

Unipol Gruppo Finanziario

RISULTATI CONSOLIDATI 2007

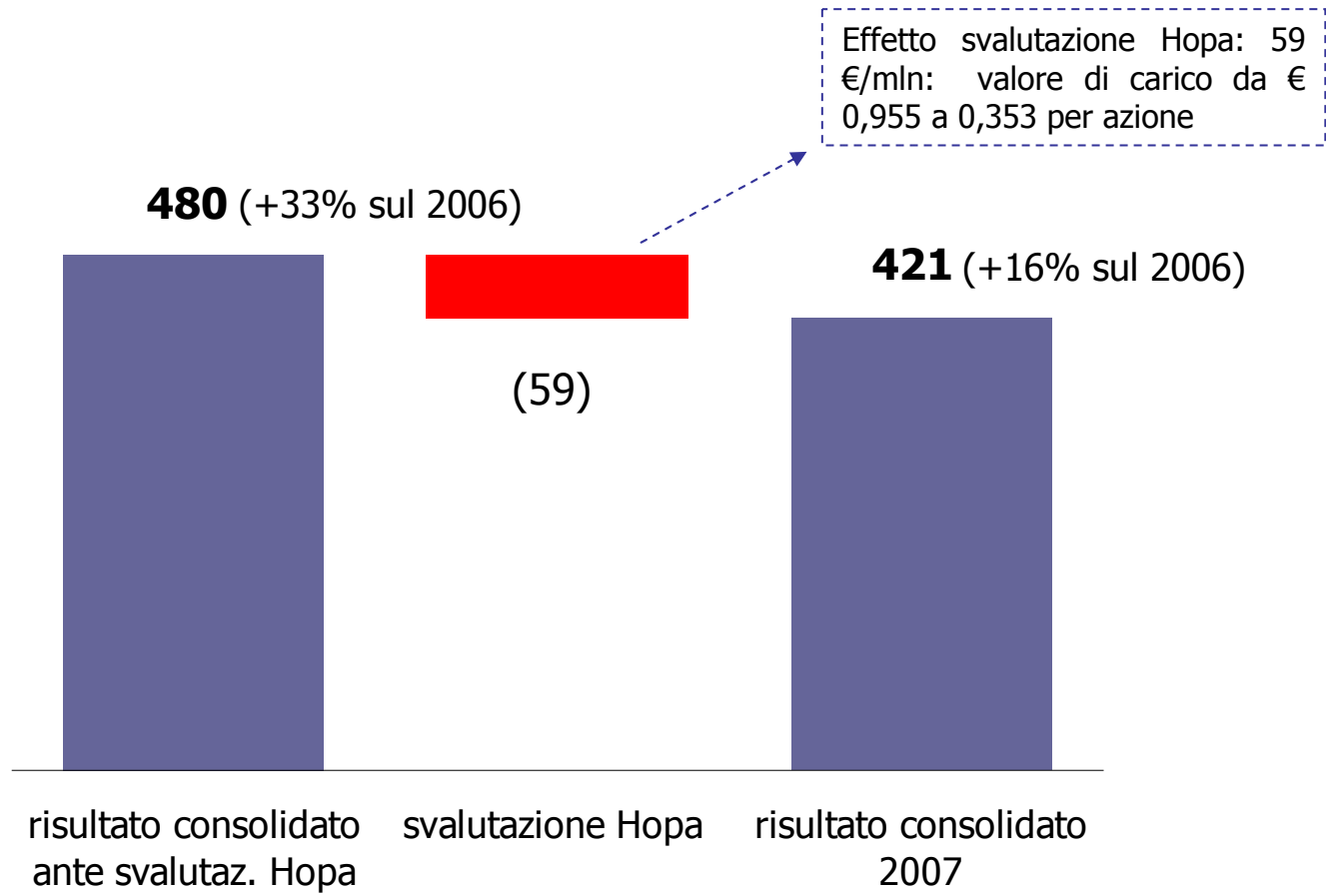
Bologna, 20 Marzo 2008

- 1 Risultato consolidato**
- 2 Business Assicurativo
- 3 Business Bancario
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Focus: investimenti in titoli strutturati
- 6 Dividendi e Capitale

