GRUPPO UNIPOL

PRESENTAZIONE DEI RISULTATI 2005

APRILE 2006

Agenda

1 Il Gruppo Unipol

2 Risultati 2005

3 Conclusioni

GRUPPO UNIPOL

Gruppo Unipol: principali eventi del 2005

- “Progetto BNL”
- Consolidamento del business assicurativo del Gruppo
- Riposizionamento strategico di Navale Assicurazioni
- Crescita del business bancario

GRUPPO UNIPOL

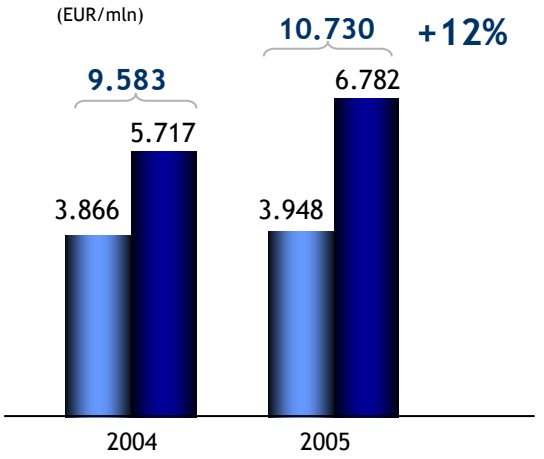
Accordo strategico
Gruppo Unipol – Gruppo BNP Paribas

- L'accordo del 2 febbraio si è concretizzato il 3 aprile, con la **cessione del 48% di BNL** detenuto da Unipol e dai propri partner al gruppo BNP Paribas, al prezzo di € 2,925 per azione.
- **Unipol acquisirà l'1% di BNL Vita** e stipulerà con BNL una accordo quinquennale in esclusiva di banca-assicurazione.
- Unipol diventerà il **partner assicurativo italiano** privilegiato di BNP Paribas, con cui attiverà una **collaborazione strategica** con particolare valenza nei settori:
  - Assicurativo Danni;
  - Previdenza Integrativa.
- BNP Paribas acquisirà il **4,5% del capitale di Finsoe.**

GRUPPO UNIPOL

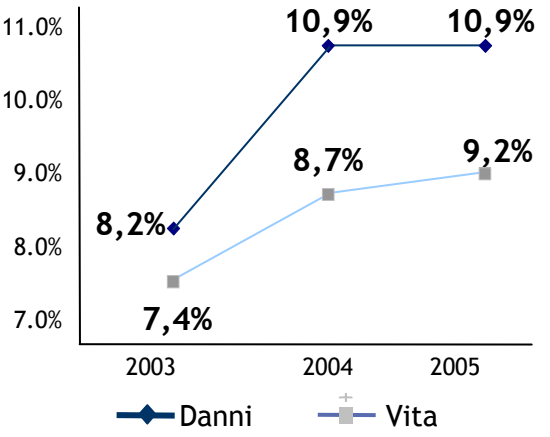
Sintesi dei Principali Dati Consolidati del Gruppo Unipol

BUSINESS ASSICURATIVO
RACCOLTA ASSICURATIVA *

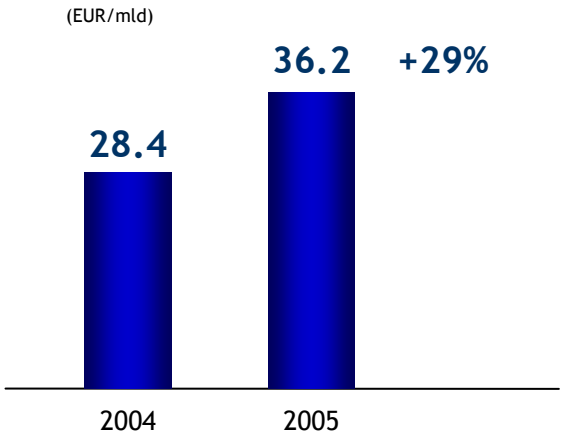


* Raccolta diretta - principi italiani

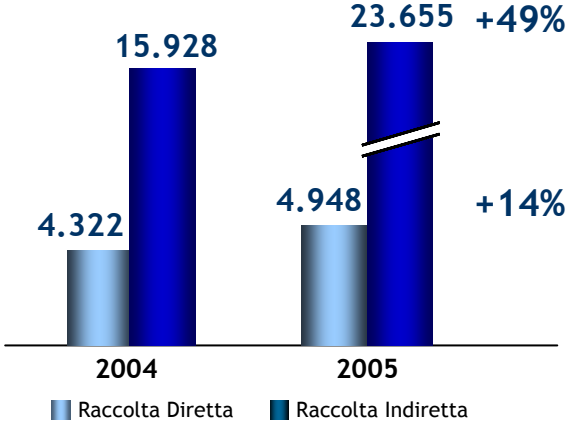
BUSINESS ASSICURATIVO
QUOTE DI MERCATO *(Raccolta ass.va)*



