



GRUPPO UNIPOL

GRUPPO UNIPOL
Presentazione

Aprile 2005

IL GRUPPO UNIPOL AL 31/12/2004

<i>Eur/mln</i>	2002		2003		2004	
Comparto Assicurativo						
Premi Diretti	6.006	+23%	7.463	+24%	9.583	+28%
<i>dei quali Vita</i>	3.717	+34%	4.650	+25 %	5.717	+23%
<i>dei quali Danni</i>	2.290	+8%	2.813	+23%	3.866	+37 %
Quota di mercato	6,8%		7,7%		9,4%	
<i>Vita</i>	6,7%		7,4%		8,7%	
<i>Danni</i>	7,1%		8,2%		10,8%	
Ranking	4°		4°		4°	
Comparto Bancario						
Raccolta Diretta	2.228	+99 %	2.628	+18%	4.322	+65 %
Raccolta Indiretta	6.979	+11 %	11.461	+64%	15.928	+39 %
Investimenti di Gruppo (EUR/mln)	17,7	+19%	26,4	+49%	29,4	+11 %
Utile Netto di Gruppo	102	+64 %	147	+44%	211	+43%

LE SOCIETÀ DEL GRUPPO: BUSINESS / CANALE

UNIPOL
ASSICURAZIONI *

SETTORE ASSICURATIVO

SOCIETÀ

BUSINESS/
CANALE

UNIPOL
ASSICURAZIONI

Danni + Vita / Agenzie

Aurora
ASSICURAZIONI

Danni + Vita / Agenzie

LINEAR
ASSICURAZIONI IN LINEA

Auto / Telefono+ Internet

UNISALUTE

Sanità / Accordi, Internet

NAVALE ASSICURAZIONI SpA

** Trasporti e Turismo /
Brokers

SETTORE BANCASSICURAZIONE

SOCIETÀ

BUSINESS /
CANALE

**Quadri
poglio
vita**

Vita / Filiali BAM (MPS)

BNL Vita

Vita / Filiali BNL

SETTORE BANCARIO, RISPARMIO GESTITO E MERCHANT BANKING

SOCIETÀ

BUSINESS /
CANALE

UNIPOL
B A N C A

Bancario / Filiali,
Negozi Finanziari,
Promotori Finanziari

UNIPOL FONDI

Fondi d'investimento /
Unipol Banca

UNIPOL
MERCHANT
BANCA PER LE IMPRESE

Merchant Banking
e mediocredito

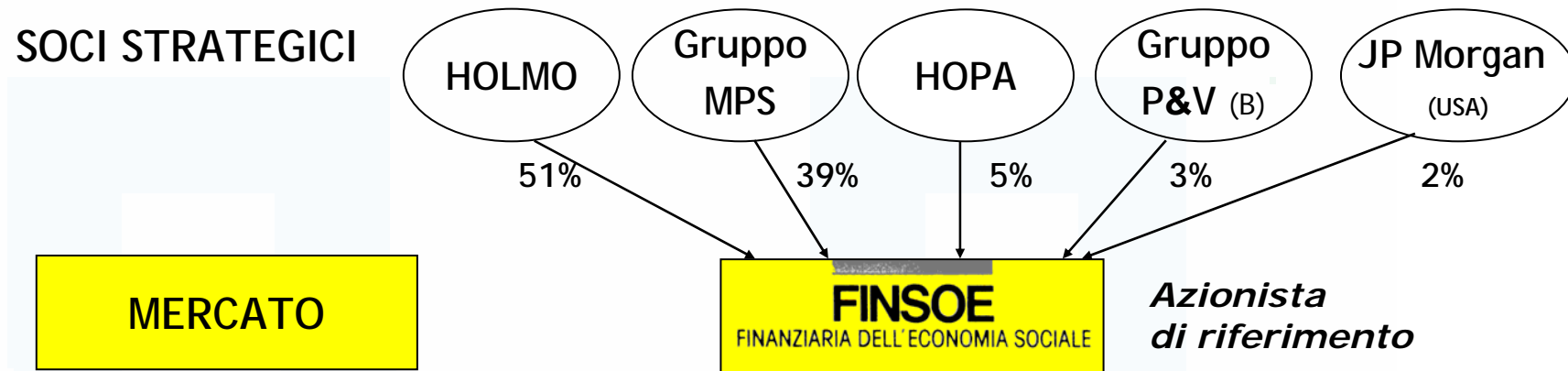
UNIPOL SGR

Asset Management

* Compagnia operativa e holding del gruppo.

** Nel Novembre 2004 Navale Assicurazioni ha siglato un accordo per l'acquisizione di MMI Danni S.p.A., MMI Assicurazioni S.p.A e MMI Vita S.p.A. dal Gruppo Mutuelles du Mans Assurance.

LA STRUTTURA DELL'AZIONARIATO

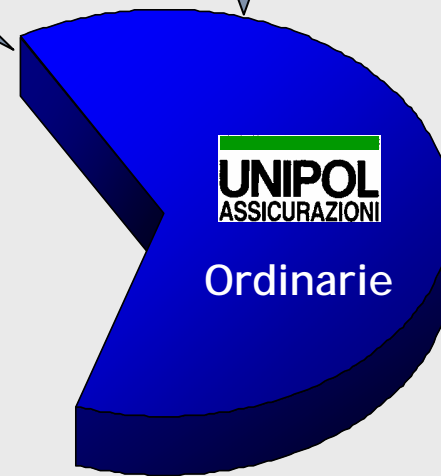


100 % delle
azioni privilegiate

49,8 % delle
azioni ordinarie

Quota stabile: 50,2% delle
azioni ordinarie
(32% del capitale totale)

349.473.444
azioni privilegiate
(38% del capitale sociale)



578.762.779
azioni ordinarie
(62% del capitale sociale)