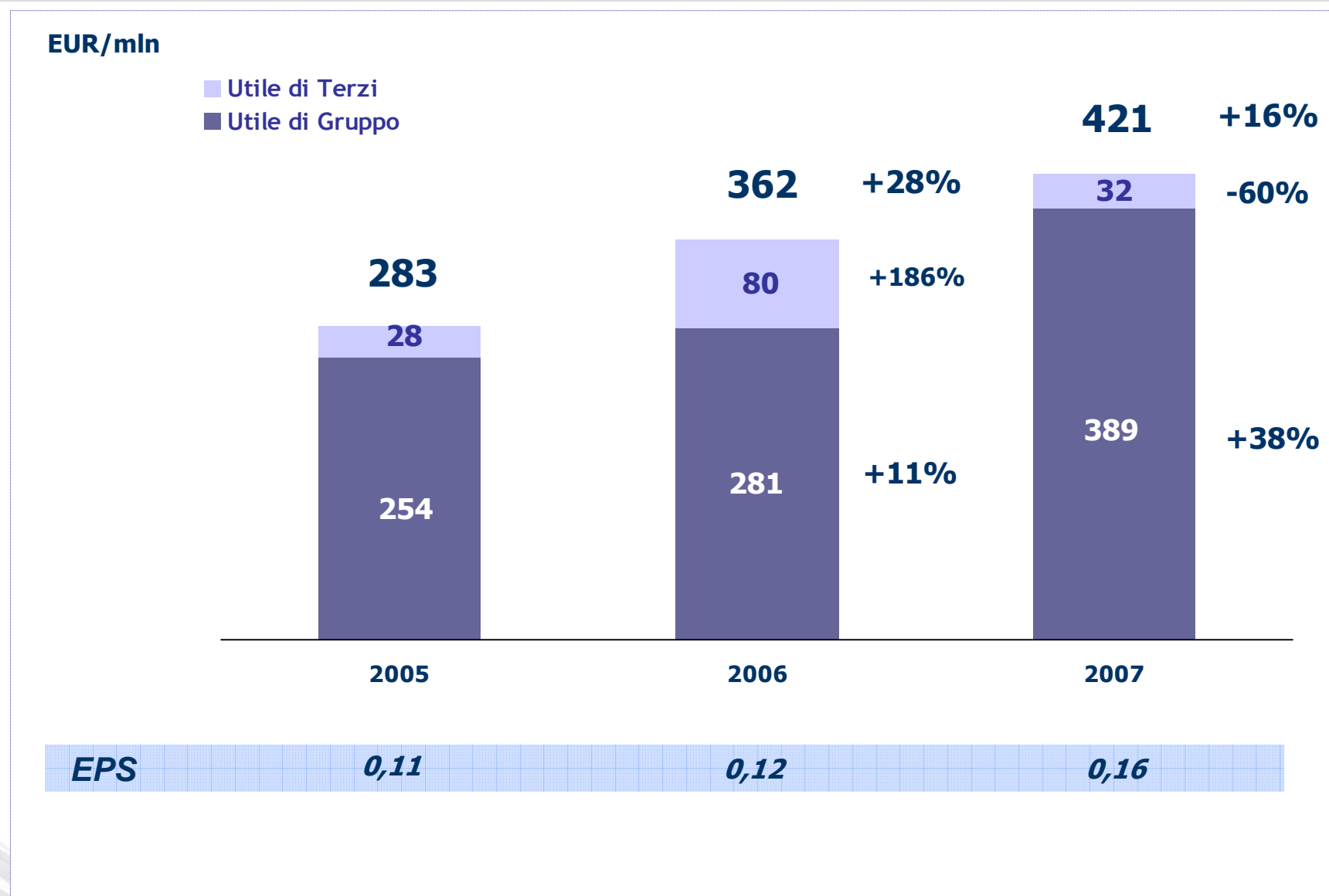


Risultato Consolidato

EUR/mln



Risultato Consolidato - Evoluzione

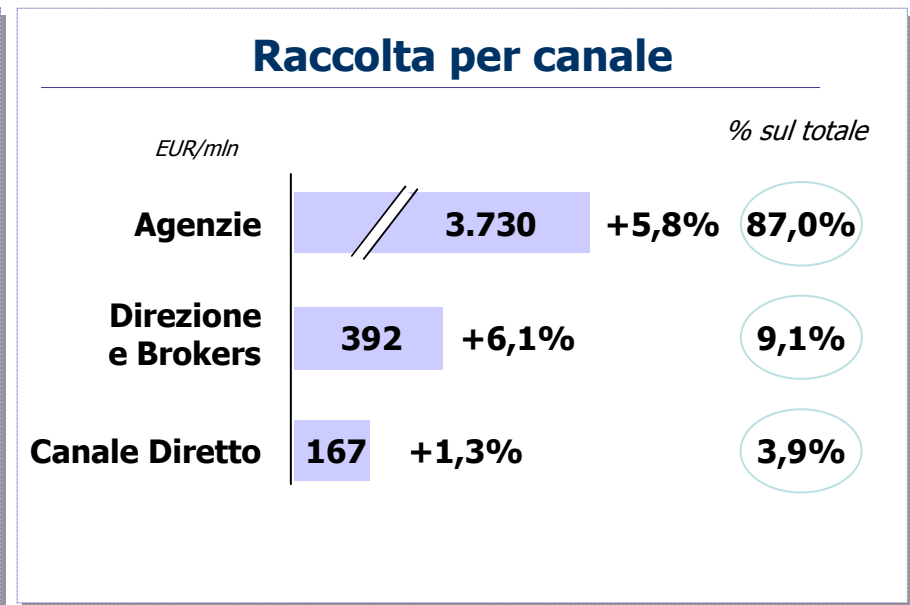
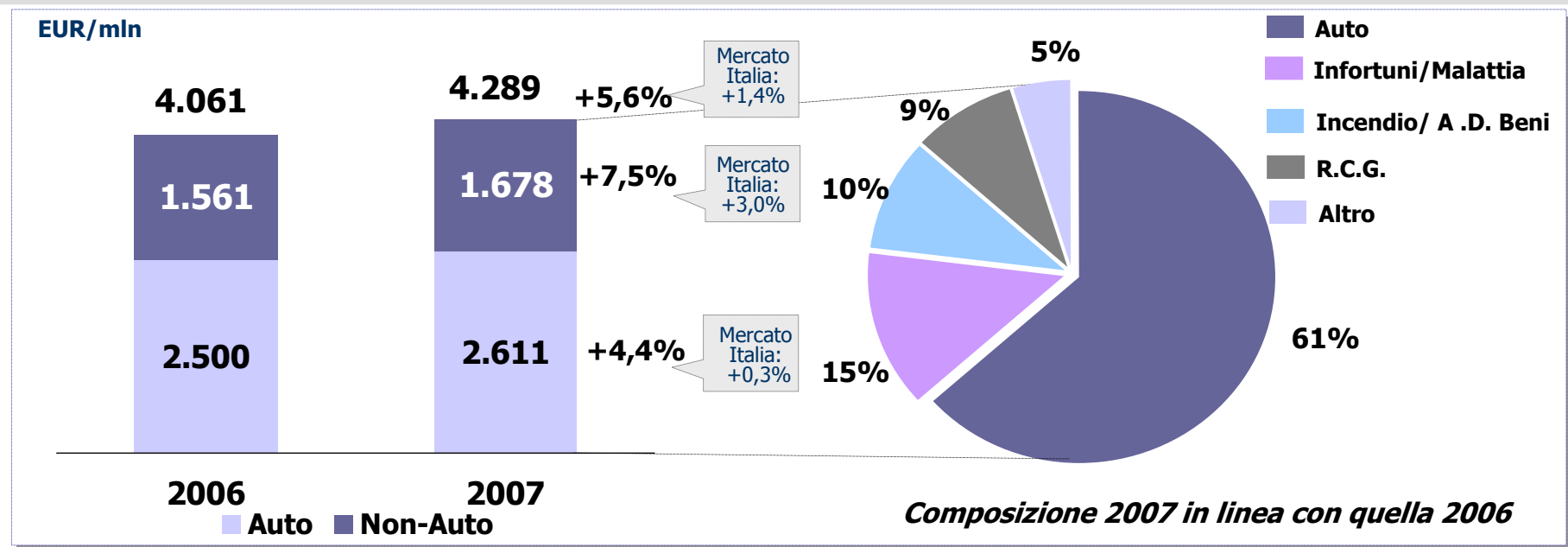