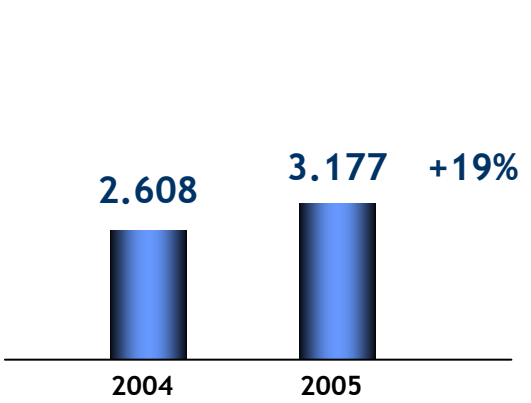
GRUPPO UNIPOL
TOTALE INVESTIMENTI



BUSINESS BANCARIO
RACCOLTA BANCARIA

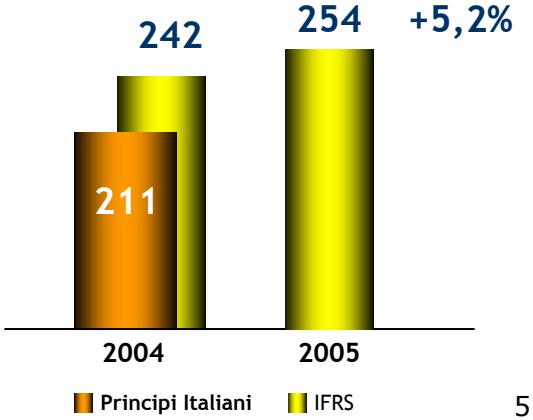


BUSINESS BANCARIO
IMPIEGHI VERSO CLIENTELA *



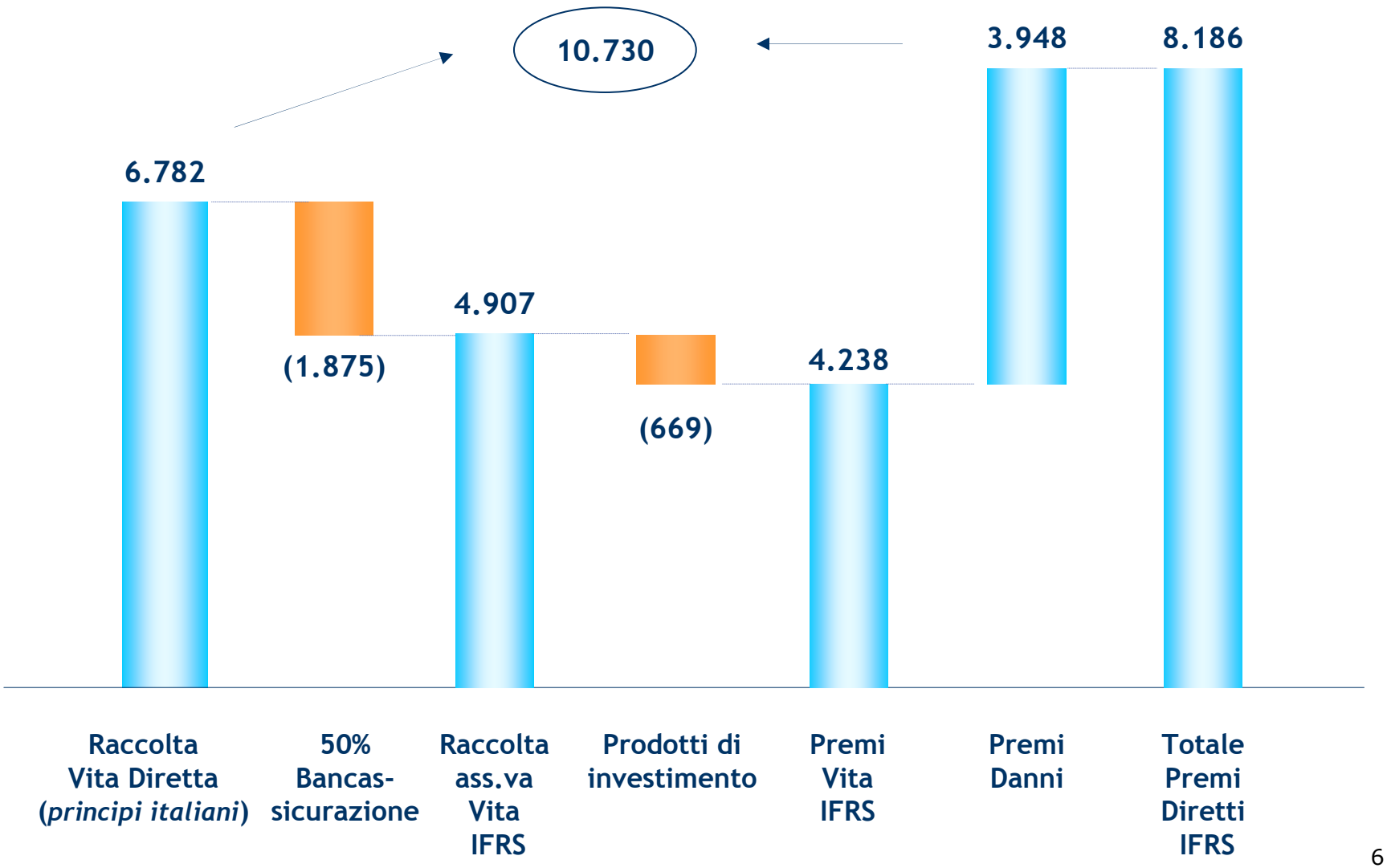
* Al netto delle cartolarizzazioni

GRUPPO UNIPOL
UTILE NETTO



Raccolta Diretta Assicurativa
Principi contabili italiani vs. IFRS

EUR/mln



Sintesi del Conto Economico – Dati IFRS

EUR/mln	2004	2005	*Var.%*
Premi Diretti	6.775	8.186	*+21%*
Premi netti	6.332	7.899	*+25%*
Commissioni attive	113	121	*+7%*
Oneri netti relativi a sinistri	-5.751	-7.207	*+25%*
Spese di gestione e comm. passive	-1.076	-1.161	*+8%*
Proventi netti da gestione finanziaria	821	957	*+17%*
Altri proventi e oneri	-6	-127	*+1882%*
Risultato ante imposte e minorities	433	482	*+11%*
Tasse & Minorities	-191	-227	*-16%*
Utile Netto di Gruppo	242	254	*+5%*