Numero totale di azioni di UNIPOL ASSICURAZIONI al 14/03/05: 928.236.223

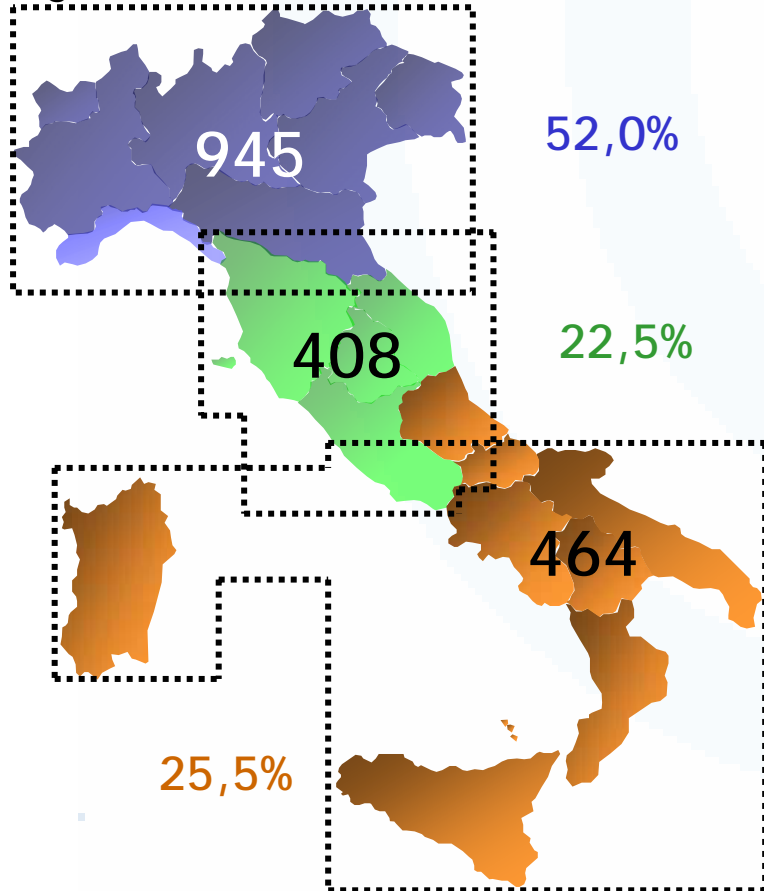
LA RETE DISTRIBUTIVA AL 31/12/2004

1.817
Agenzie

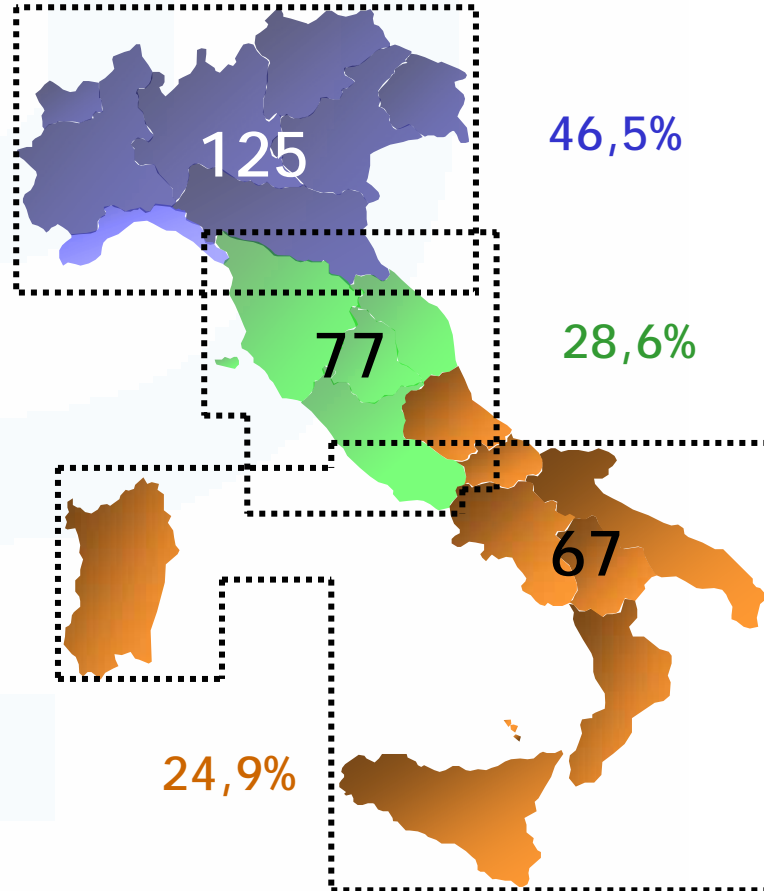
UNIPOL
BANCA

Filiali	221
Negozi Finanziari	48
Promotori Finanziari	448

Agenzie assicurative



Filiali bancarie



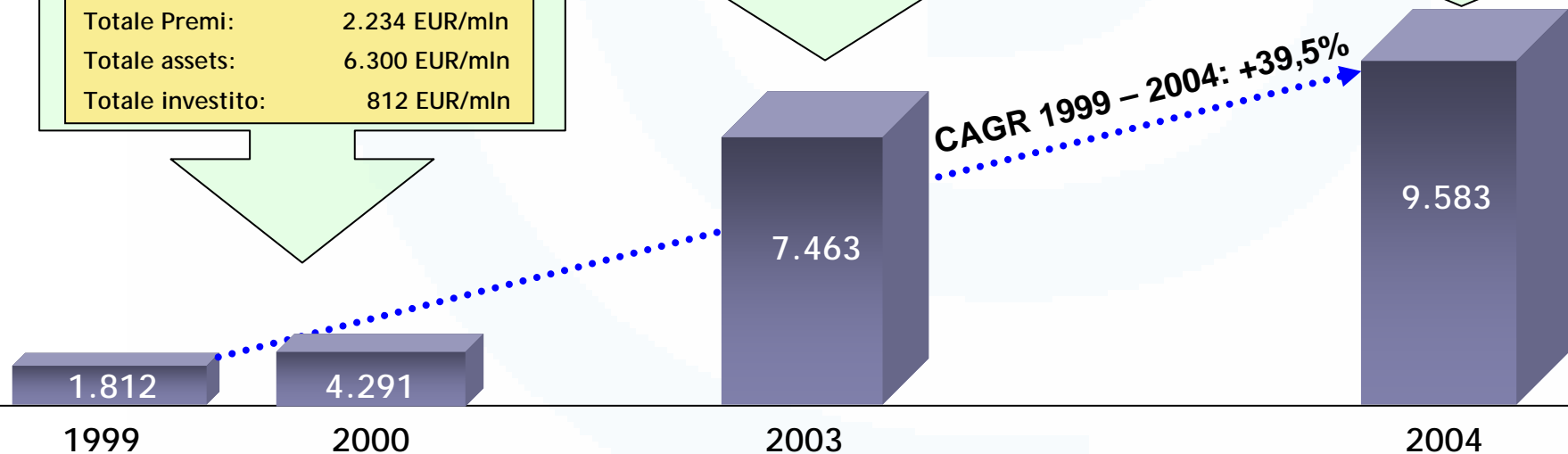
TOTALE CLIENTI DI GRUPPO: 6,5 mln

IL COMPARTO ASSICURATIVO: LO SVILUPPO 1999-2004

ACQUISIZIONI - 2000		
Società acquisita	Quota acquisita	Venditore
meie	51,4%	TELECOM
(OPA) su meie	23,1%	Mercato
AURORA ASSICURAZIONI spa	100%	GENERALI
NAVALI ASSICURAZIONI spa	98,2%	GENERALI
BNL Vita	50%	GENERALI
Totale Premi:		2.234 EUR/mln
Totale assets:		6.300 EUR/mln
Totale investito:		812 EUR/mln