Agenda

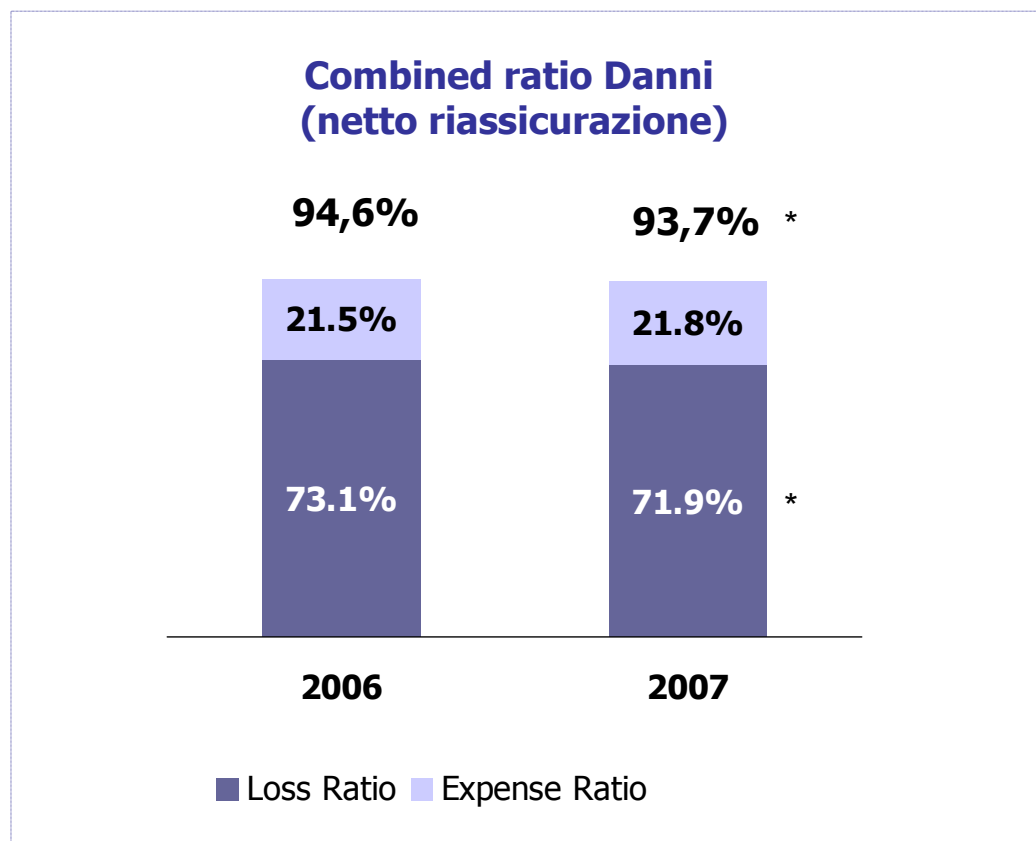
- 1 Risultato consolidato
- 2 Business Assicurativo**
- 3 Business Bancario
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Focus: investimenti in titoli strutturati
- 6 Dividendi e Capitale



Raccolta Premi Diretti Danni



Combined Ratio

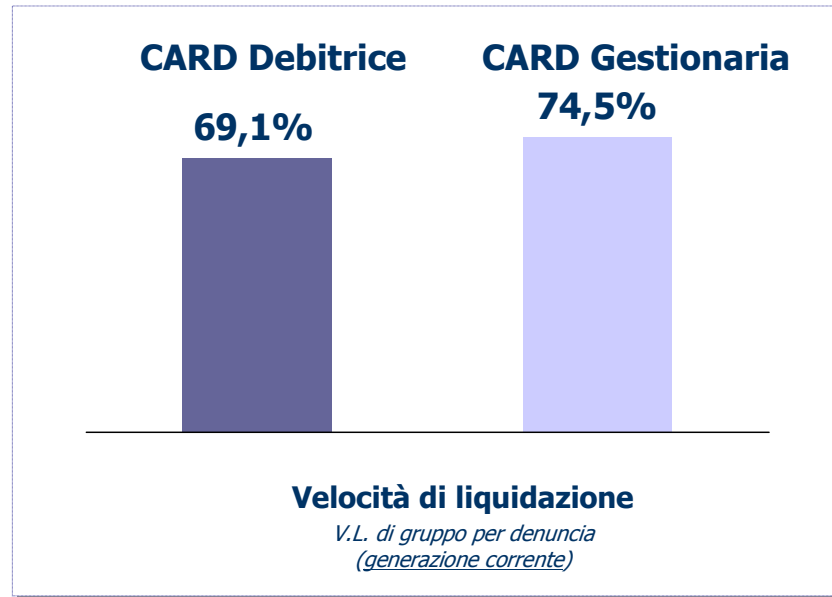
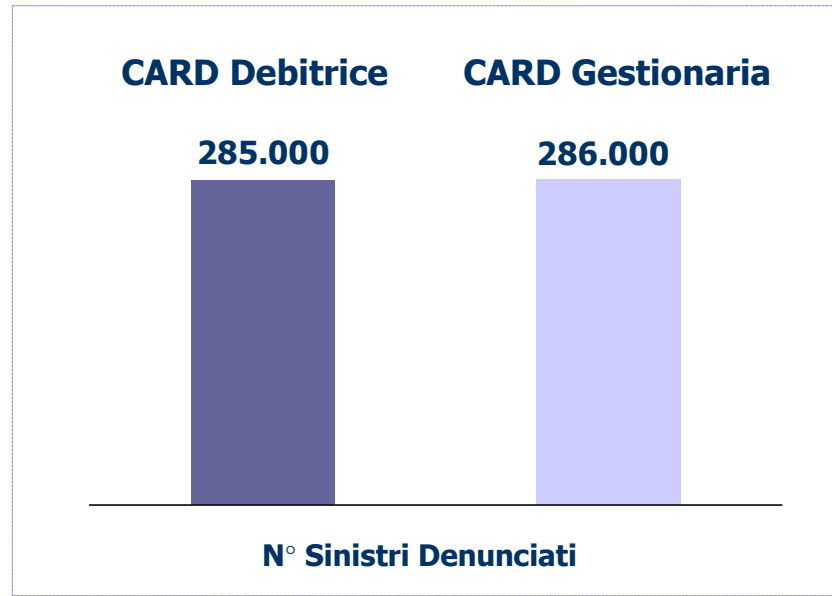


* calcolati neutralizzando le integrazioni di riserve effettuate da Navale Assicurazioni sui sinistri avvenuti entro il 2005 provenienti dai portafogli delle compagnie acquisite dal Gruppo Mutuelles du Mans, oggetto di garanzia da parte del venditore.

