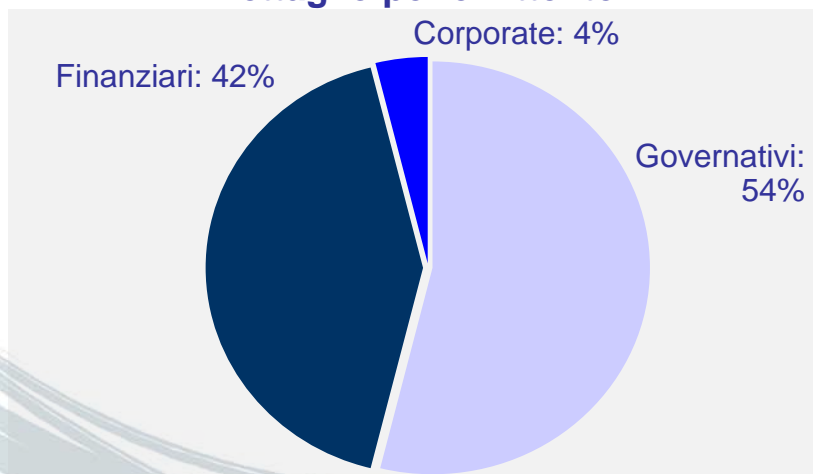
Dettaglio per rating



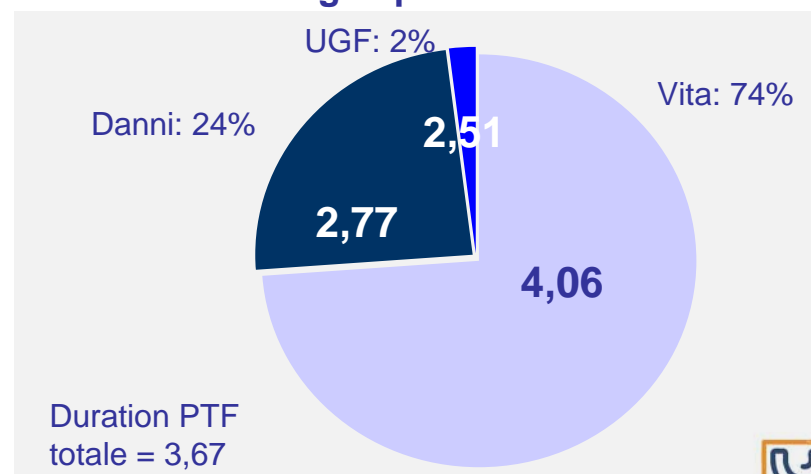
Dettaglio per tipologia



Dettaglio per emittente



Dettaglio per duration*



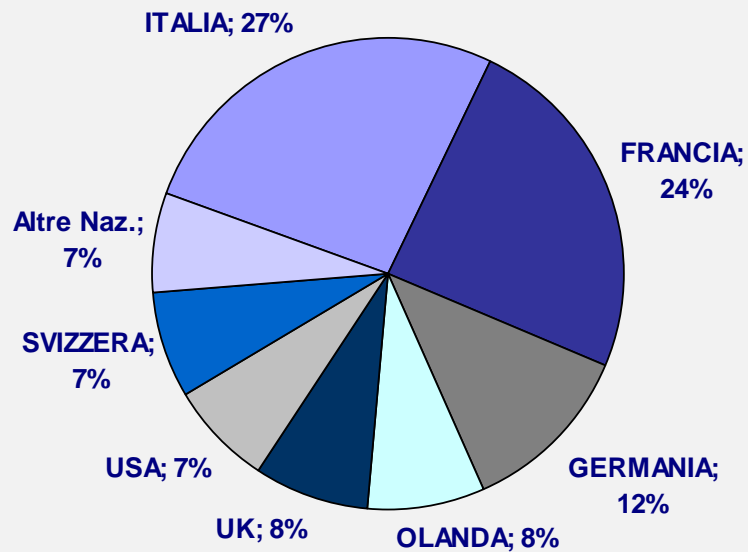
* Compresi investimenti monetari e liquidità.

Portafoglio azionario – dati al 31 marzo 2010

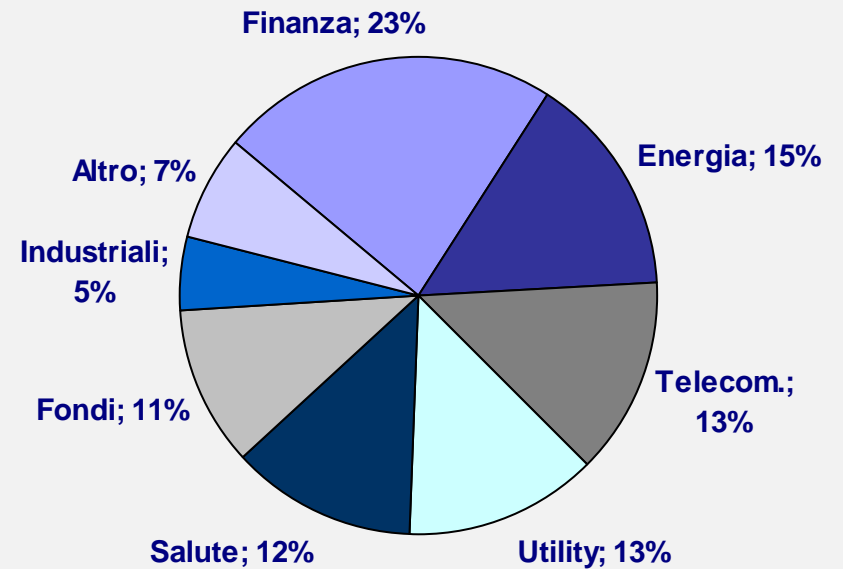
Portafoglio azionario (valori di mercato)