ACQUISIZIONI - 2003		
winterthur	90%	Credit Suisse
Totale premi:		1.931 EUR/mln
Totale assets:		5.971 EUR/mln
Totale investito:		1.319 EUR/mln

FUSIONE - 2004		ACQUISIZIONE - 2004	
Società acquisita	Quota acquisita	Società acquisita	Quota acquisita
MMI Danni	100%	Gruppo Mutuelles du Mans Assurances	100%
MMi Ass.ni	100%		
MMI Vita	100%		
Totale Premi:		~150EUR/mln	
Totale assets:		300 EUR/mln	
Totale investito:		~ 58 EUR/mln	

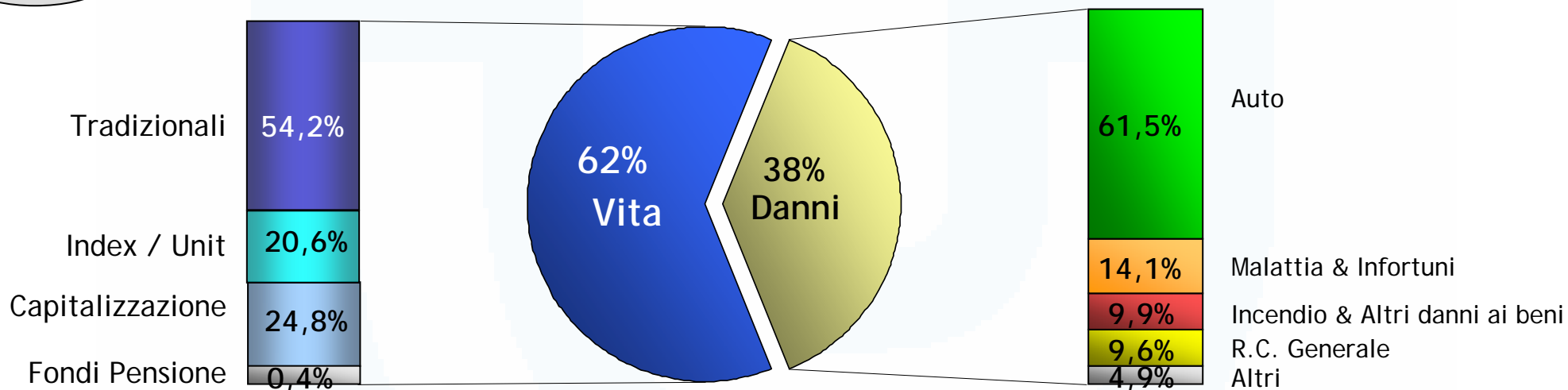


Totale investimenti: 2.189 EUR/mln
 Total premi acquisiti: 4.315 EUR/mln
 Totale clienti acquisiti: 3.200.000

IN 5 ANNI É QUINTUPLICATA LA DIMENSIONE DL GRUPPO

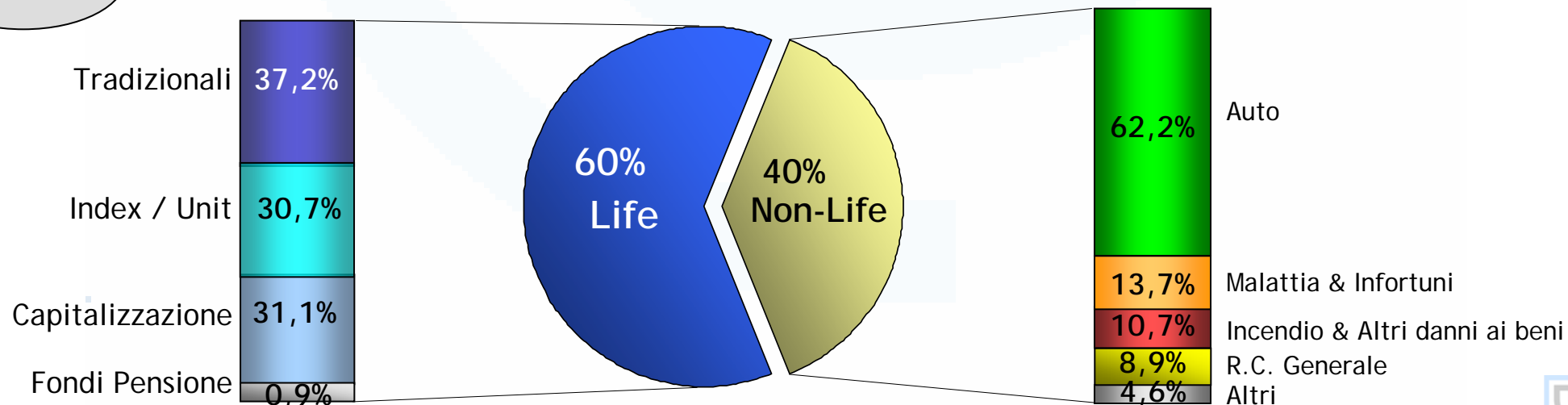
2003

TOTALE: 7.463 EUR/mln (+24,3%) Vita: 4.650 EUR/mln (+25,1%) Danni: 2.813 EUR/mln (+22,9%)