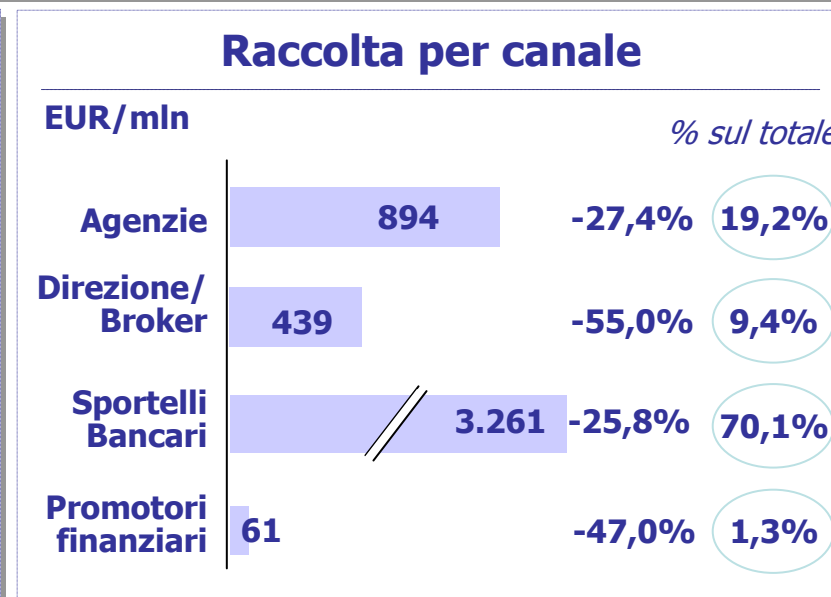
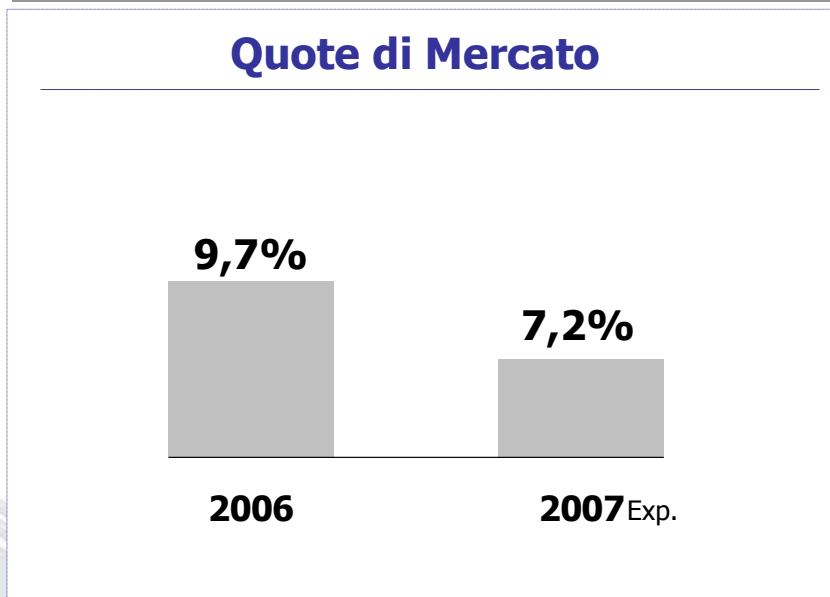
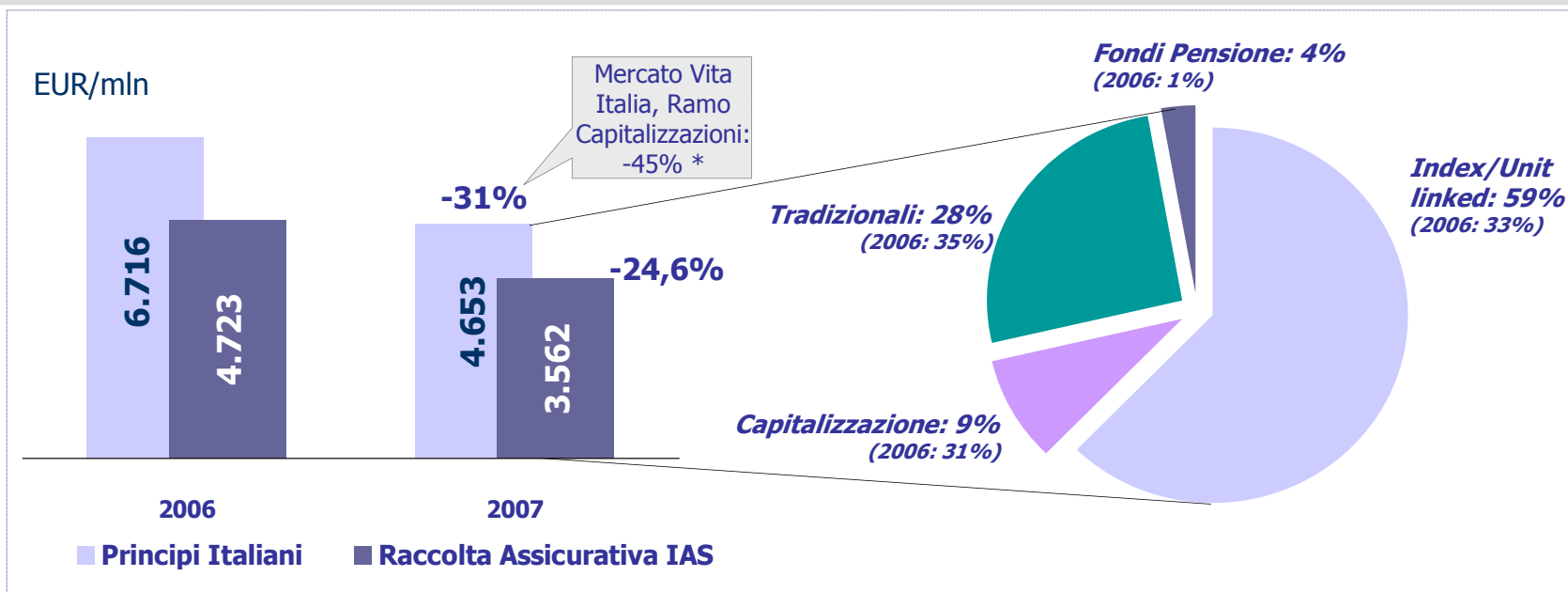
Al lordo del recupero Navale il combined ratio contabile risulta pari al 94,4% e il rapporto sinistri/premi 72,6%.



Primi risultati applicazione Convenzione Risarcimento Diretto (CARD)