TOTALE: 1,78 EUR/mld

COMPOSIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

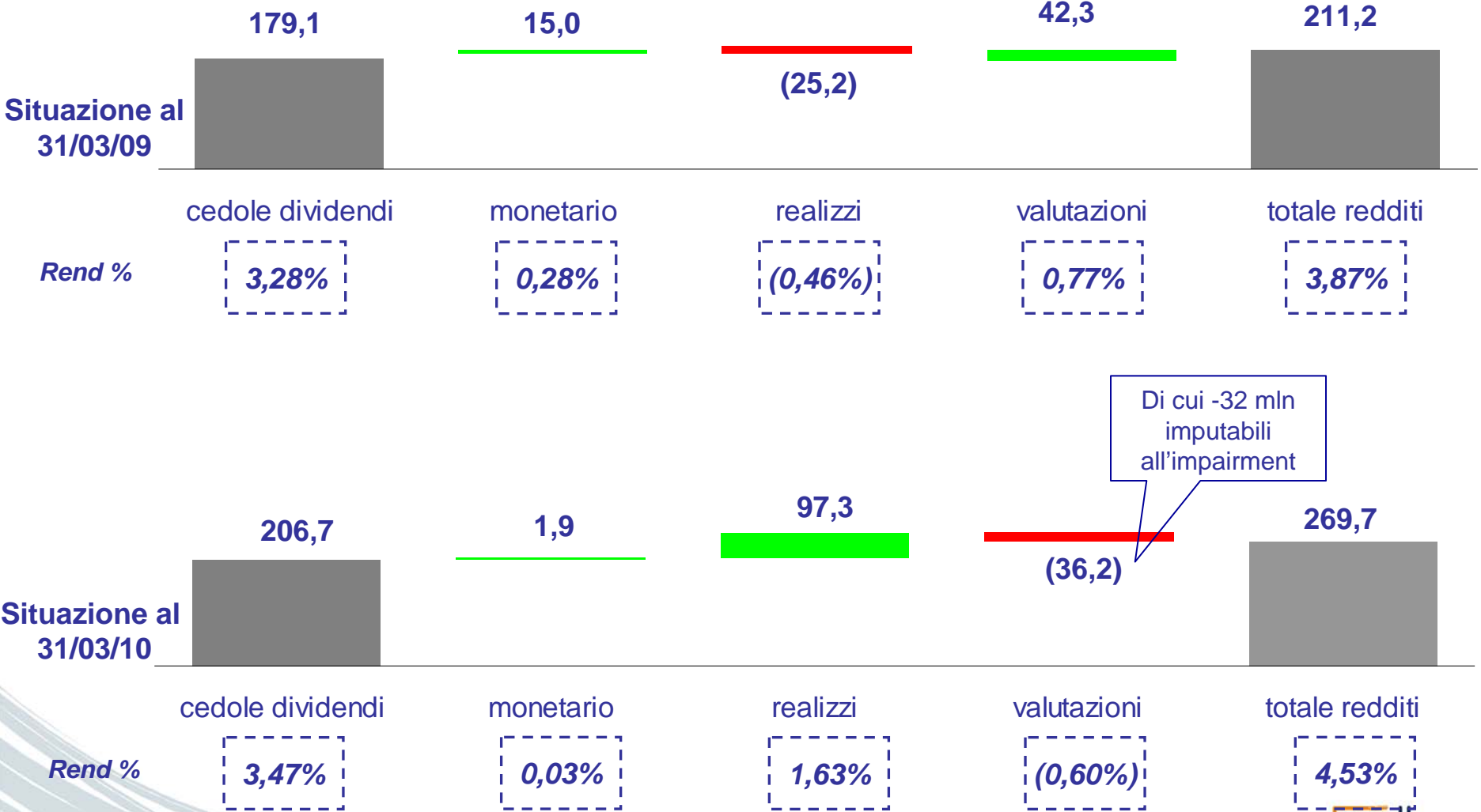


COMPOSIZIONE PER SETTORE



Confronto redditi ordinari investimenti finanziari 1° trim 09 – 1° trim 10 (Comparto Assicurativo - esclusa classe D – dati gestionali)

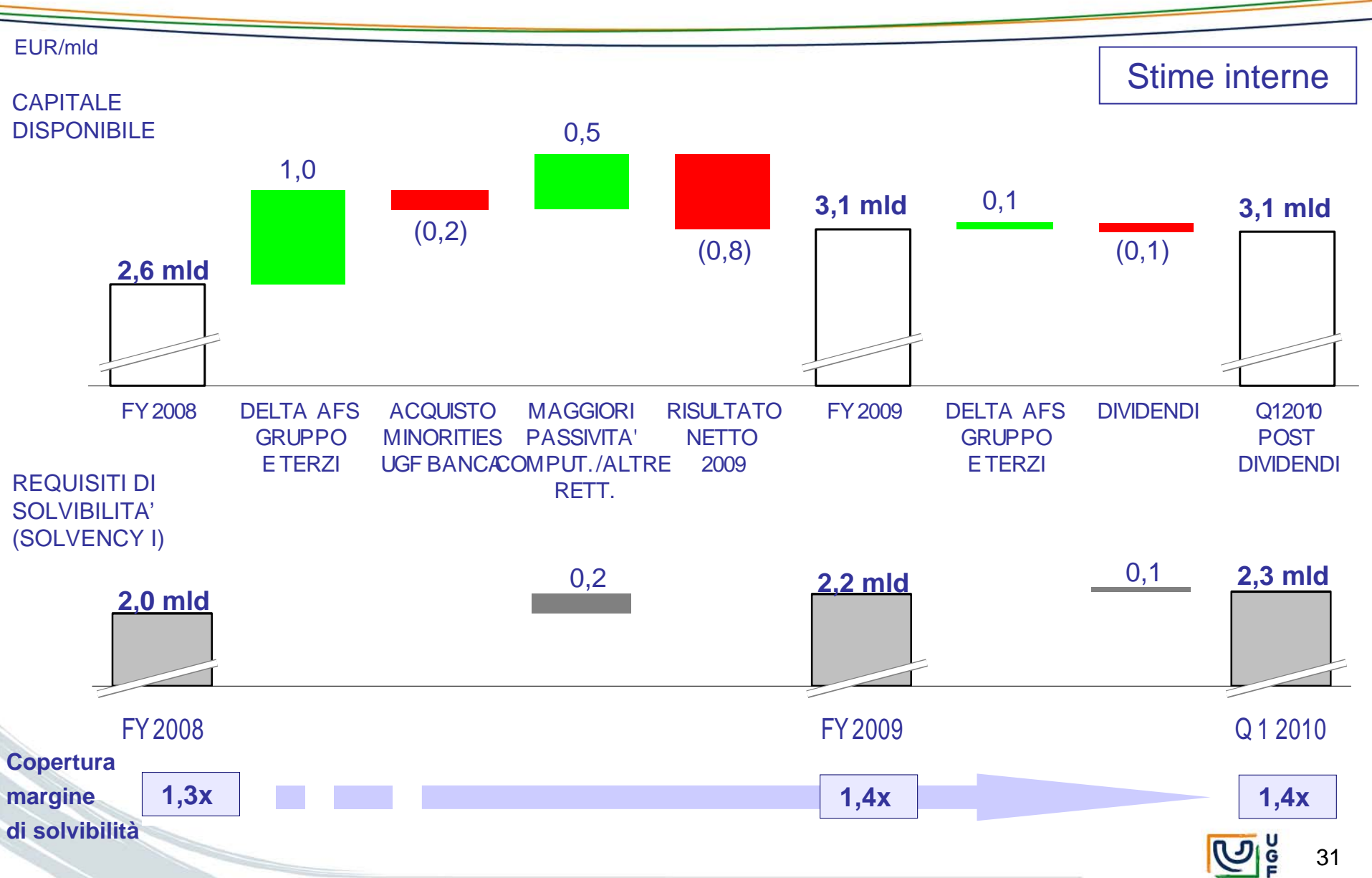
EUR/mln



Contenuti

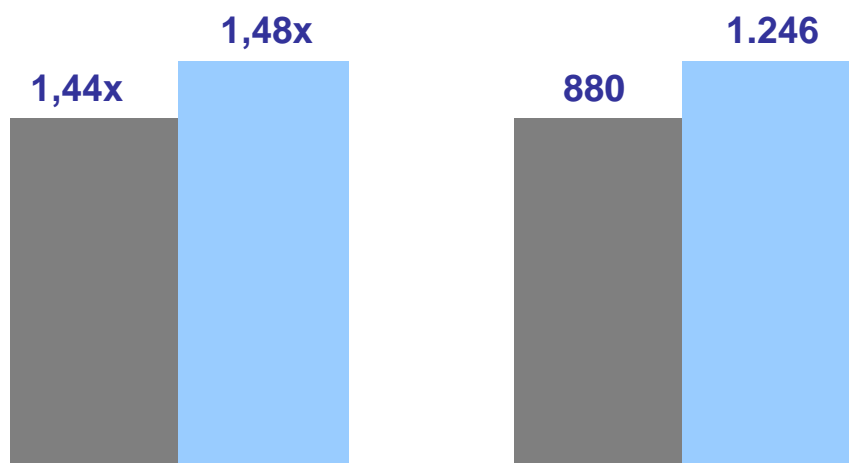
1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38

Gruppo UGF – Stima eccesso di capitale al 31 marzo 2010 (post dividendi)



Solvibilità di Gruppo secondo Solvency II

EUR/mln



Coverage ratio

Excess capital

FY 2008

FY 2009

ICR per Rischio	2009FY	2008FY
U/W Risk	30%	28%
Market Risk	34%	29%
Default Risk	10%	8%
Operational Risk	7%	8%
Banca	20%	26%
TOTALE	100%	100%

Contenuti

1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38

UGF S.p.A. - Dividendo

Azioni Privilegiate – Dividendo per Azione (EUR)

Numero azioni	911.540.314
Dividendo	0,0452
Prezzo per azione	0,591
Dividend Yield	7,6%