GRUPPO UNIPOL

Agenda

1 Il Gruppo Unipol

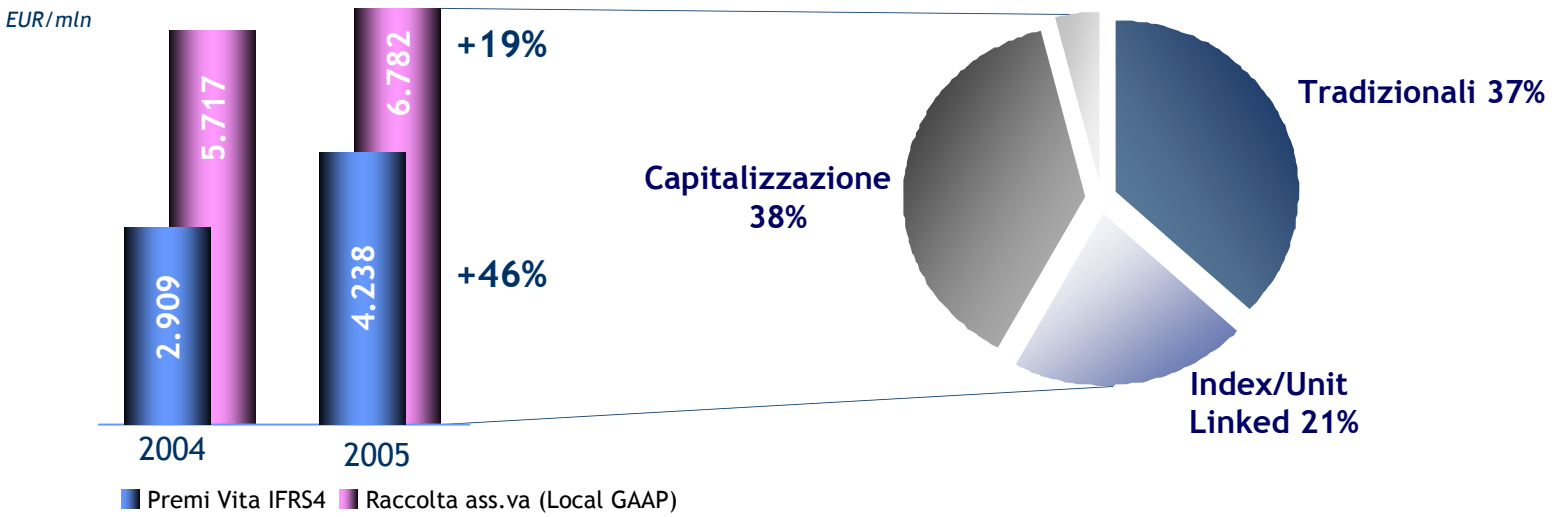
2 Risultati 2005

3 Conclusioni

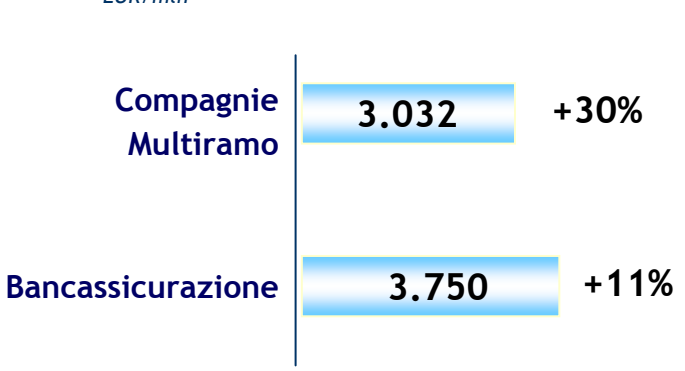
Business Vita

Raccolta Premi Vita

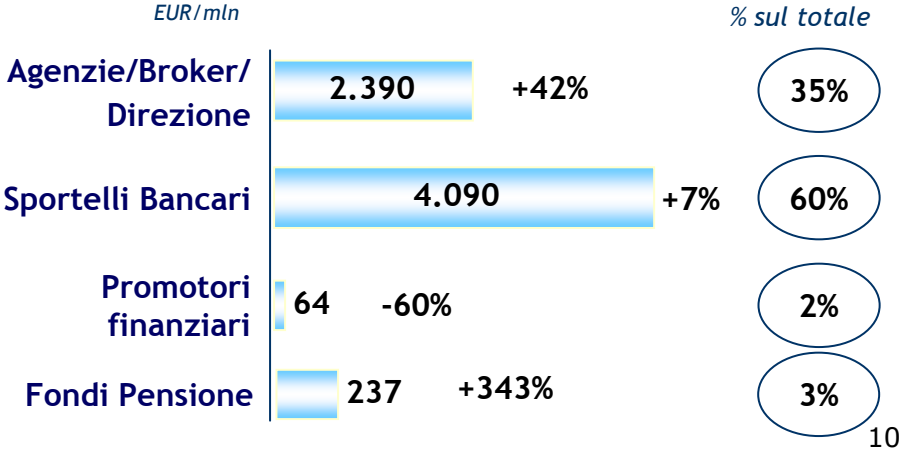
Raccolta Ass.va e Premi Vita



Raccolta per società



Raccolta per canale

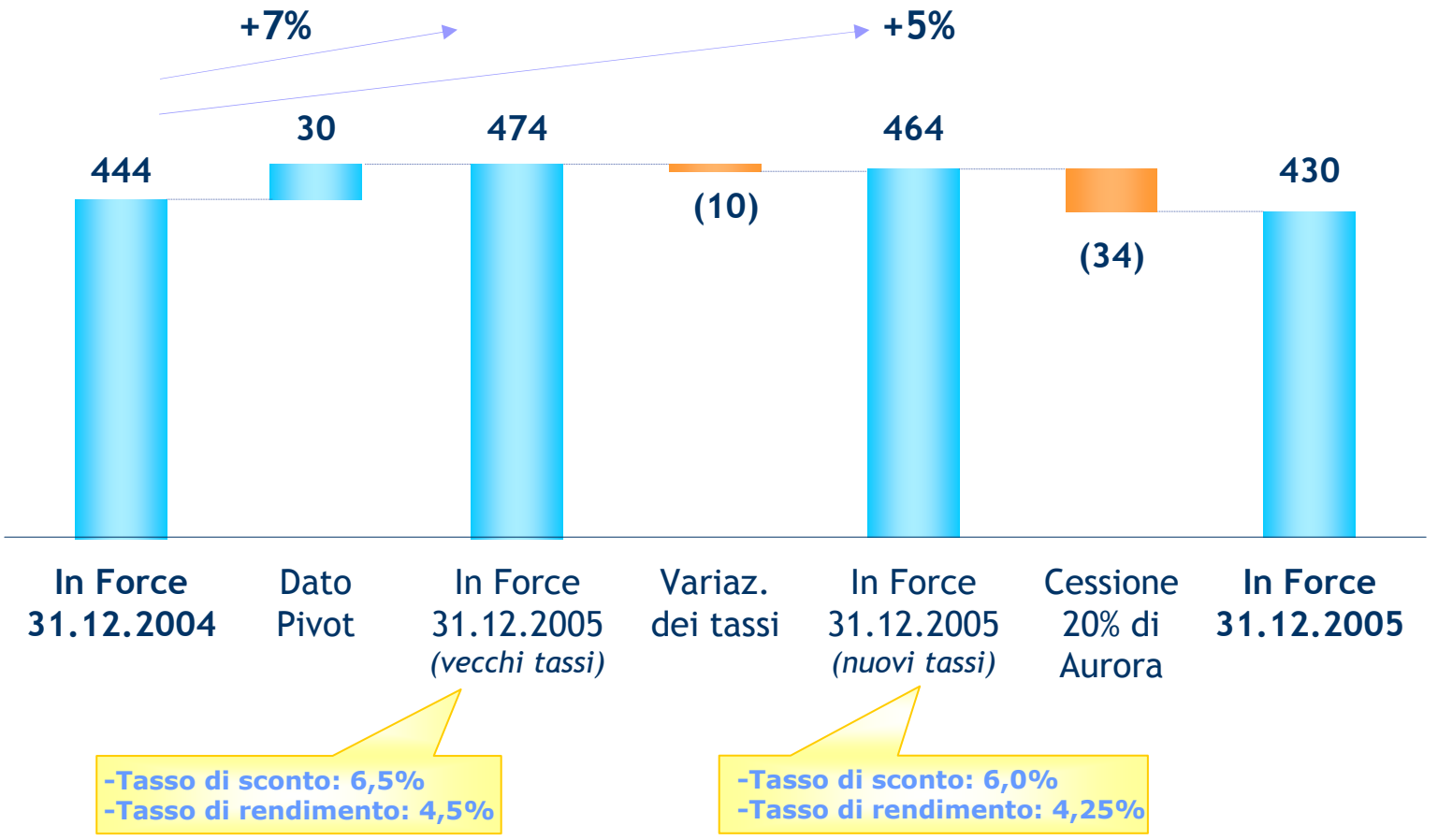


Evoluzione dell'In Force Value

Dati Consolidati

EUR/mln

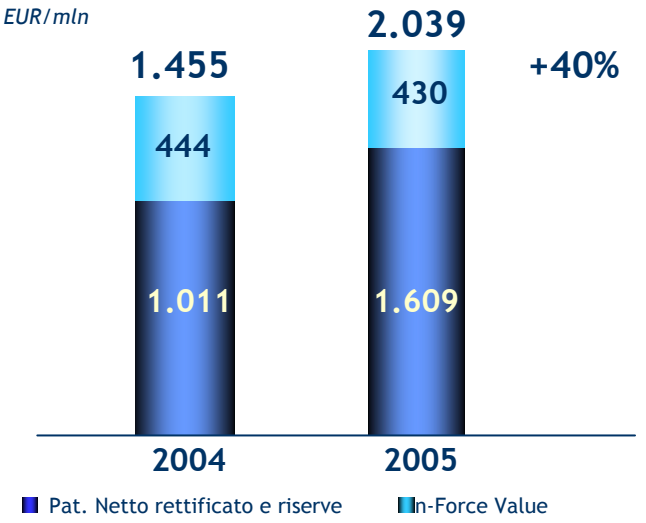
Progressivo e continuo miglioramento



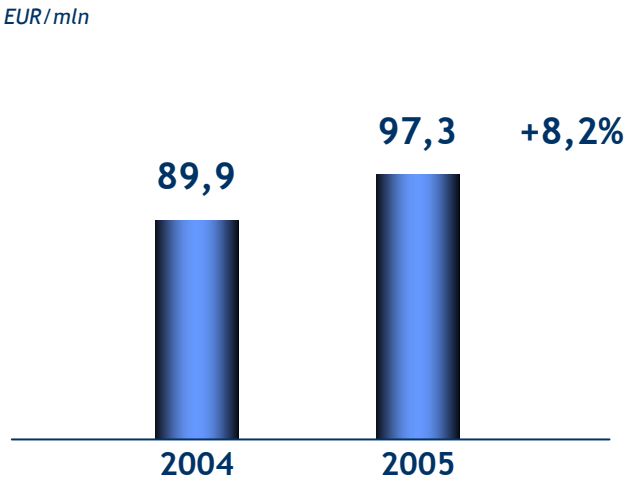