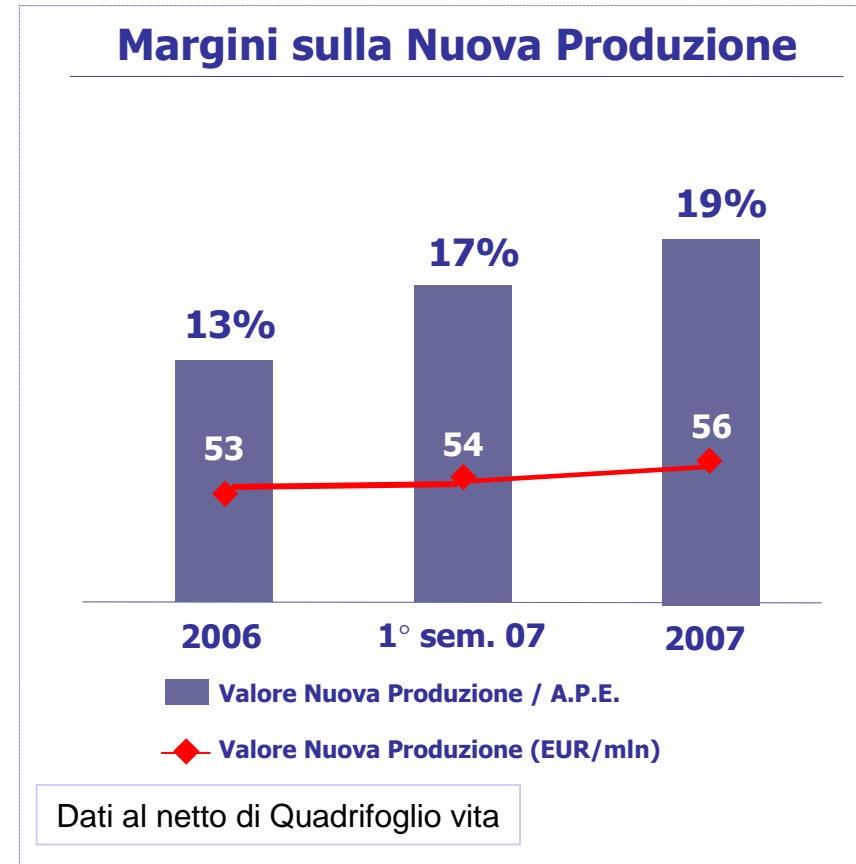
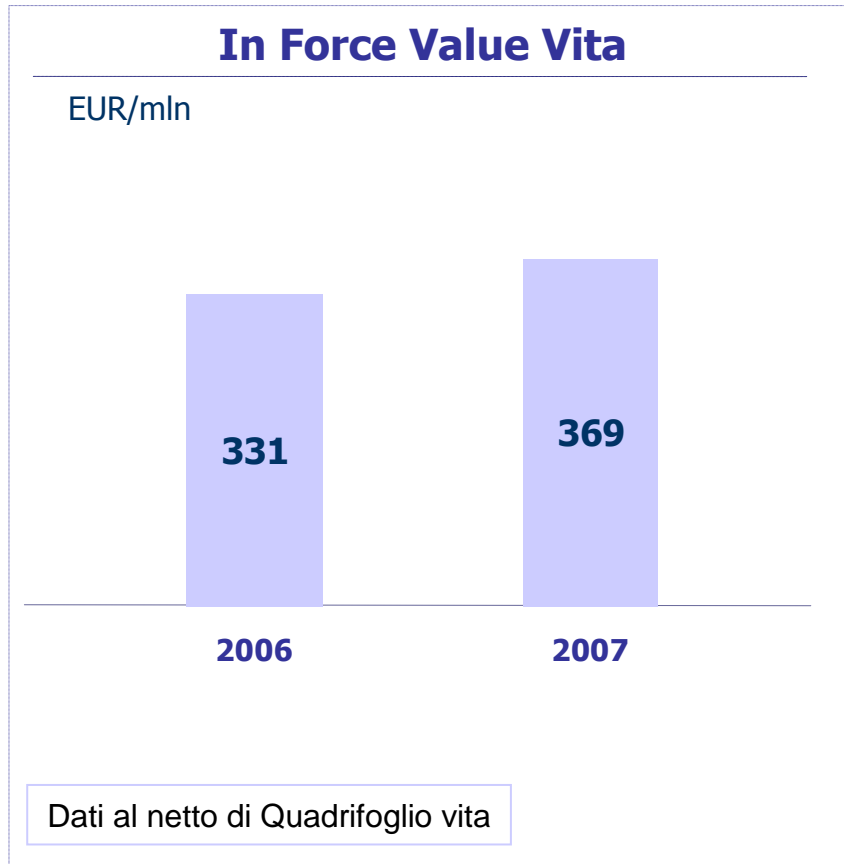


Raccolta Premi Diretti Vita



* Elaborazioni interne sulle previsioni per l'esercizio 2007 formulate da PROMETEIA.

In Force Value e Margini sulla Nuova Produzione Vita



IPOTESI ADOTTATE:

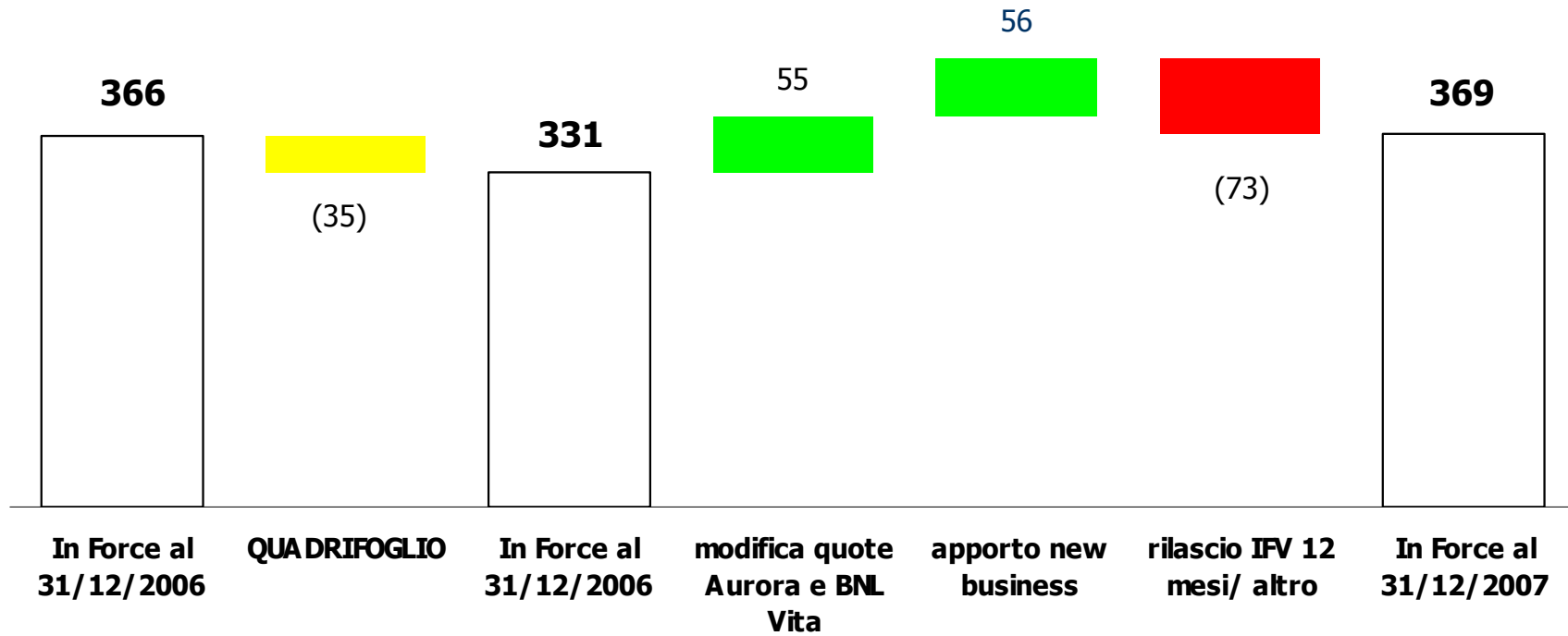
- Tasso di sconto: 6,50%
 - Tasso di rendimento: 4,25%
 - Tax-rate: 35%
- I valori della Nuova Produzione e di Embedded Value Vita sono al netto di tasse, importi a beneficio degli assicurati, costo del capitale e terzi.