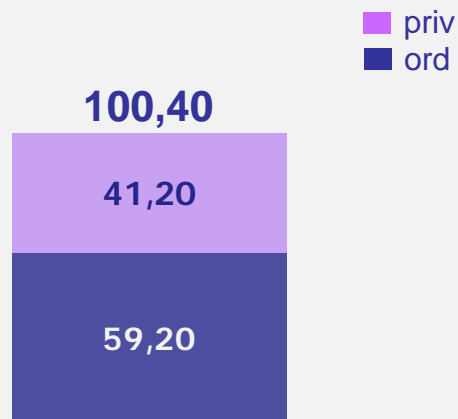
Azioni Ordinarie – Dividendo per Azione (EUR)

Numero azioni	1.479.885.786
Dividendo	0,0400
Prezzo per azione	0,900
Dividend Yield	4,5%

Dividend yield calcolato sul prezzo ufficiale del 24 marzo 2010

Monte Dividendi

EUR/m



Payout

EUR/m

Utile civilistico UGF SpA	128,82
Dividendo da erogare	100,40
Payout	77,9%

Aumento di Capitale – caratteristiche dell'operazione

		ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORD. + PRIV.
AUMENTO DI CAPITALE 2010	rapporto di opzione	n° 3 nuove azioni ogni n° 7 azioni possedute	n° 3 nuove azioni ogni n° 7 azioni possedute	
	n° nuove azioni	634.236.765	390.660.132	
	prezzo di sottoscrizione (€)	0,445	0,300	
	controvalore sottoscrizione (€)	282.235.360	117.198.040	399.433.400
AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DEI WARRANT 2013	n° warrant gratuiti	634.236.765	390.660.132	
	rapporto di conversione	n° 2 azioni di comp. ogni n° 13 warrant	n° 2 azioni di comp. ogni n° 13 warrant	
	n° nuove azioni di compendio	97.574.886	60.101.558	
	prezzo di sottoscrizione (€)	0,720	0,480	
	controvalore sottoscrizione (€)	70.253.918	28.848.748	99.102.666

Aumento di Capitale – tappe significative e risultati dell'operazione

FASE		RISULTATO
offerta in opzione agli azionisti della azioni rivenienti dall'aumento di capitale	dal 21 giugno al 9 luglio	sottoscritto il 98,64% delle az. ordinarie offerte sottoscritto il 98,45% delle az. privilegiate offerte
offerti in Borsa i diritti di opzione non esercitati	16, 19, 20, 21 e 22 luglio	vendita di tutti i diritti di opzione non esercitati nella prima seduta dell'offerta in Borsa
avvio della negoziazione dei warrant azioni ordinarie unipol 2010-2013 e dei warrant azioni privilegiate unipol 2010-2013	16 luglio	volumi medi giornalieri pari a 25 milioni per i warrant azioni ordinarie 2010-2013 e 39 milioni per i warrant azioni privilegiate 2010-2013 *

aumento di capitale 2010 concluso con l'integrale sottoscrizione delle azioni ordinarie e privilegiate di nuova emissione senza l'intervento del consorzio di garanzia

CAPITALE SOCIALE ANTE-AUMENTO 2010

n° az. ordinarie	1.479.885.786
n° az. privilegiate	911.540.314
n° az. totali	2.391.426.100

CAPITALE SOCIALE POST-AUMENTO 2010

n° az. ordinarie	2.114.122.551
n° az. privilegiate	1.302.200.446
n° az. totali	3.416.322.997

Finsoe ha mantenuto invariata la propria quota di az. ordinarie al 50,75%

* volumi medi giornalieri riferiti al periodo 16 luglio – 27 luglio.

Contenuti

1	Profilo societario	p. 3
2	Principali aggregati finanziari 2009	p. 14
3	Risultati al 31 marzo 2010	p. 16
4	Gestione Finanziaria	p. 26
5	Solvency	p. 31
6	Dividendi e operazioni sul capitale	p. 34
7	Piano Industriale 2010-2012 - Sintesi	p. 38

Le principali ipotesi sottostanti al piano

Premessa

- Il Piano Industriale del Gruppo è stato elaborato nei primi mesi del 2010 sulla base di scenari che non prevedono nel prossimo triennio shock o andamenti anomali dei mercati finanziari
- Nelle ultime settimane stiamo assistendo a nuove tensioni e turbolenze, originate dall'area Euro, che potrebbero rendere più incerto il decorso dell'economia e dei mercati post-crisi 2007-2009, condizionando gli scenari di mercato attualmente prevedibili e conseguentemente i risultati economici sostenibili

Le principali ipotesi sottostanti al piano: gli scenari di mercato

Scenari di mercato

Premi auto

+1,5% cagr '09-'12

Premi non auto

+1,7% cagr '09-'12

Premi Danni

+1,6% cagr '09-'12

Premi Vita

+2,0% cagr '09-'12

Premi Totali

+1,9% cagr '09-'12

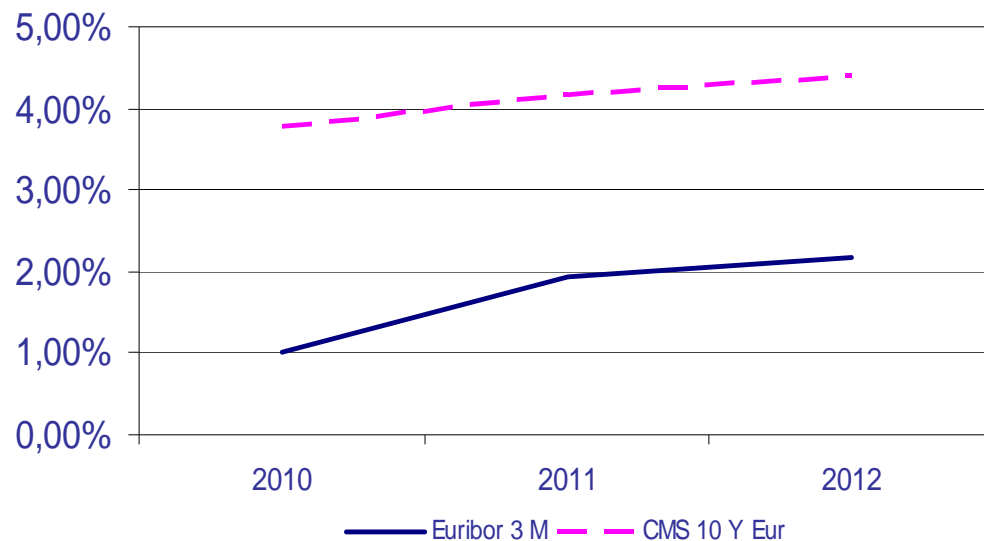
Raccolta diretta

+4,4% cagr '09-'12

Impieghi

+5,3% cagr '09-'12

Tassi di interesse



Fonte: elaborazioni interne.

Nota: tassi d'interesse medi.

Le principali ipotesi sottostanti al piano: il perimetro del Gruppo

2009

SETTORE ASSICURATIVO		
SOCIETA'	BUSINESS	CANALE
	Danni + Vita	Agenti / Filiali UGF Banca
	Danni	Agenti plurim./ brokers
	Auto	Internet / Telefono
	Sanità	Accordi, internet

SETTORE BANCASSICURAZIONE		
SOCIETA'	BUSINESS	CANALE
	Vita	Filiali BNL

SETTORE BANCARIO		
SOCIETA'	BUSINESS	CANALE
	Bancario	Filiali, negozi fin., promotori
	Merchant banking e mediocredito	Direzione, Sedi territoriali
... altre società		

Gruppo Arca

previsto consolidamento nel Gruppo UGF a partire dalla seconda metà del 2010.