2004

TOTALE: 9.583 EUR/mln (+28%) Vita: 5.717 EUR/mln (+23%) Danni: 3.866 EUR/mln (+37%)



MEIE+AURORA NEL 2000

Raccolta Premi:
1.044 EUR/mln

% Vita sul Totale: 23,4%

Agenzie: 718

Combined Ratio: 112,8%

Conto Tecnico (Danni+Vita)
-18,4 EUR/mln

Utile Netto: -13,1 EUR/mln

AZIONI STRATEGICHE 2000- 2003

- Riassetto Societario
- Migrazione CED sul sistema UNIPOL
- Accentramento delle funzioni Finanza, Immobiliare e Acquisti
- Riqualificazione del portafoglio e razionalizzazione rete di vendita
- Accentramento funzione liquidazione sinistri a livello di Gruppo

MEIEAURORA NEL 2003

Raccolta Premi:
1.238 EUR/mln

% Vita sul Totale: 34,3%

Agenzie: 502

Combined Ratio: 95,6%

Conto Tecnico (Danni+Vita)
43,5 EUR/mln
(+67% rispetto al 2002)

Utile Netto: 38,3 EUR/mln
(+27% rispetto al 2002)

COMBINED RATIO DEL LAVORO DIRETTO

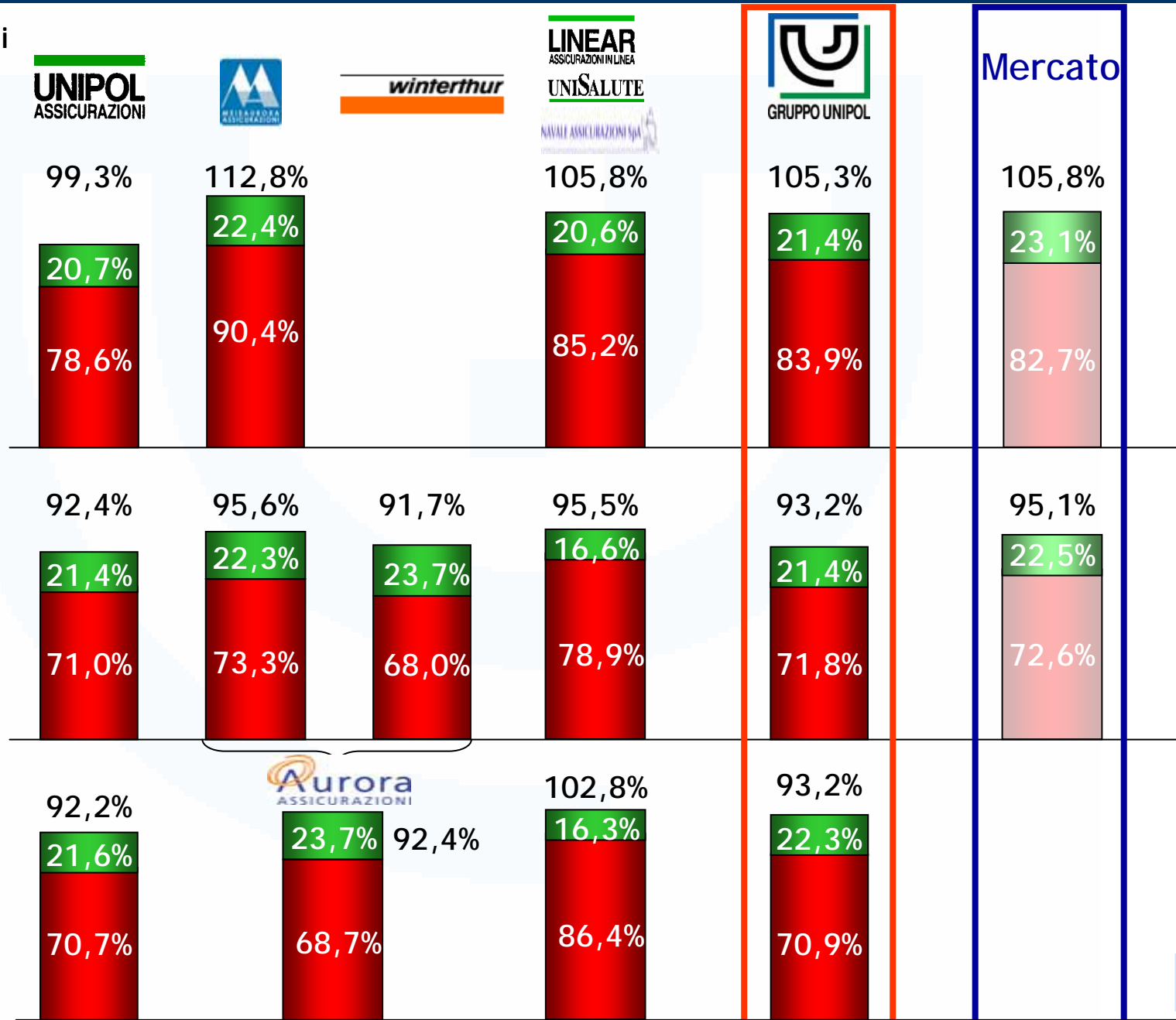
■ Spese di gestione / Premi
 ■ Sinistri / Premi