Certificato da *G. Ottaviani e Partners*, consulenza attuariale e servizi di revisione.

Valore del Business Vita

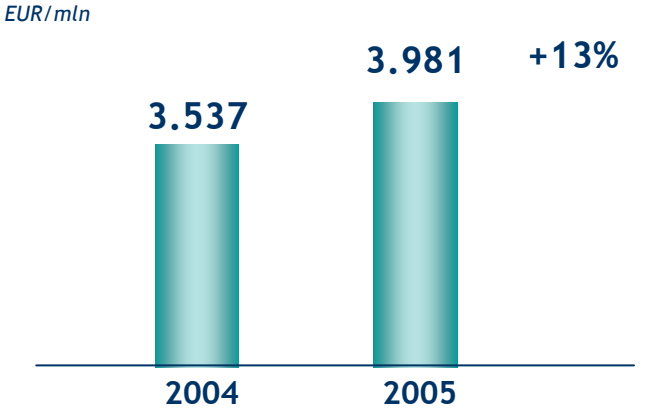
Embedded Value Vita



Valore della Nuova Produzione



Volume Nuova Produzione



Note

IPOTESI ADOTTATE 2004:

- Tasso di sconto: 6.50%
- Tasso di rendim: 4.50%
- Tax-rate: 35%

IPOTESI ADOTTATE 2005:

- Tasso di sconto: 6.00%
- Tasso di rendim: 4.25%
- Tax-rate: 35%

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

Certificato da: Studio G. Ottaviani e Partners, consulenza attuariale e servizi di revisione.