Navale

prevista integrazione in UGF Assicurazioni

BNL Vita

prevista cessione nell'arco di piano. **I dati del Piano Industriale, pertanto, non considerano il consolidamento di BNL Vita.** Nella presentazione i **dati 2009 sono da considerarsi pro-forma**, ovvero calcolati escludendo BNL Vita

UGF S.p.A.

aumento di capitale a pronti per complessivi massimi 400 euro mln, abbinato ad un'emissione di warrant (convertibili in azioni nel 2013 per un controvalore di massimi 100 euro mln)

Principali ipotesi

2012

SETTORE ASSICURATIVO		
SOCIETA'	BUSINESS	CANALE
	Danni + Vita	Agenti / Filiali UGF Banca
	Auto	Internet / Telefono
	Sanità	Accordi, internet

SETTORE BANCASSICURAZIONE		
SOCIETA'	BUSINESS	CANALE
	Vita e Danni	Filiali Gruppi BPER, BPSO e altre Banche

SETTORE BANCARIO		
SOCIETA'	BUSINESS	CANALE
	Bancario	Filiali, negozi fin., promotori
	Merchant banking e mediocredito	Direzione, Sedi territoriali
... altre società		

I nostri obiettivi

sviluppare lo storico radicamento territoriale ed
il legame con le organizzazioni del lavoro

caratterizzarsi per l'offerta di prodotti e servizi alle persone
ed alle piccole-medie imprese

essere Leader nei servizi del welfare
(previdenza, assistenza, sanità)

mantenere una forte solidità patrimoniale

generare redditività di lungo termine
creando valore per gli azionisti

Le linee guida del Piano Industriale

REDDITIVITA'

- recupero redditività “strutturale” del comparto Danni
- incremento margine del business Vita
- consolidamento della marginalità sul comparto Bancario

MERCATI DI RIFERIMENTO

- orientamento verso i segmenti retail e piccole e medie imprese, con focalizzazione sui “mercati tradizionali”, ovvero le organizzazioni del lavoro dipendente, autonomo e della cooperazione

EFFICIENZA OPERATIVA

- semplificazione dell’assetto organizzativo
- evoluzione della piattaforma IT con focus sulla distribuzione ed efficienza del servizio al cliente
- razionalizzazione e controllo dei costi di funzionamento

SOLIDITA' PATRIMONIALE

- base patrimoniale solida per sostenere lo sviluppo del business e rispondere ai necessari requisiti di capitale
- decisioni operative basate sulla redditività del capitale assorbito
- ottimizzazione del rapporto rischio-rendimento

SOSTENIBILITA' - approccio strategico alla Sostenibilità, con l'obiettivo di valorizzare l'identità e la specificità dell'impresa quali fattori determinanti del proprio posizionamento competitivo

La copertura del mercato

Focus sui mercati tradizionali

Canale	Segmento target	Priorità
Agenzie di UGF Assicurazioni	Retail	Mercati tradizionali del Gruppo
	PMI	
UGF Banca	Retail	
	PMI	
Internet/telefonico	Retail	Mass Market
Canali alternativi		
Bancassurance	Retail	Affluent
Direzionale (broker)	PMI	Settori Industriali selezionati
Direzionale (account)	Corporate	Grandi Aziende



MERCATI TRADIZIONALI

- **Aumento della penetrazione sulle attuali convenzioni** a livello nazionale, regionale e locale
- **Sviluppo di nuove convenzioni con ulteriori settori dell'associazionismo**
- **Revisione delle logiche di offerta:** da "leva di prezzo" a "offerta dedicata" (focus sulla componente di servizio)

1.000.000 di clienti nei mercati tradizionali al 2012

Principali target 2012 del Piano Industriale

SOSTENIBILITA'

REDDITIVITA'

MERCATI DI RIFERIMENTO

EFFICIENZA OPERATIVA

SOLIDITA' PATRIMONIALE

Premi diretti

combined ratio danni (lav. dir.)

new business margin vita

utile netto comparto banca

utile netto consolidato

solvency ratio

Target 2012

Delta 2009*-2012

4,6 euro mld (danni)
3,1 euro mld (vita)

+ 2,9 % cagr
+ 12,4 % cagr

97,5%

- 10,5 pp

25%

+ 5,6 pp

50 euro mln

+ 74 euro mln

250 euro mln

n.s.

1,4 x (solvency I)
1,5 x ** (solvency II)

stabile

*pro-forma

** il calcolo Solvency II è stato effettuato sulla base di ipotesi elaborate a partire dalle ultime indicazioni regolamentari. I risultati rappresentati potrebbero cambiare qualora la norme definitive su Solvency II differissero dalle proposte normative fino ad ora elaborate

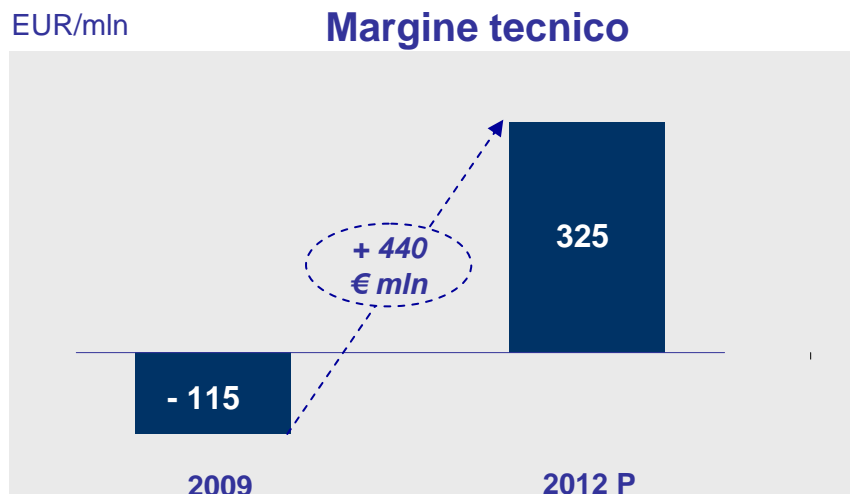
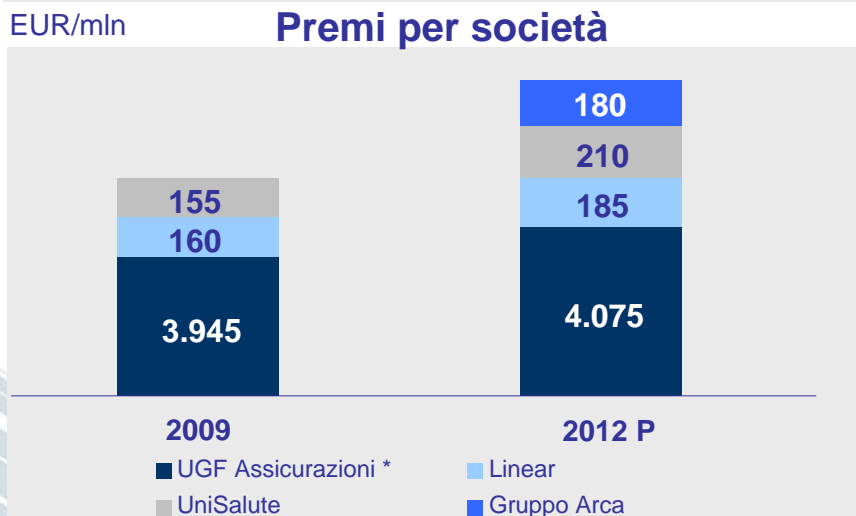
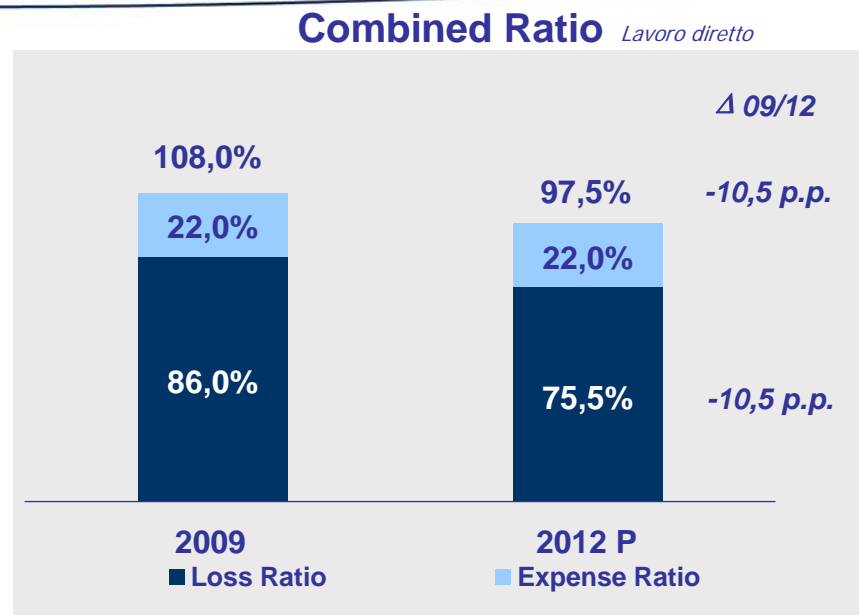
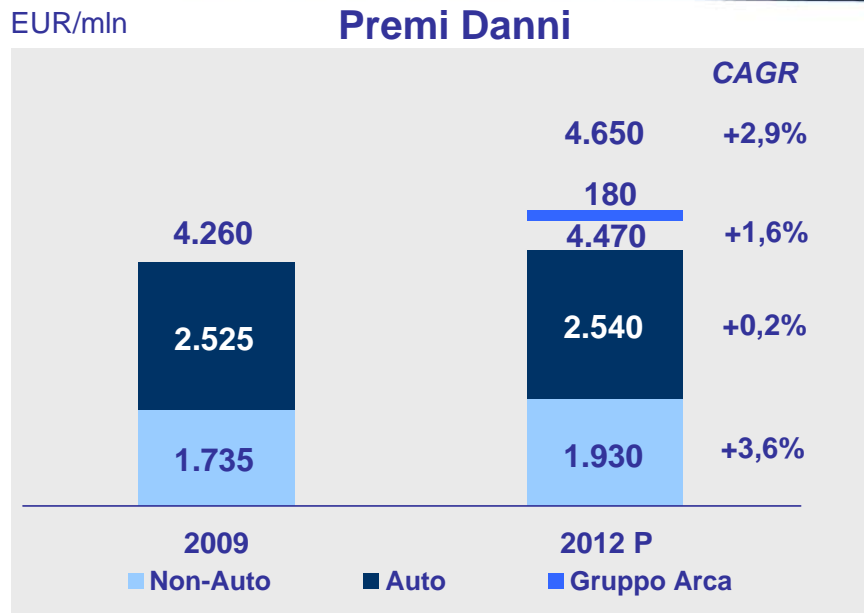
Area assicurativa DANNI