2000
 Post Acquisiz.
 Meie Aurora Navale

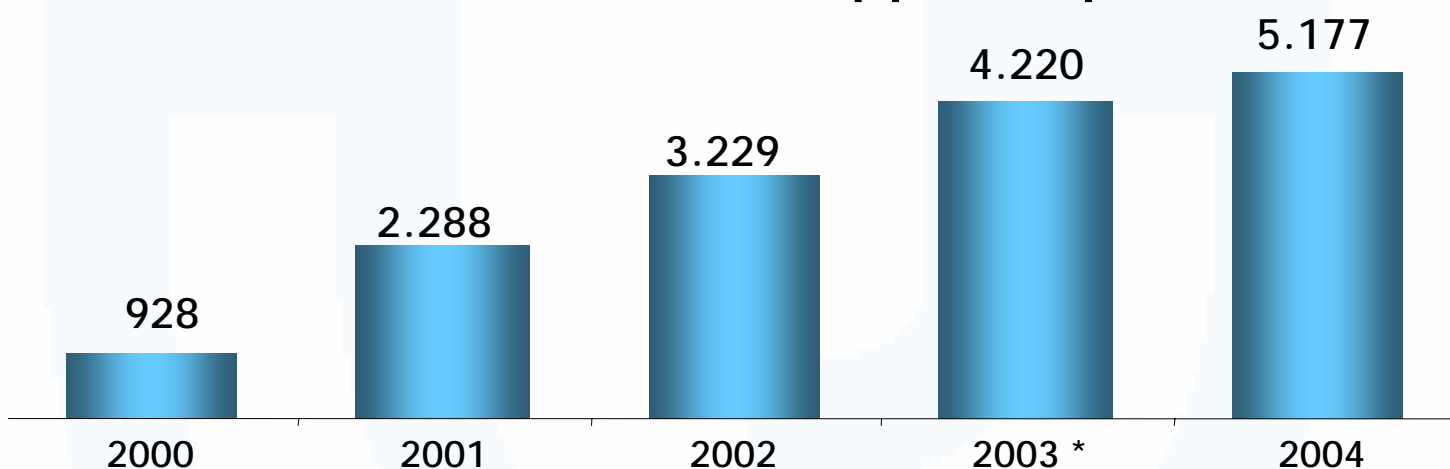
Il combined ratio di gruppo è sceso di quasi 12 punti in 3 anni

2003

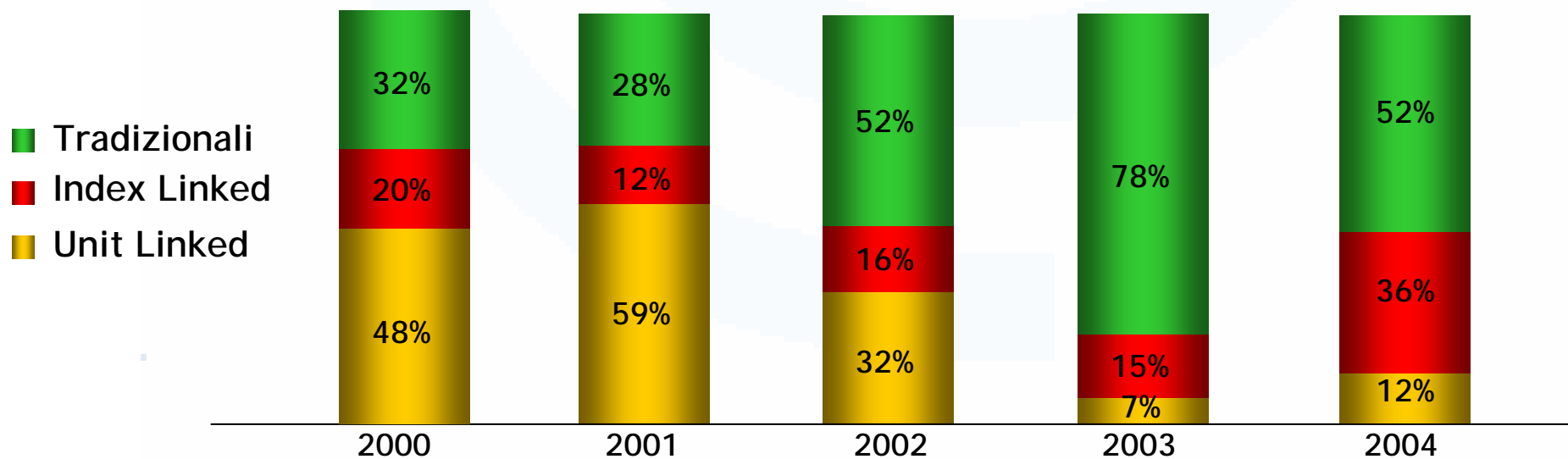
2004



Nuova Produzione Vita Gruppo Unipol (EUR/mIn)