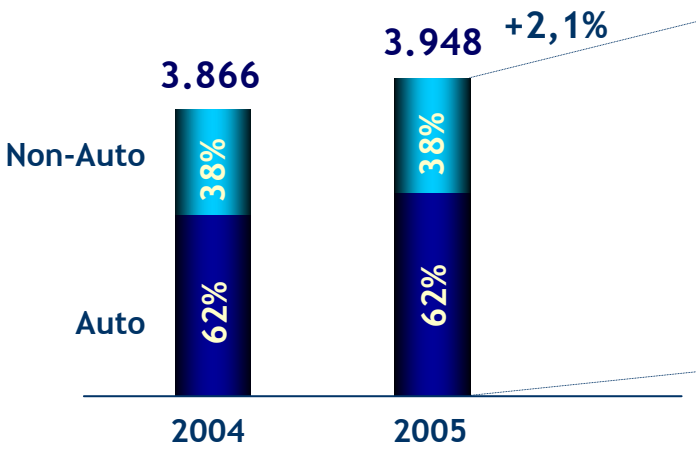
GRUPPO UNIPOL

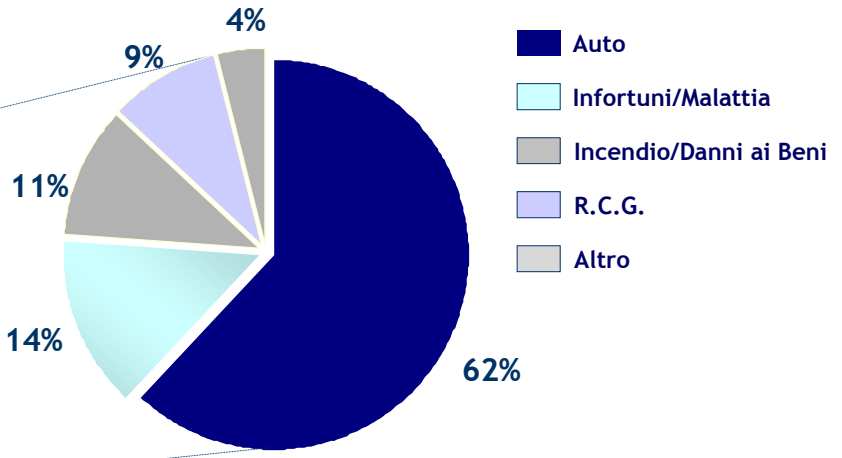
Business Danni

Dati sul business Danni

Premi diretti Danni

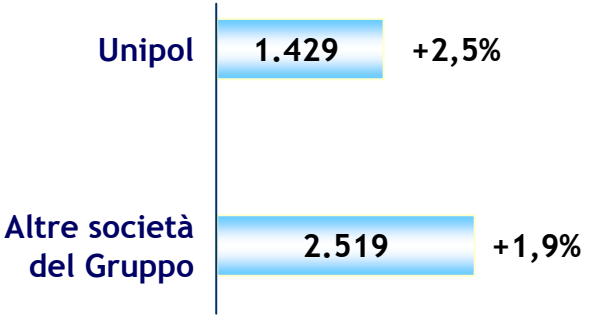
EUR/mln





Raccolta per società

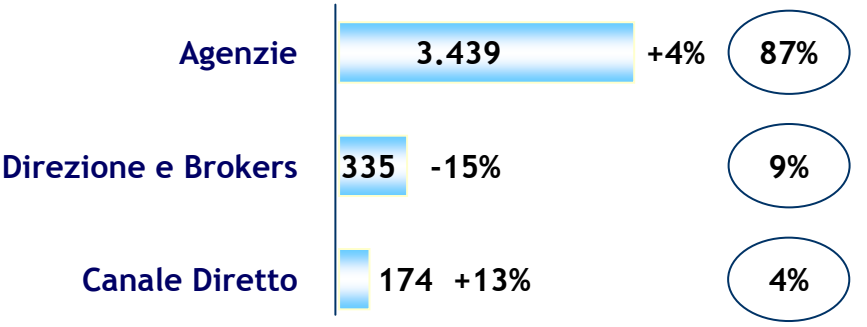
EUR/mln



Raccolta per canale

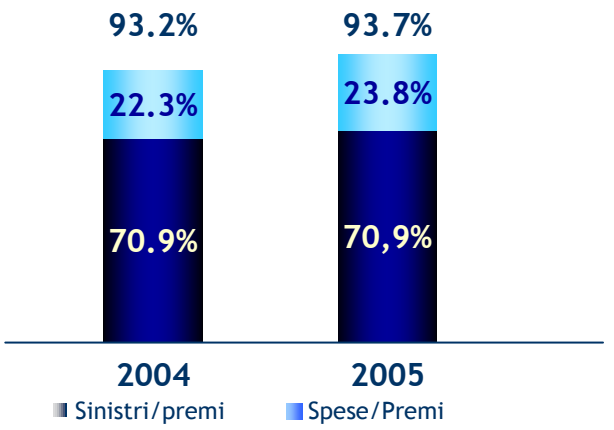
EUR/mln

% sul totale



Dati sul business Danni

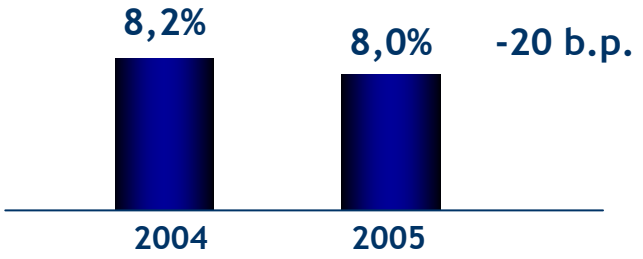
Combined ratio
lavoro diretto



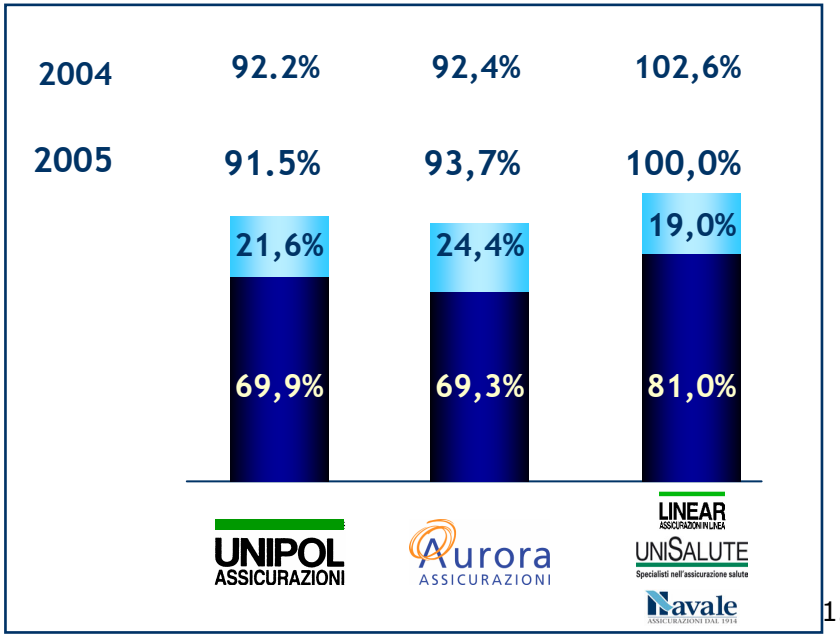
Combined ratio di Gruppo
lavoro diretto

	2004	2005
Auto	*91,1 %*	*91,3 %*
Non - Auto	*96,6 %*	*97,6 %*

Frequenza sinistri
R.C.A.