Il recupero del margine tecnico



Area assicurativa DANNI

Sintesi obiettivi



* UGF Assicurazioni comprensiva di Navale

Area assicurativa VITA

Il recupero della generazione di valore



- Completamento **offerta in logica life-cycle cliente**
- Revisione **strutture tariffarie e di garanzia**
- **Rafforzamento della strategia di posizionamento sui fondi pensione**

- Piani di **intercettazione scadenze** mirati con prodotti ad adeguata marginalità
- **Indirizzo/incentivazione della rete Agenzie**
- **Rafforzamento del supporto commerciale** per le agenzie ad alto potenziale

- **Incremento livello di servizio** per il cliente/ agente attraverso un piattaforma operativa unificata
- **Completamento piattaforma IT** ed efficientamento struttura gestionale

*85 euro mln valore nuova produzione di Gruppo nel 2012 (+43 euro mln)
340 euro mln APE di Gruppo nel 2012 (+126 euro mln)*

Area assicurativa VITA

Il Gruppo Arca: rationale strategico dell'acquisizione

Strategicità dell'alleanza con BPER e BPS

Avvio di un'alleanza strategica con due tra i maggiori gruppi bancari nazionali, aventi matrici di valori e di mercato comuni ad UGF.

Consolidamento presenza nella bancassurance

Attraverso ARCA, gruppo di tradizione e know how nella bancassurance danni e vita (la raccolta premi 2009 è di 477 mln di euro nel business Vita e 173 mln di euro nel Danni, mentre l'utile consolidato 2009 si è attestato a 16 mln di euro), si consolida la presenza di UGF in tale canale, che vedrà l'uscita di BNL Vita.

Creazione di una piattaforma aperta

Individuazione in ARCA di una piattaforma di bancassurance aperta all'ingresso di altri gruppi bancari culturalmente affini, con un brand fortemente riconosciuto dal mercato

Rafforzamento della presenza territoriale

Consolidamento della presenza del Gruppo UGF sul territorio nazionale: ARCA è presente in più di 18 regioni, con circa 2.200 sportelli bancari di oltre 30 banche convenzionate e con circa 150 agenzie, di cui il 49% ubicate nel Nord Italia, il 28% al Centro e il 23% nel Sud e Isole.

Sfruttamento di sinergie di know-how e best practice

Obiettivi: (i) messa in comune delle competenze sui mercati sviluppate da ARCA, con quelle industriali, commerciali e gestionali di UGF, nei business Vita e Danni (ii) condivisione dei processi operativi di eccellenza e delle best practice presenti nei due gruppi