Evoluzione dell'In Force Value Vita

Eur\mln

Dati Pro-quota



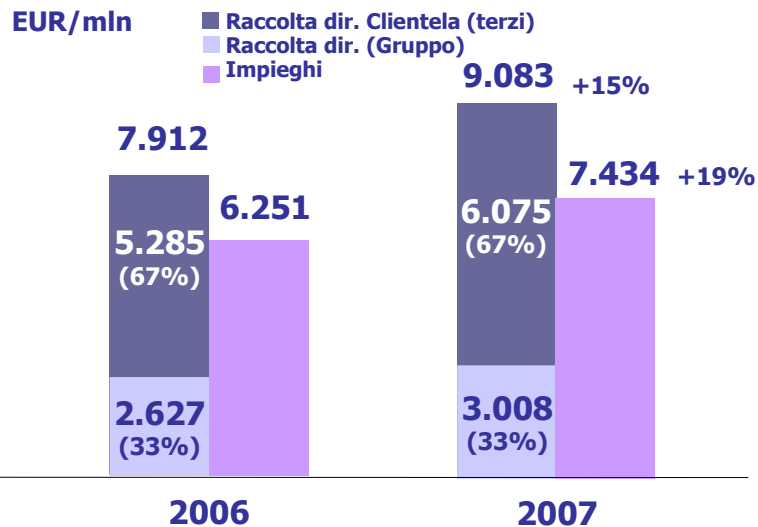
Agenda

- 1 Risultato consolidato
- 2 Business Assicurativo
- 3 Business Bancario**
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Focus: investimenti in titoli strutturati
- 6 Dividendi e Capitale

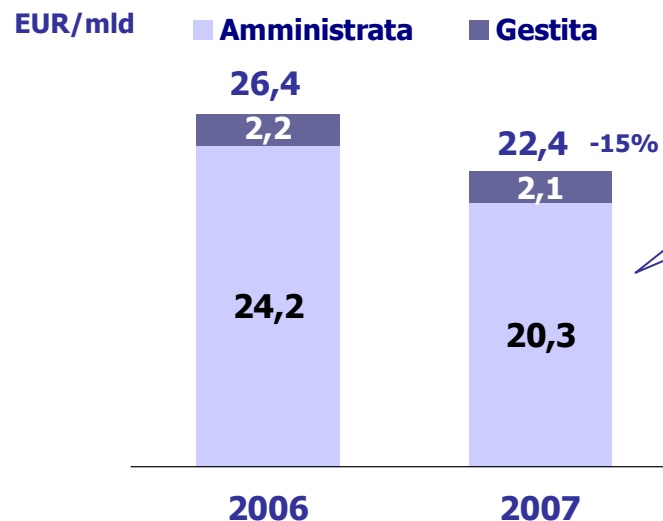


Unipol Banca – Principali dati finanziari

RACCOLTA DIRETTA E IMPIEGHI



RACCOLTA INDIRETTA



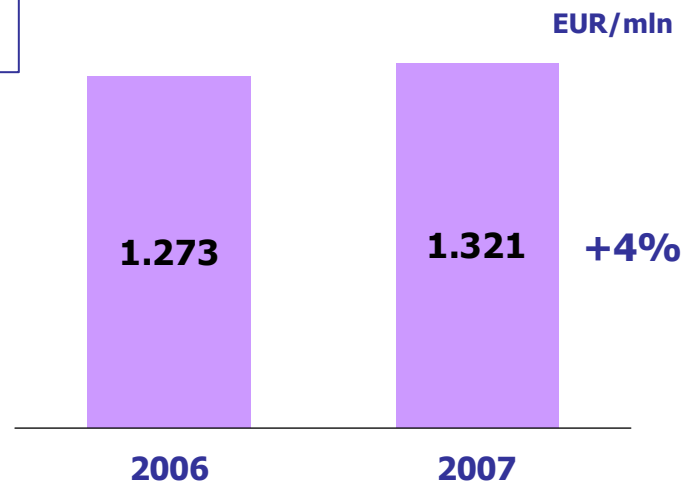
Calo della raccolta amministrata attribuibile alla ricomposizione degli asset del gruppo per 3,9 €/mld

SOFFERENZE

EUR/mln	2006	2007
Sofferenze Nette	41	69
Impieghi	6.251	7.434
Inc% Sofferenze Nette su Impieghi	0,66%	0,93%
Sistema (Fonte ABI)	1,25%	1,20%

65% garantiti da ipoteca

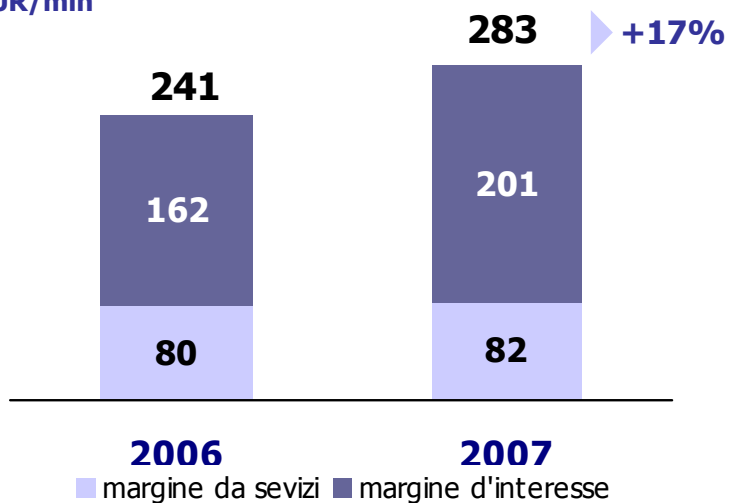
MUTUI - Nuove erogazioni



Unipol Banca – Principali dati economici

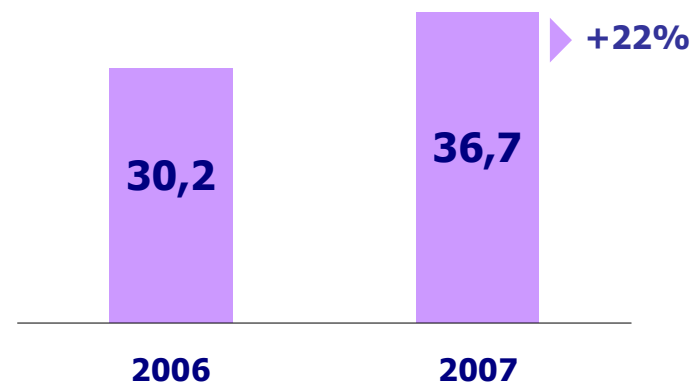
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