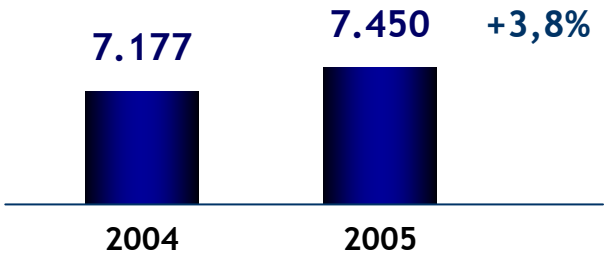
Combined ratio per società



Dati sul business Danni

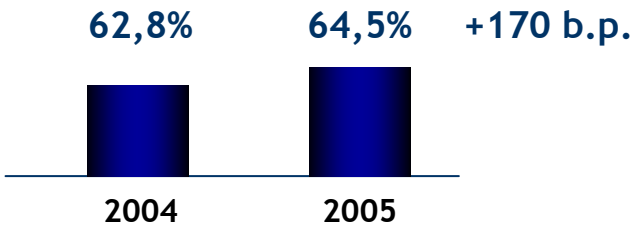
Costo medio sinistri R.C.A.
Generazione corr. + prec.

(EUR)



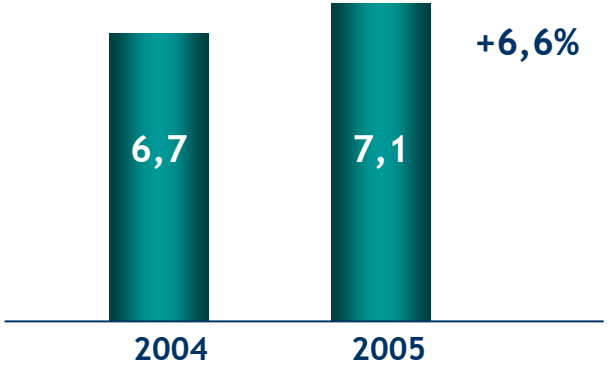
Velocità di liquidazione R.C.A.

V.L. di gruppo per accadimento (generazione corrente)



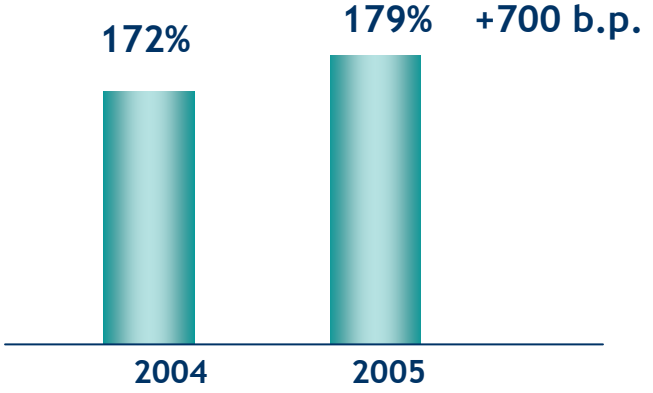
TOTALE RISERVE DANNI
IAS / IFRS

(EUR/mld)



Reserve Ratio *

** Riserve Tecniche Danni / Premi Diretti Danni*

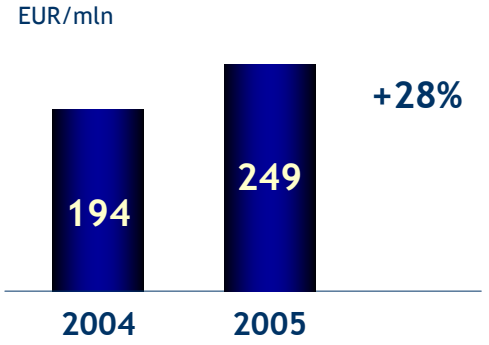


GRUPPO UNIPOL

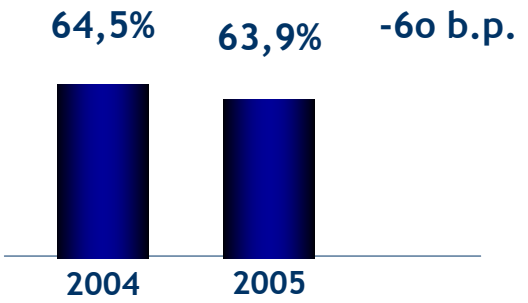
Unipol Banca

Unipol Banca – Principali dati finanziari (Principi italiani)