Sfruttamento di potenzialità commerciali

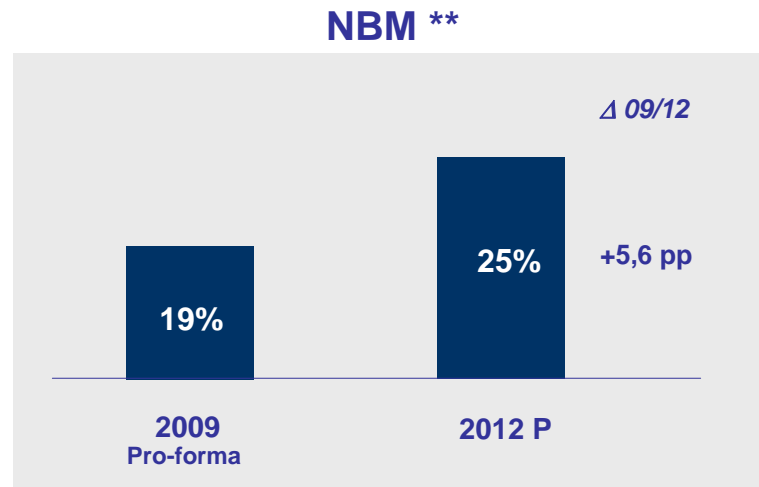
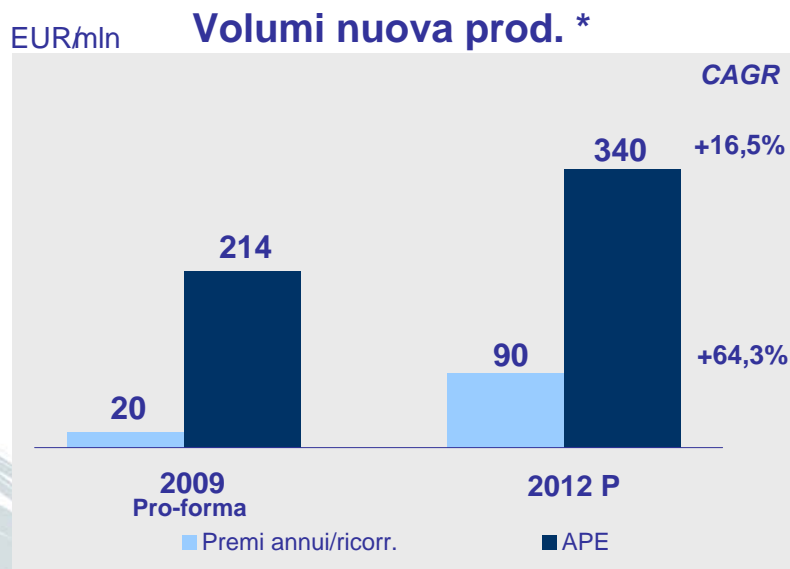
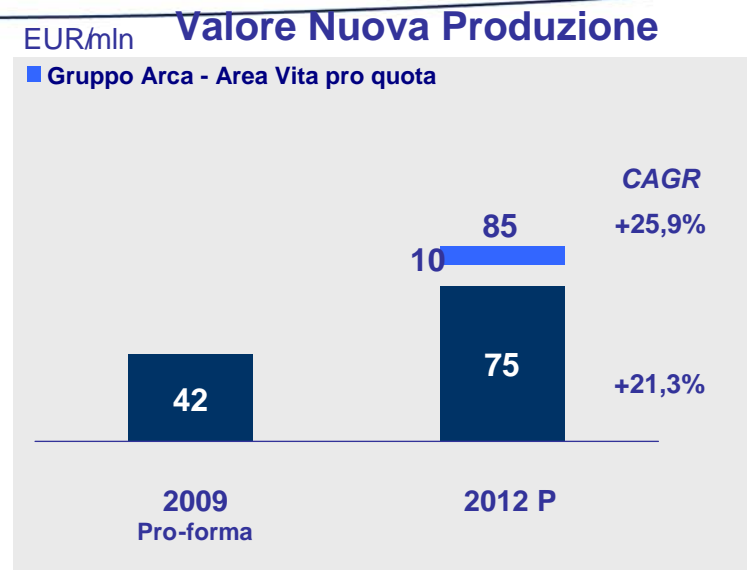
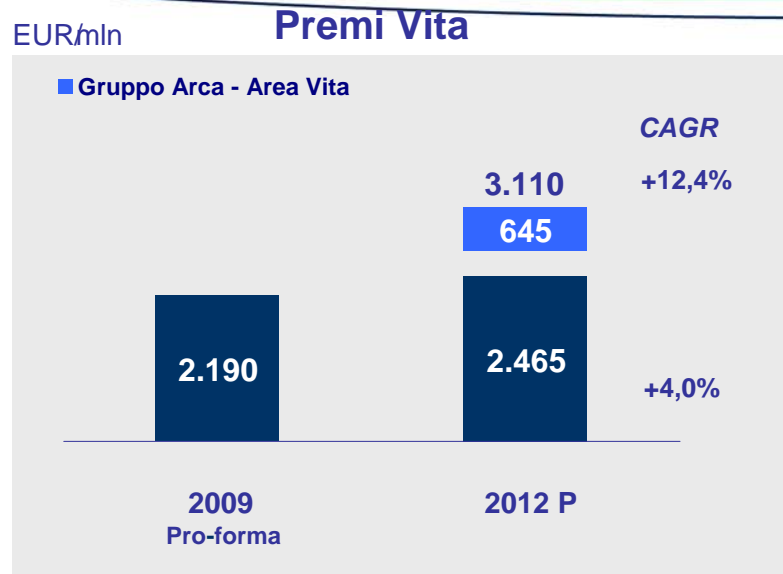
Opportunità di incrementare notevolmente la capacità di penetrazione di ARCA, attualmente al di sotto dei benchmark di mercato

*180 euro mln
premi diretti
danni al 2012*

*645 euro mln
premi diretti vita
al 2012*

Area assicurativa VITA

Sintesi obiettivi



(**) Ipotesi sottostanti al calcolo :
 - tasso di attualizzazione 6,50%
 - tasso di rendimento 4,00%
 - tax-rate 32,32%

* Dati pro quota

Area BANCARIA

Gli obiettivi strategici

Modello di business

- **Sviluppo Modello di business integrato Banca – Assicurazione**
- *fabbrica prodotti con offerta dedicata e distintiva*)
- **Focalizzazione sui mercati preferenziali** del Gruppo, **PMI e Affluent** con offerte e strutture dedicate

Redditività

- **Incremento degli standard di produttività e di efficienza della rete** con riferimento ai benchmark di mercato
- **Miglioramento gestione costi operativi:** processo di spesa strutturato

Modello operativo

- **Revisione del processo di erogazione e gestione del credito**
(rating creditizio interno, outsourcing recupero crediti, nuove procedure integrate sede/filiali)

Rete distributiva

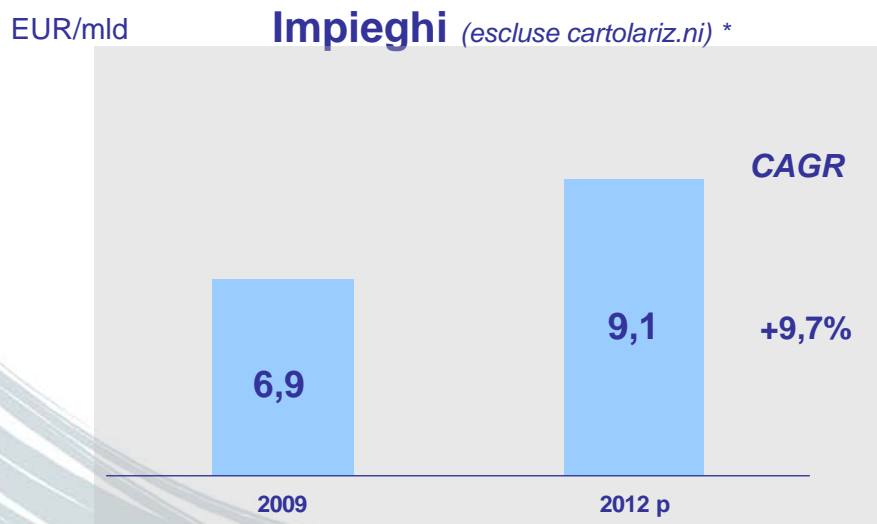
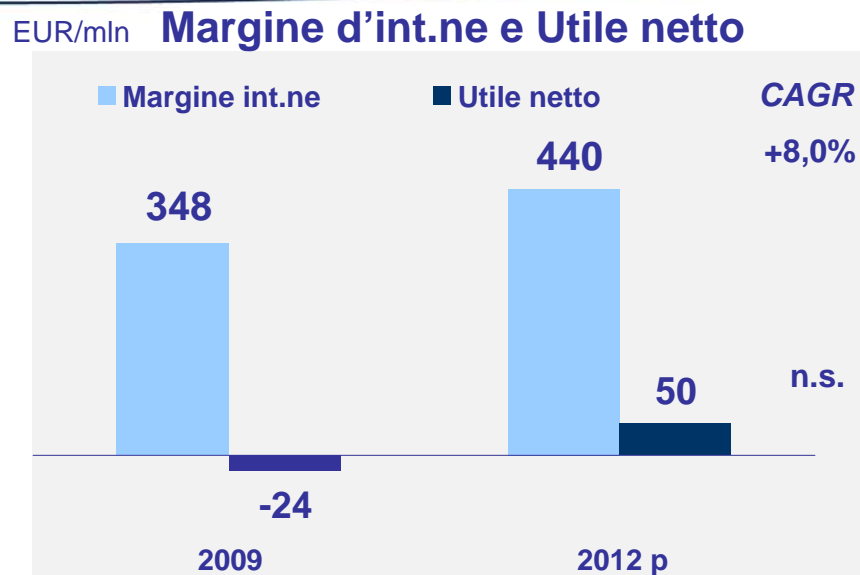
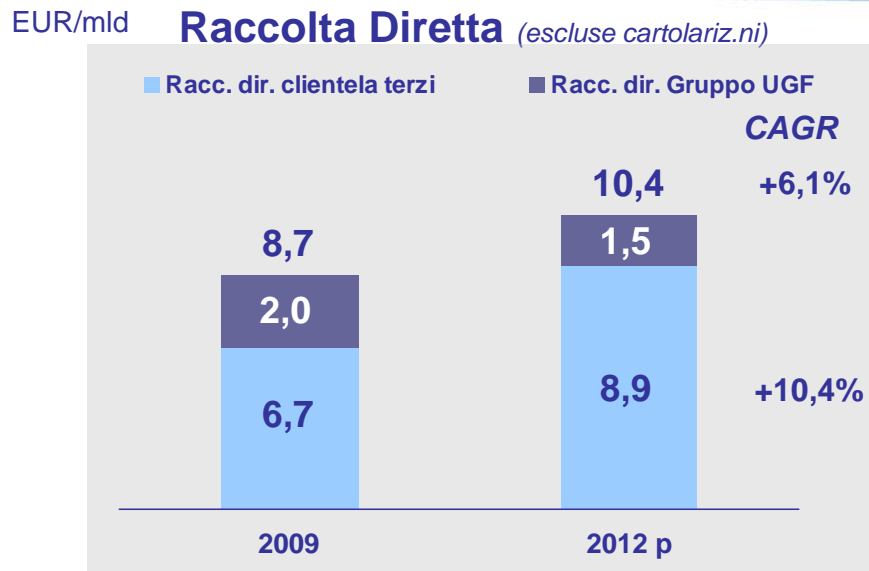
- **Revisione della strategia di localizzazione geografica delle filiali**