EUR/mln



UTILE NETTO

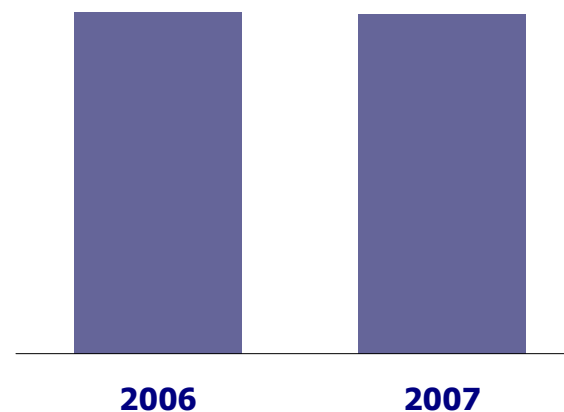
EUR/mln



COST / INCOME RATIO

69,5%

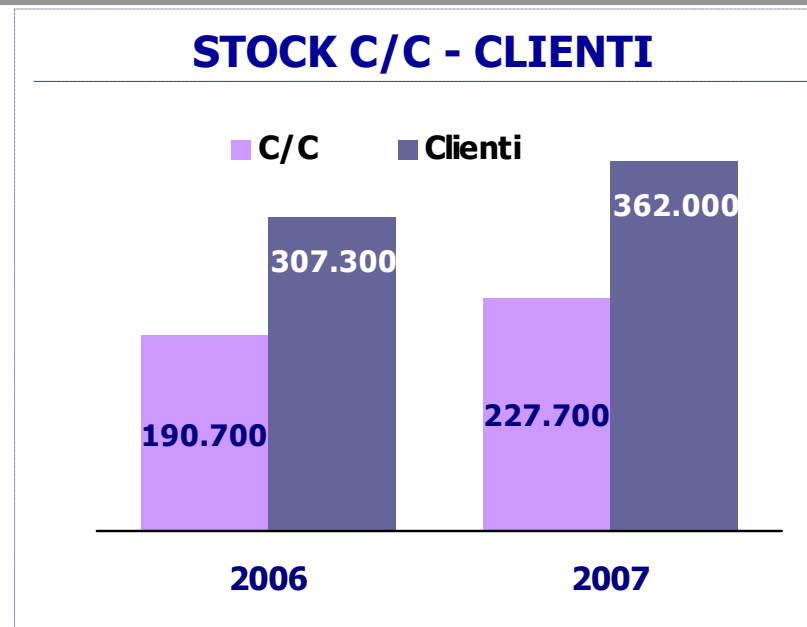
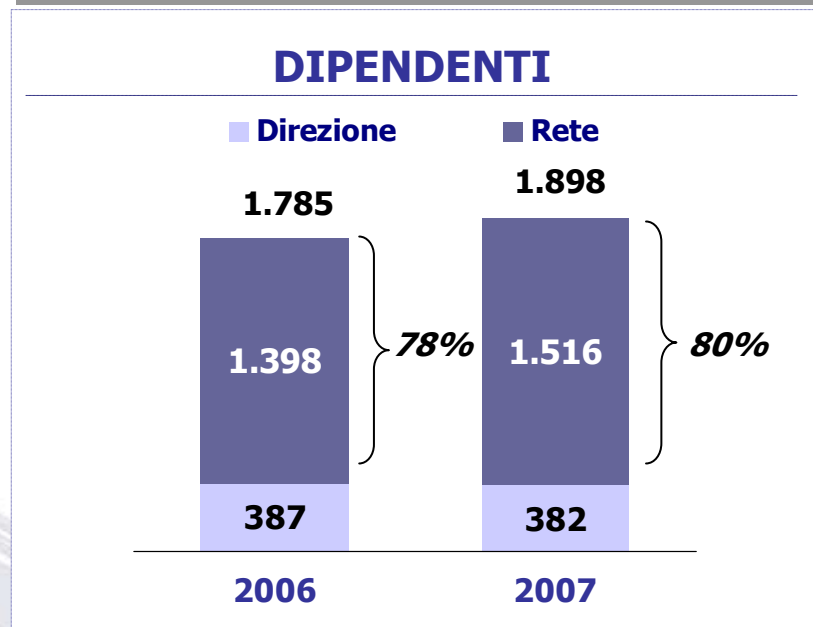
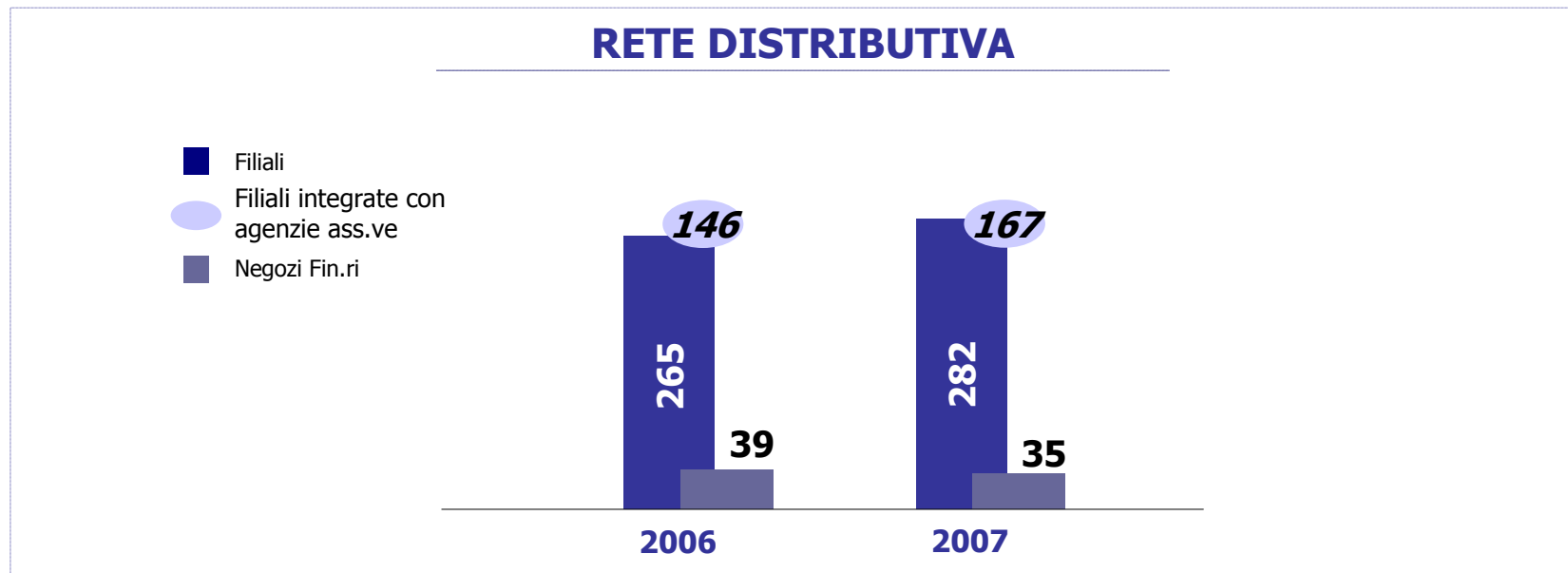
69,1% *