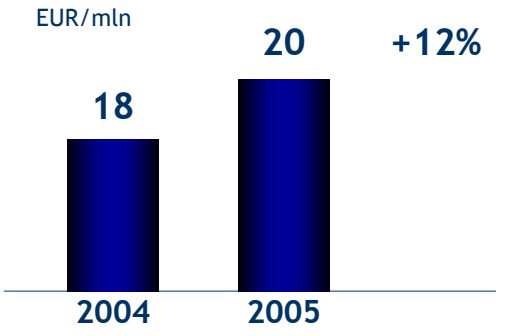
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE



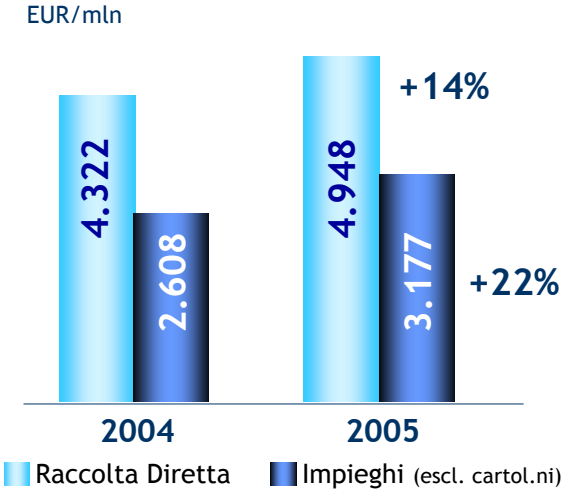
COST/INCOME RATIO (costi operativi)