**+10,4% raccolta diretta da terzi
CAGR '09-'12**

**+8,0% margine d'int.ne CAGR '09-'12
riduzione cost/income
superiore a 10 pp '09-'12**

Area BANCARIA

Sintesi obiettivi (dati relativi al Gruppo UGF Banca)



Alcuni indicatori

	2009	2012 P
Cost / income	76,6%	66,0%
Tier 1 ratio	7,3%	6,3%
Total capital ratio	14,5%	12,2%
N° filiali	299	308

* impieghi cartolarizzati pari a 2,9 euro mld nel 2009 e 2,3 euro mld nel 2012.

Obiettivi dell'attività d'investimento

- massimizzare il profilo di rischio/rendimento
- garantire la costanza dei redditi in un orizzonte temporale pluriennale

Criteri guida dell'asset allocation

- obiettivi di redditività del portafoglio
- obiettivi di assorbimento di capitale in un'ottica Solvency II (riduzione dell'azionario già avviata nel 2010)
- diversificazione per emittente (corporate / governativo)
- cash flow matching: investimenti in liquidità coerenti con il profilo di decadimento delle passività assunte
- investimento residuale in strumenti finanziari alternativi

Strategie d'investimento 2010-2012

Azioni

- preferenza verso titoli caratterizzati da elevati dividend yield e da un adeguato profilo di crescita reddituale e solidità patrimoniale

Liquidità

- investimenti coerenti con il profilo di decadimento delle passività assunte

Obblig. corporate

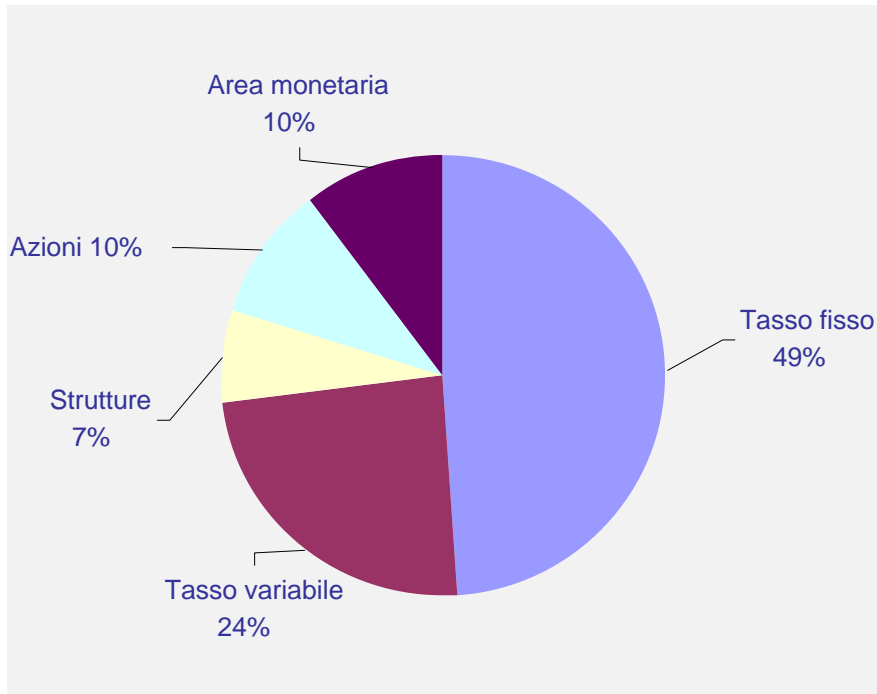
- diversificazione per emittente, settore industriale e rating
- investimenti selettivi in titoli subordinati

Obblig. governative

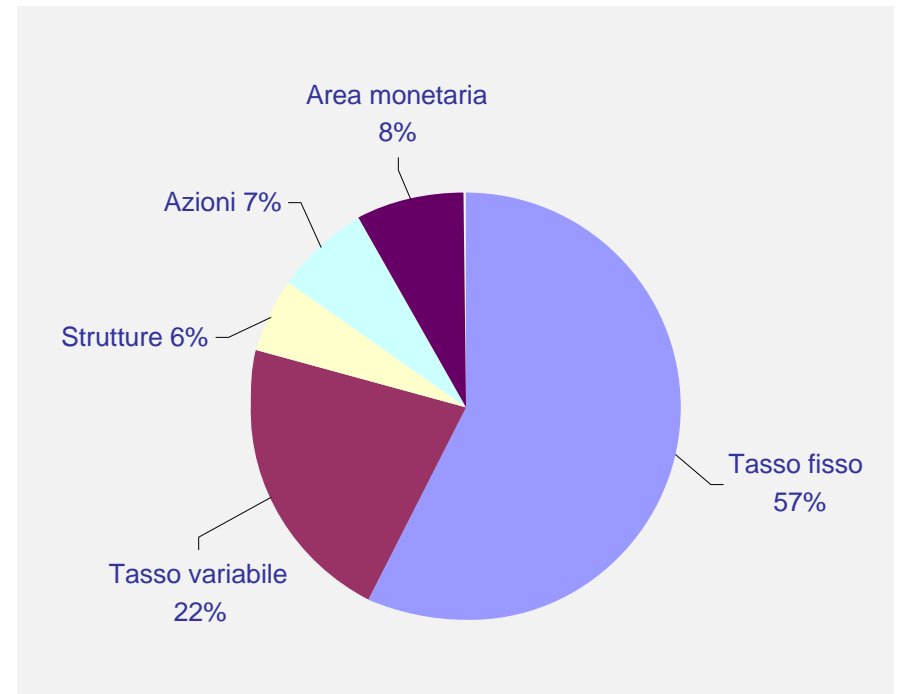
- preferenza per i titoli di stato italiani
- diversificazione tra emittenti sovrani e sovranazionali
- scadenze coerenti con approccio "cash flow matching"