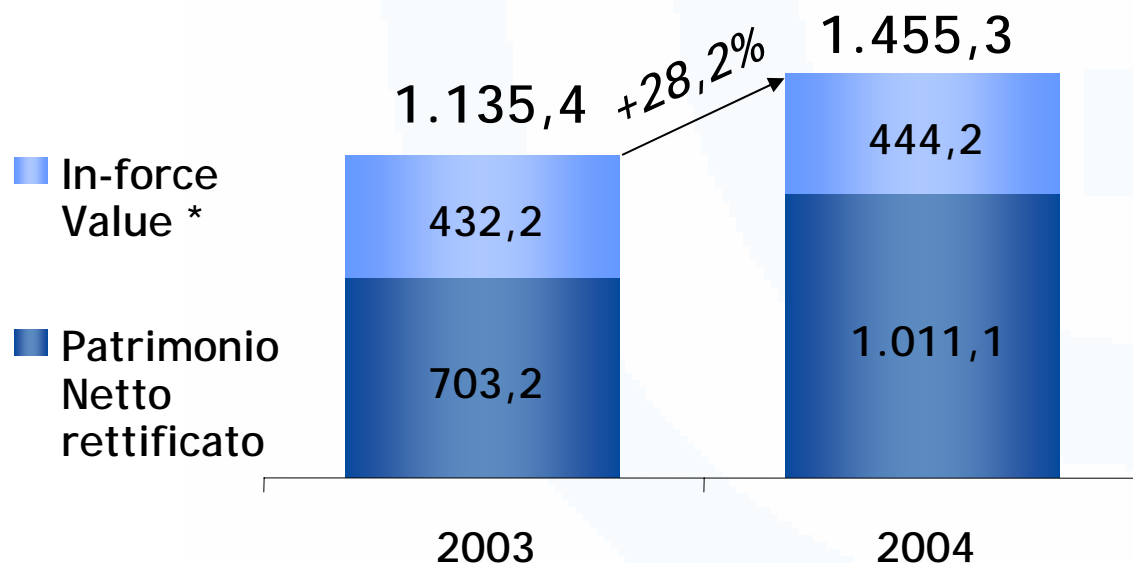


Composizione

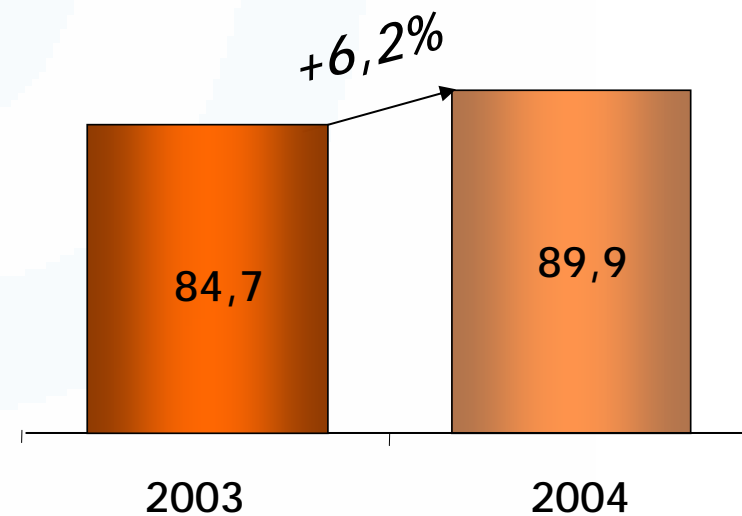


* Consolidamento dei premi di Winterthur solo per il 3° trimestre 2003.

EMBEDDED VALUE VITA (EUR/mln)

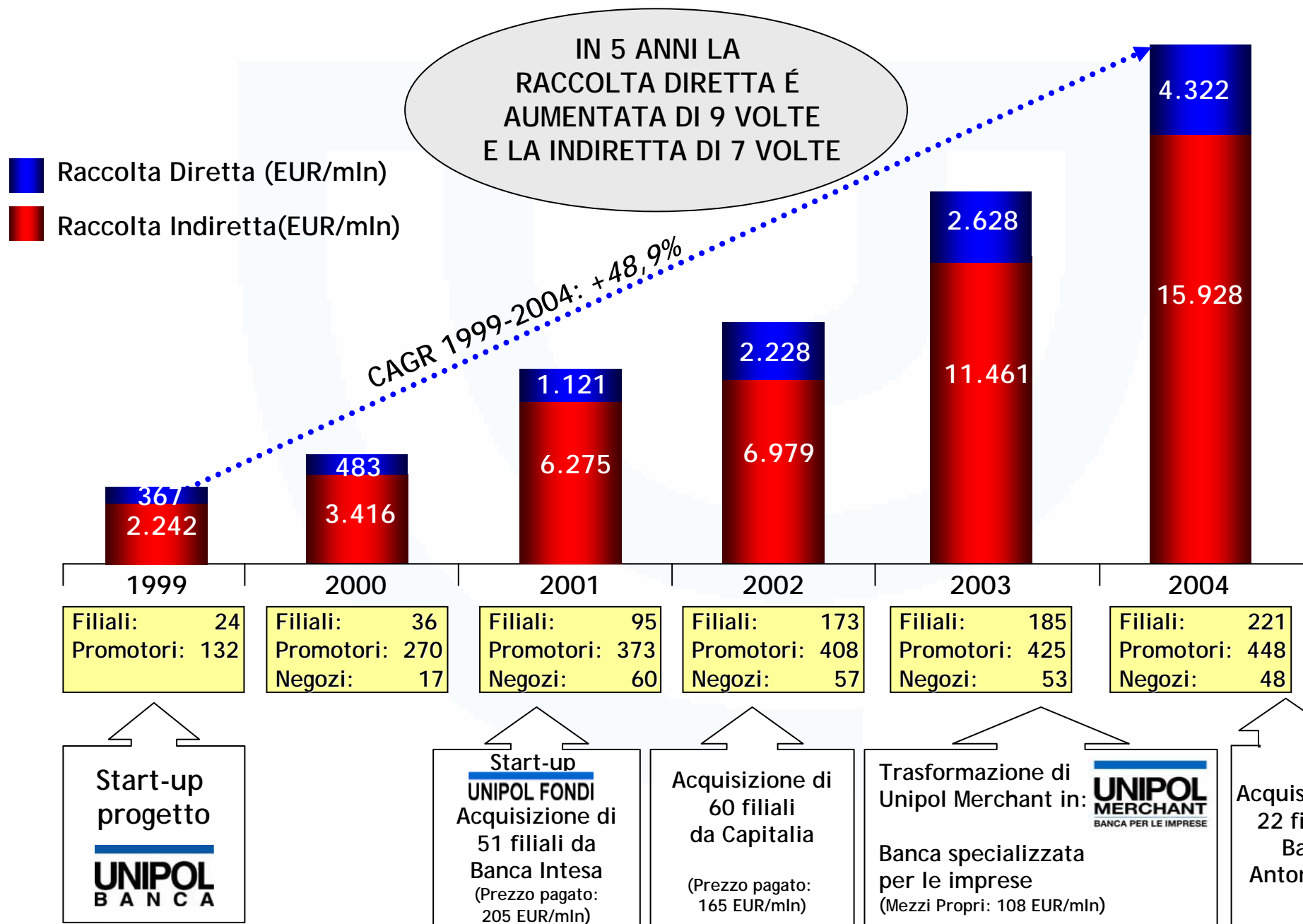


VALORE NUOVA PRODUZIONE VITA * (EUR/mln)