UTILE NETTO

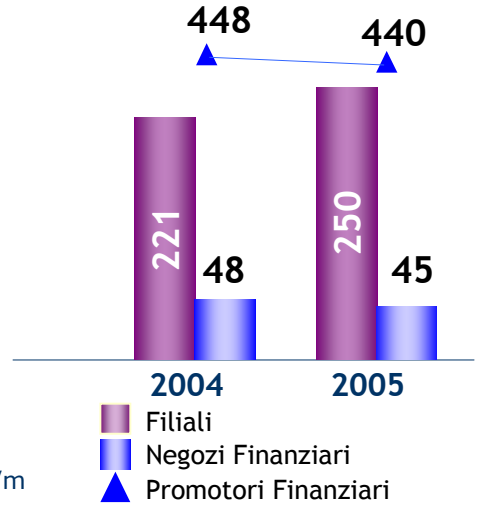


IMPIEGHI V/CLIENTELA E RACCOLTA DIRETTA



Cart.ni 2004 980EUR/m; Cart.ni 2005: 966EUR/m

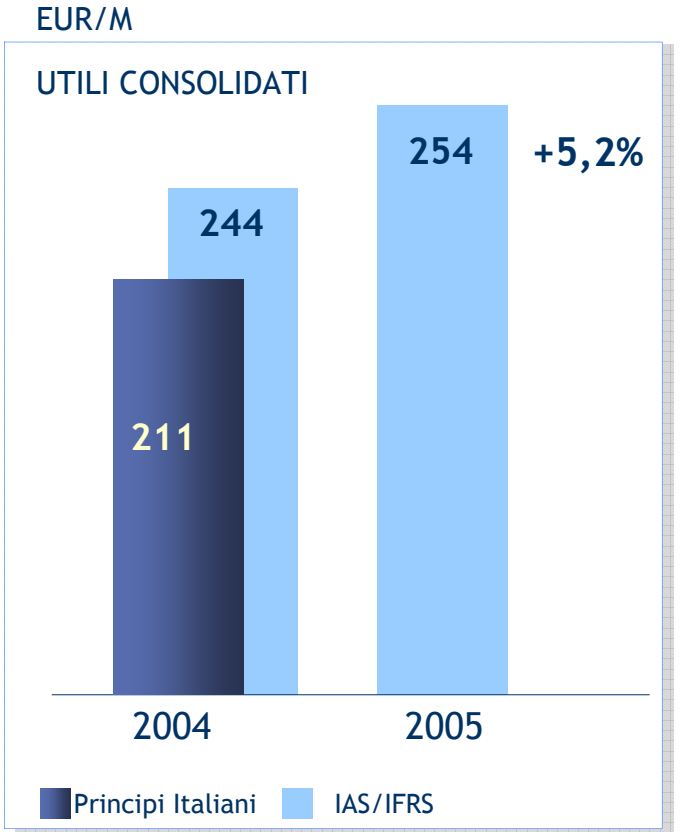
RETE DISTRIBUTIVA

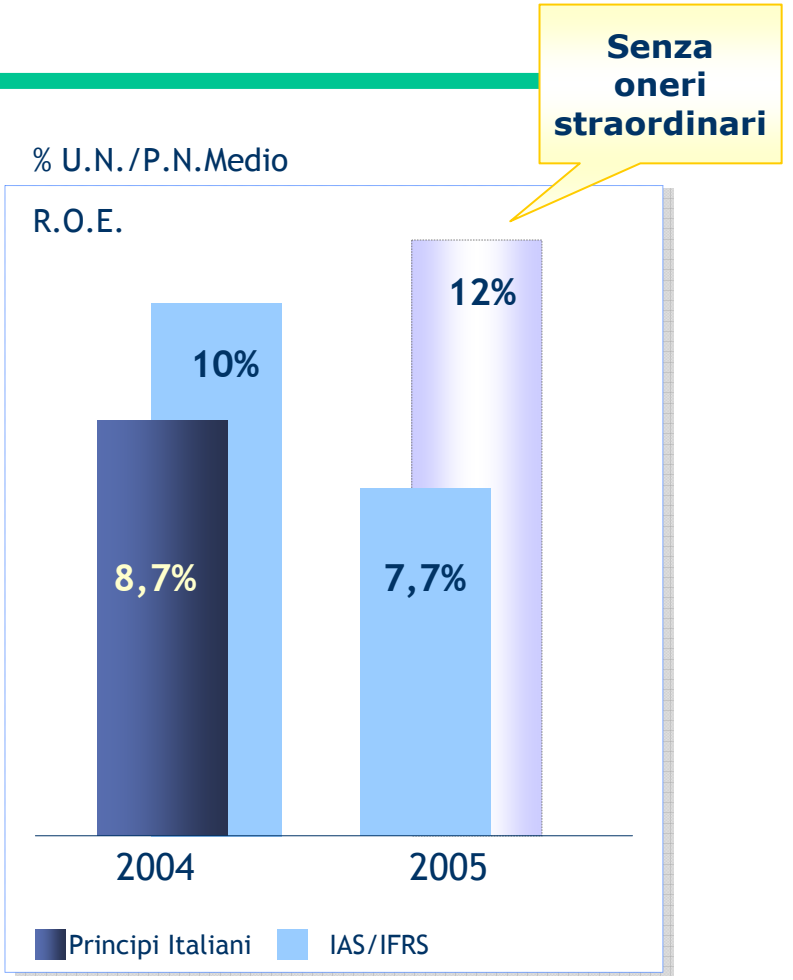


RISPARMIO GESTITO E RACCOLTA AMMINISTRATA

Risultato Economico

Utile e R.O.E.





Utile in crescita dopo aver allocato

- **Costi dell'operazione BNL**
- **Svalutazione HOPA**
- **Svalutazione Reti Bancarier Holding**

Effetto netto delle rettifiche e dei costi straordinari 143 €/mln

Dividendo proposto

Monte Dividendi

+117%

	2004	2005
	132,5	287,9
di cui straordinario		*94,4*

Payout Ordinario	88,5 %
Payout Ordinario + Straordinario	131,6 %

Azioni Privilegiate

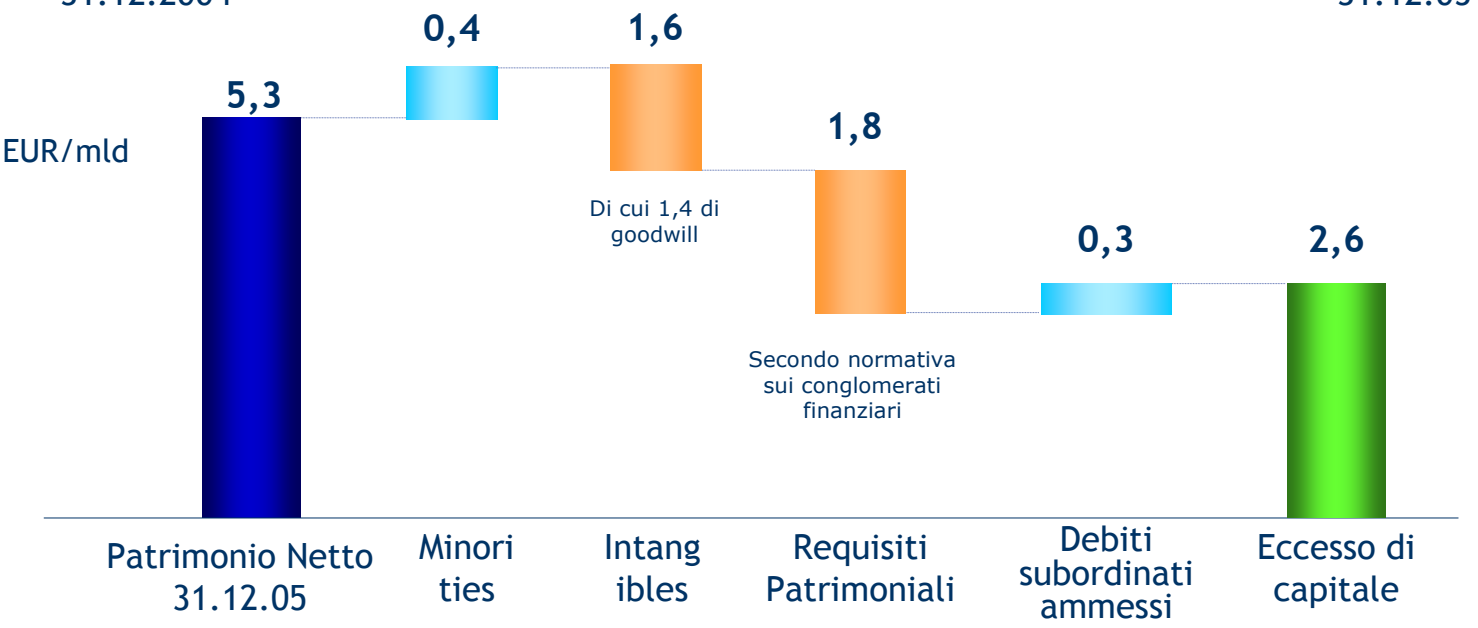
	2004	2005
EURO per azione	0,1452	0,1252
Numero di azioni	353.957.737	899.619.864
Dividendi EUR/mln	51,4	112,6
Dividend Yield	5,31%	5,43%

Azioni Ordinarie

	2004	2005
EURO per azione	0,14	0,12
Numero di azioni	579.079.585	1.460.524.546
Dividendi EUR/mln	81,1	175,3
Dividend Yield	4,09%	4,48%

Dividend yield calcolato alla data di riunione del CDA per l'approvazione del bilancio.

Evoluzione delle fonti patrimoniali e Eccesso di Capitale



AGENDA

1 Il Gruppo Unipol

2 Risultati 2005

3 Conclusioni

CONCLUSIONI

- ✓ Il Gruppo Unipol conferma la sua presenza tra i principali player sul mercato assicurativo italiano (Raccolta Assicurativa di 10,7 €/mld)
- ✓ Il suo Core Business nel Danni è solido (Combined ratio al 93,7%) e il Business Vita cresce considerevolmente (Raccolta ass.va +19%, Premi + 46%)
- ✓ Il risultato economico conferma la strategia perseguita finora (Utile Netto a 254 €/mln dopo aver spesato oneri straordinari)
- ✓ Il Gruppo è solido e ben capitalizzato (Patrimonio Netto di 5,6 €/mld)…
- ✓ … e può contare su mezzi liberi disponibili per supportare la crescita strategica, driver del nuovo piano industriale del Gruppo

GRUPPO UNIPOL

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.