Asset allocation comparto assicurativo

2009 Pro-forma



2012 *



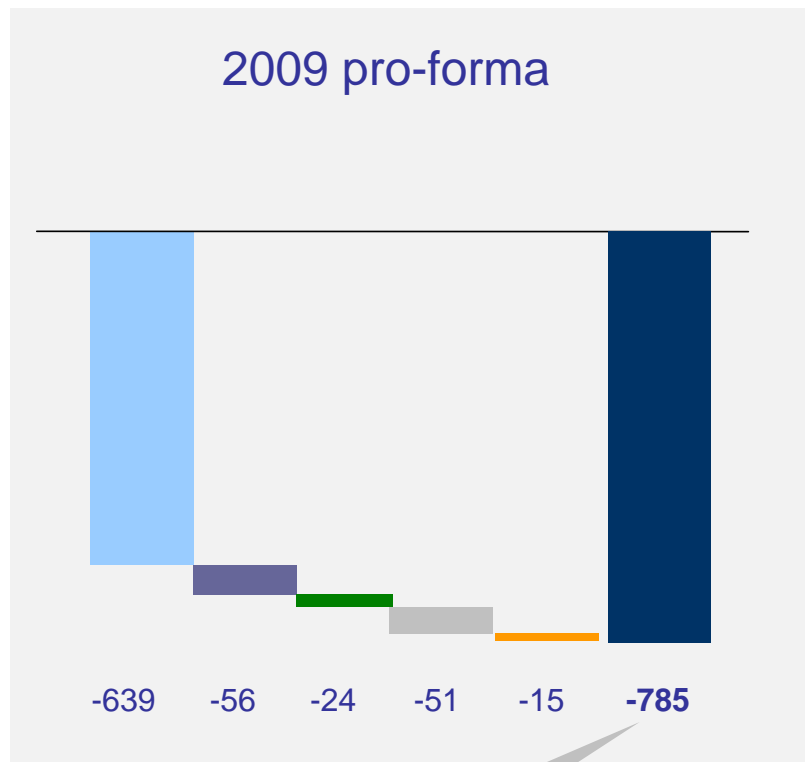
rendimento degli asset assicurativi previsto nell'arco di piano: 4% – 4,3%

I risultati economici consolidati

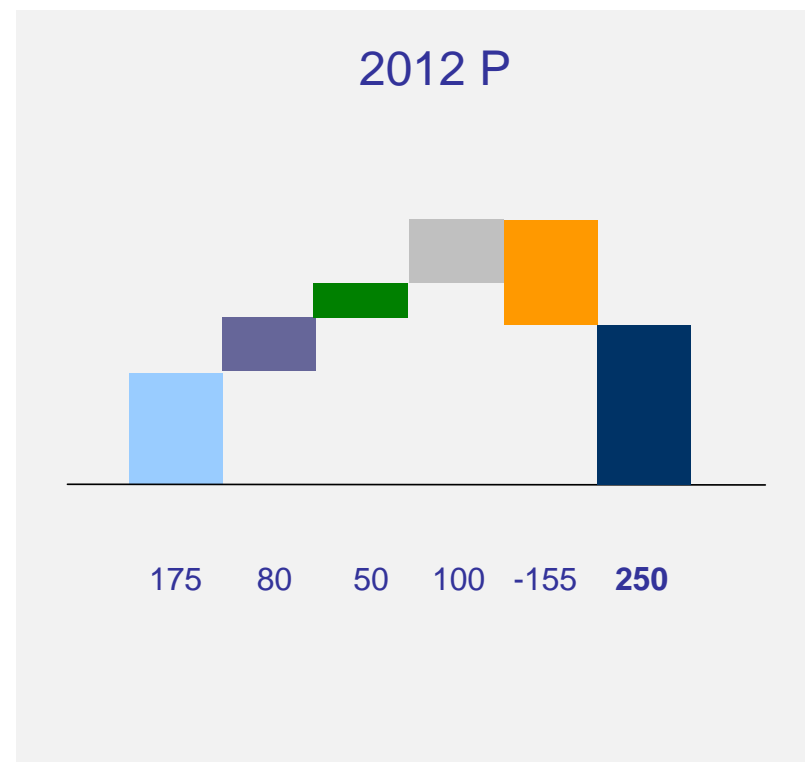
Sintesi obiettivi

EUR/mln

Risultato netto Consolidato per area di business *



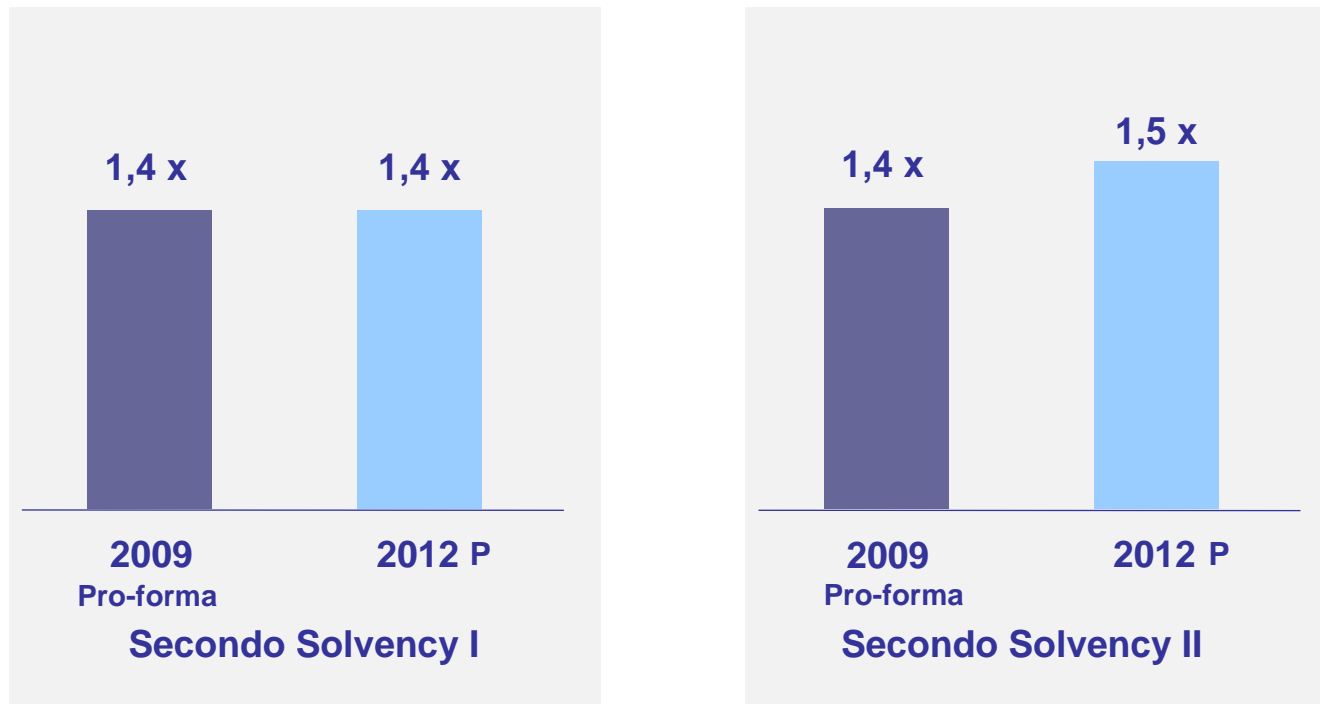
di cui 631 euro mln
impairment



- Area Danni
- Area Vita
- Area Bancaria
- Holding
- Rettifiche Consolidamento
- Risultato netto Consolidato

* *netto tasse, lordo terzi.*

Solvency ratio



Nota: il calcolo Solvency II è stato effettuato sulla base di ipotesi elaborate a partire dalle ultime indicazioni regolamentari. I risultati rappresentati potrebbero cambiare qualora la norme definitive su Solvency II differissero dalle proposte normative fino ad ora elaborate

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.

Investor Relations
Unipol Gruppo Finanziario - Via Stalingrado 45, Bologna

investor.relations@unipolgf.it

Adriano Donati

Tel +39 051 507 7933
adriano.donati@unipolgf.it

Devis Menegatti

Tel +39 051 507 7885
devis.menegatti@unipolgf.it

Eleonora Roncuzzi

Tel +39 051 507 7063
eleonora.roncuzzi@unipolgf.it

Silvia Tonioli

Tel +39 051 507 7933
silvia.tonioli@unipolgf.it