(*) Fonte: Studio di Consulenza e Revisione Attuariale G. Ottaviani e Partners

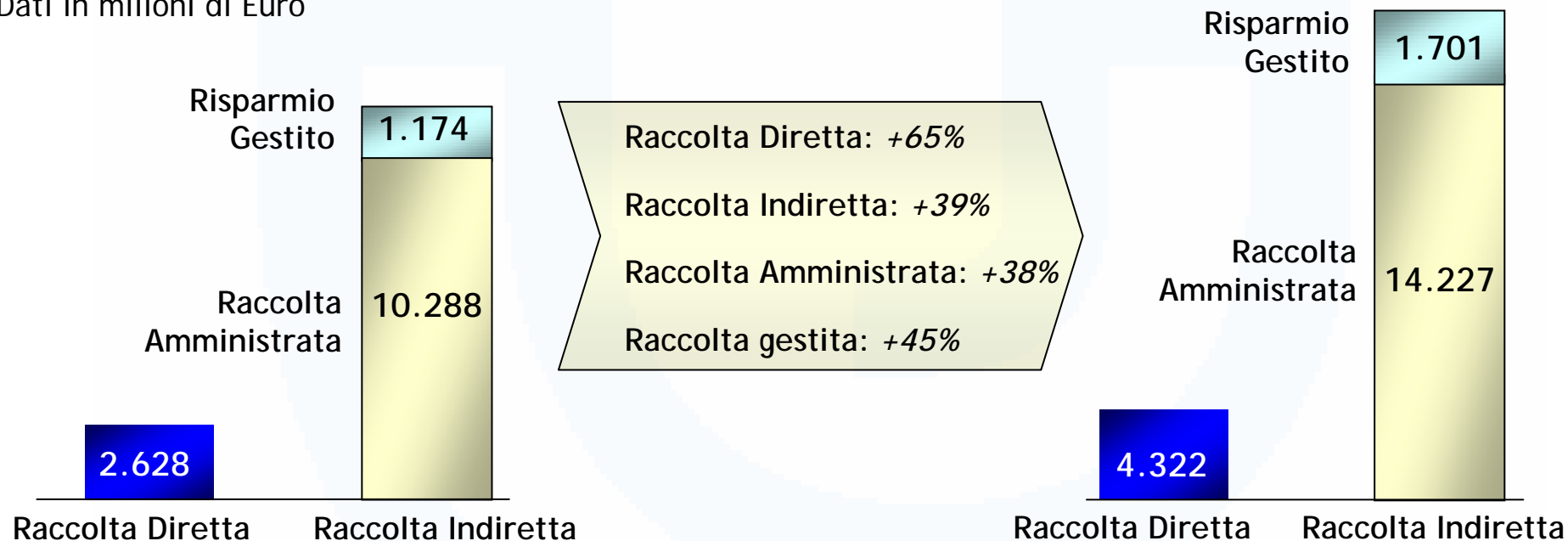
IL COMPARTO BANCARIO: LO SVILUPPO 1999-2004



2003

2004

Dati in milioni di Euro



2003

2004

Impieghi (EUR/mln) 1.946
Var. % + 18,2%

2.609 **
+ 34%

Cost/Income Ratio 72,5%

64,5%

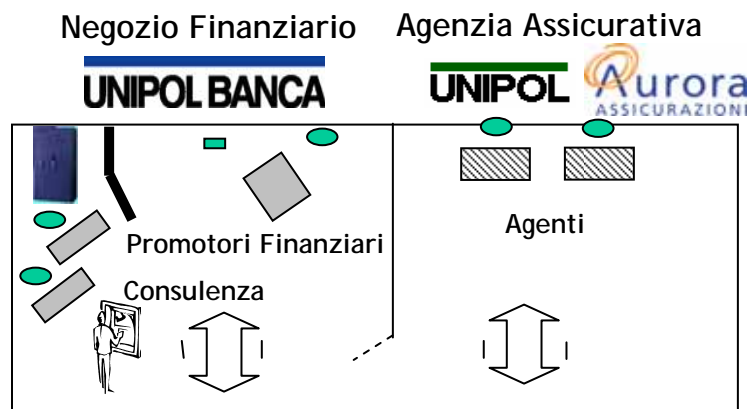
Filiali 185

221

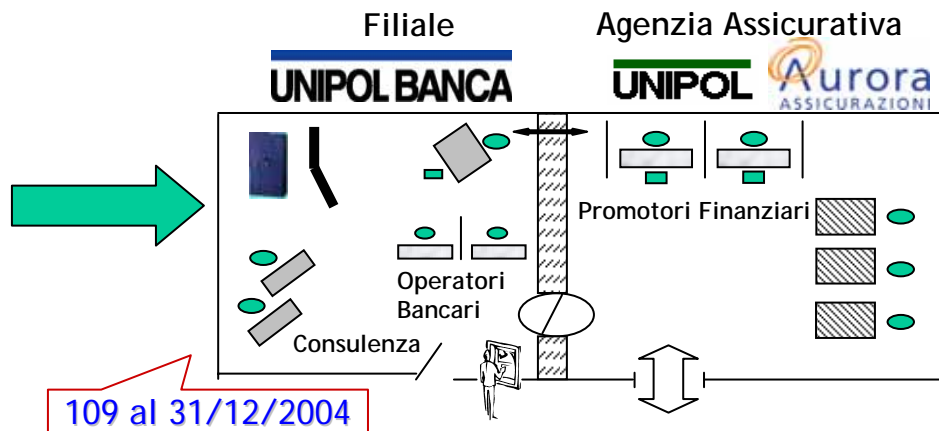
** Esclusi 977 EUR/mln di cartolarizzazioni.

MASSIMIZZAZIONE DEL CROSS SELLING SUI CLIENTI ASSICURATIVI

Agenzia con Negozio Finanziario



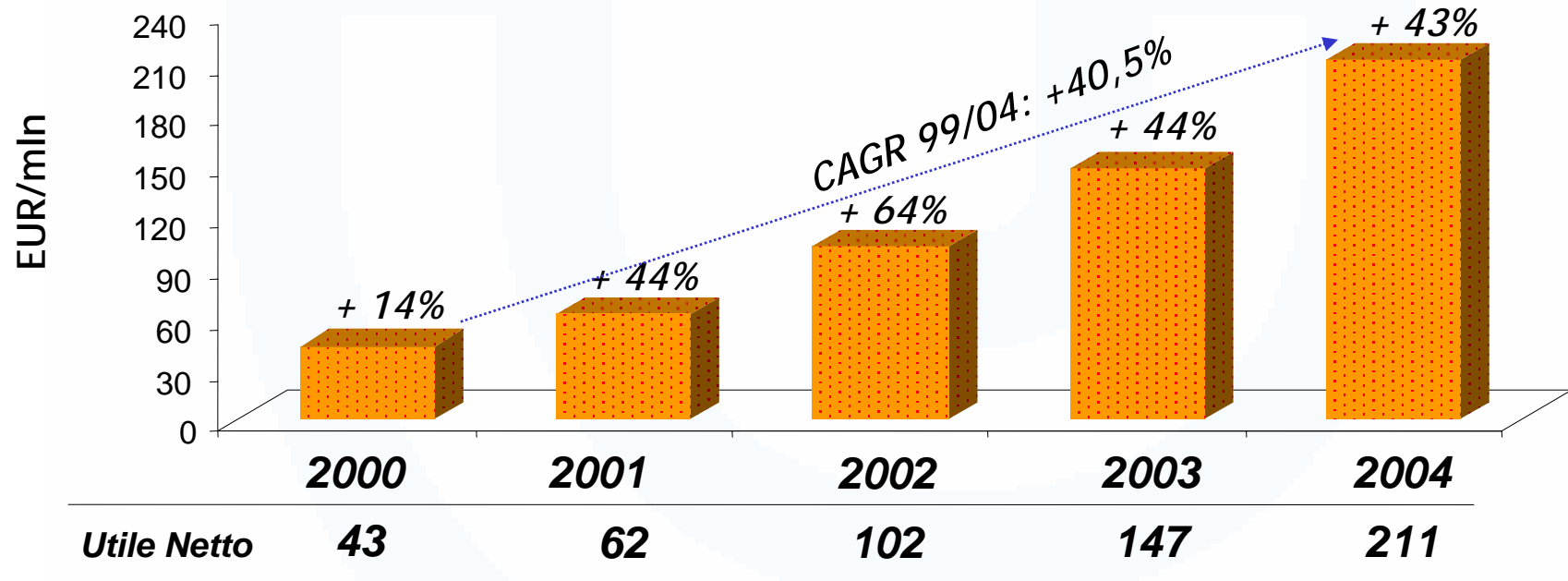
Filiale con Agenzia attigua (servizio globale al cliente)



Filiale tradizionale (Baricentrica rispetto alle agenzie)



UTILE NETTO DI GRUPPO 1999-2004



GLI OBIETTIVI AL 2006: LA FUSIONE MEIEAURORA - WINTERTHUR

AZIONI

- ✓ Integrazione reti di vendita
- ✓ Estensione sistema IT della capogruppo
- ✓ Centralizzazione della:
 - liquidazione sinistri
 - gestione finanziaria e immobiliare
 - gestione degli acquisti



Obiettivi al 2006:
SINERGIE DI COSTI PER 100 EUR/mln
65% spese generali
35% liquidazione sinistri

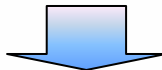
ATTIVITÀ

- Accentramento della gestione finanziaria e immobiliare
- Estensione all'ex Gruppo Winterthur Italia del:
 - Sistema Danni di Unipol
 - Sistema Vita di Unipol
 - Gestione sinistri

STATO

- ✓ completato
- ✓ completato
- ✓ completato
- ✓ in corso

- ✓ Cross selling per sviluppo prodotti assicurativi su ogni singolo cliente
- ✓ Cross selling Aurora / Unipol Banca



Obiettivi al 2006:
SINERGIE DI RICAVI PER 40 EUR/mln

- Unificazione prodotti Aurora ed estensione della clientela
- Estensione del modello di sviluppo agenzie

GLI OBIETTIVI AL 2006: UNIPOL BANCA

	2003	2004	PIANO* 2006
N. di conti corrente	125.000	~ 150.000	~ 310.000
N. di Filiali	185	221	300 / 400
N. di Negozi Finanziari	53	48	200
N. di Promotori Finanziari	425	448	~ 800
<hr/>			
(EUR/mln)			
Raccolta Diretta	2.628	4.322	6.000
Raccolta Gestita	1.174	1.701	3.700
Impieghi	1.946	2.609 **	5.100
Margine di Intermediazione	151	193	350

* Dati del Piano al 2006 presentati a Banca d'Italia nel 2004.

** Esclusi 977 EUR/mln di cartolarizzazioni.

GLI OBIETTIVI AL 2006: IL GRUPPO UNIPOL

2003

2004

PIANO
2006

RACCOLTA PREMI (EUR/mld)

7,4

9,6

> 10

% Ramo Vita

62%

60%

55%

% Ramo Danni

38%

40%

45%

% della bancassicurazione sul totale premi

40%

35%

< 32%

COMBINED RATIO DI GRUPPO

93,2%

93,2%

93%

ROE NETTO

8,4%

8,7%

~ 11,5%

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.