* Il cost/income reported risulta pari al 71%, per effetto di costi non ripetibili per complessivi € 5,2 milioni



Unipol Banca – Principali dati di struttura



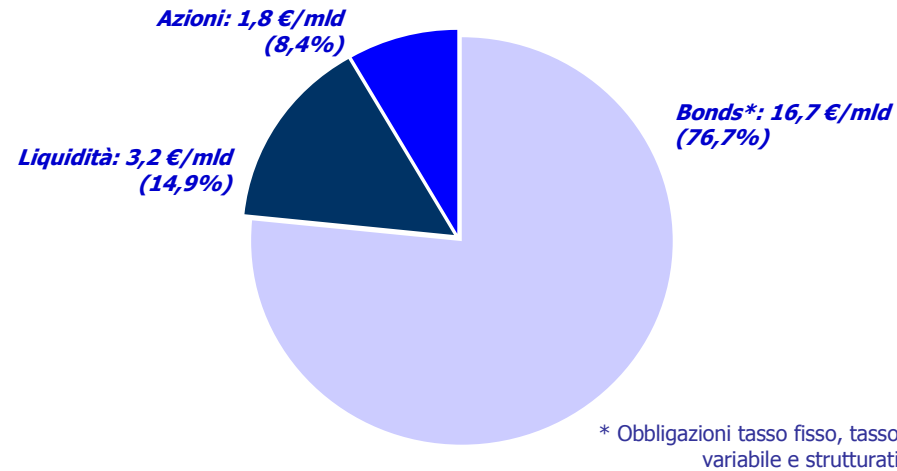
Agenda

- 1 Risultato consolidato
- 2 Business Assicurativo
- 3 Business Bancario
- 4 Gestione Finanziaria**
- 5 Focus: investimenti in titoli strutturati
- 6 Dividendi e Capitale

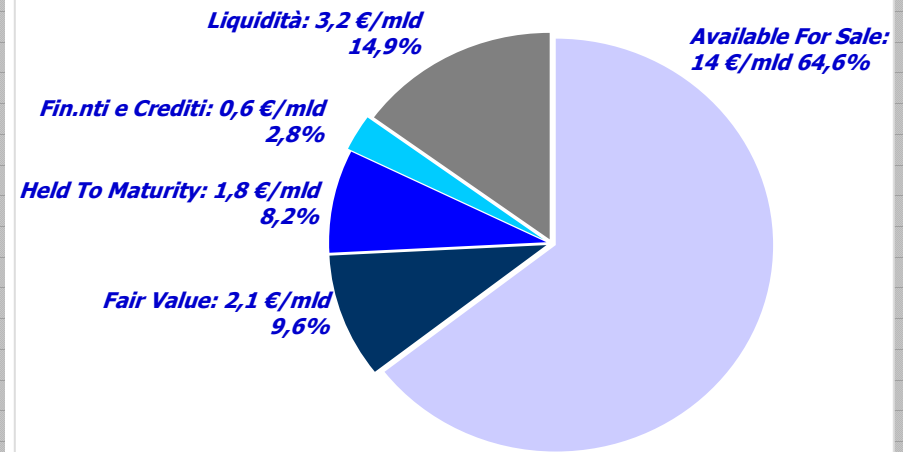


Riserva AFS e composizione investimenti

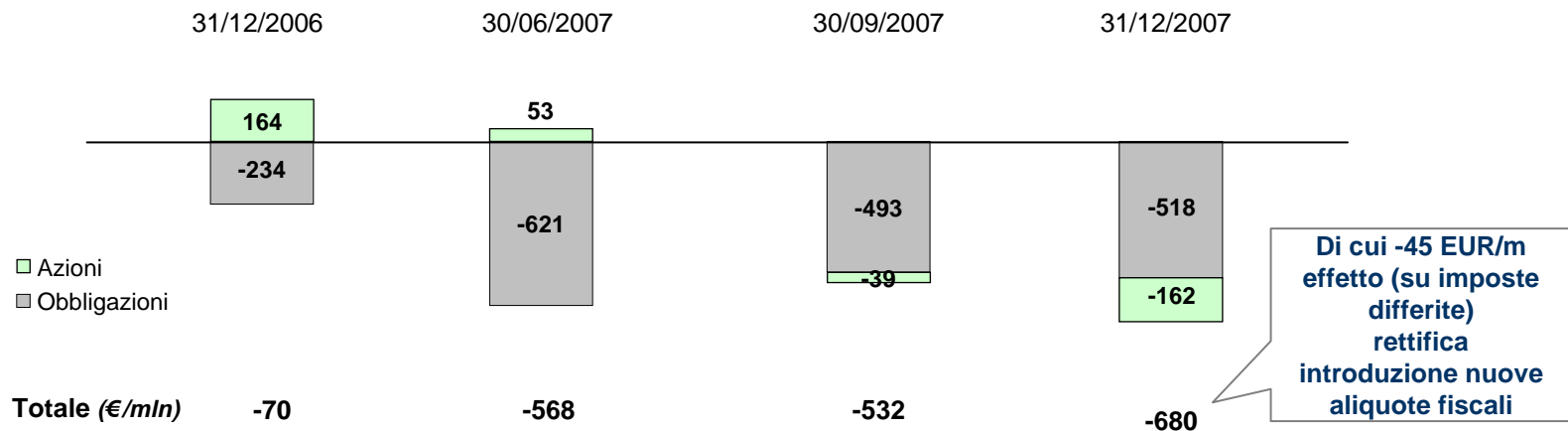
INVESTIMENTI ASSICURATIVI GESTITI DA UGF
RIPARTIZIONE PER ASSET AL 31/12/07 (Esclusa ex-classe D, Escl. Quadrifoglio Vita)
TOTALE: 21,7 EUR/mld



INVESTIMENTI ASSICURATIVI GESTITI DA UGF
RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE AL 31/12/07 (Escl. ex-classe D e Quadrifoglio Vita)
TOTALE: 21,7 EUR/mld



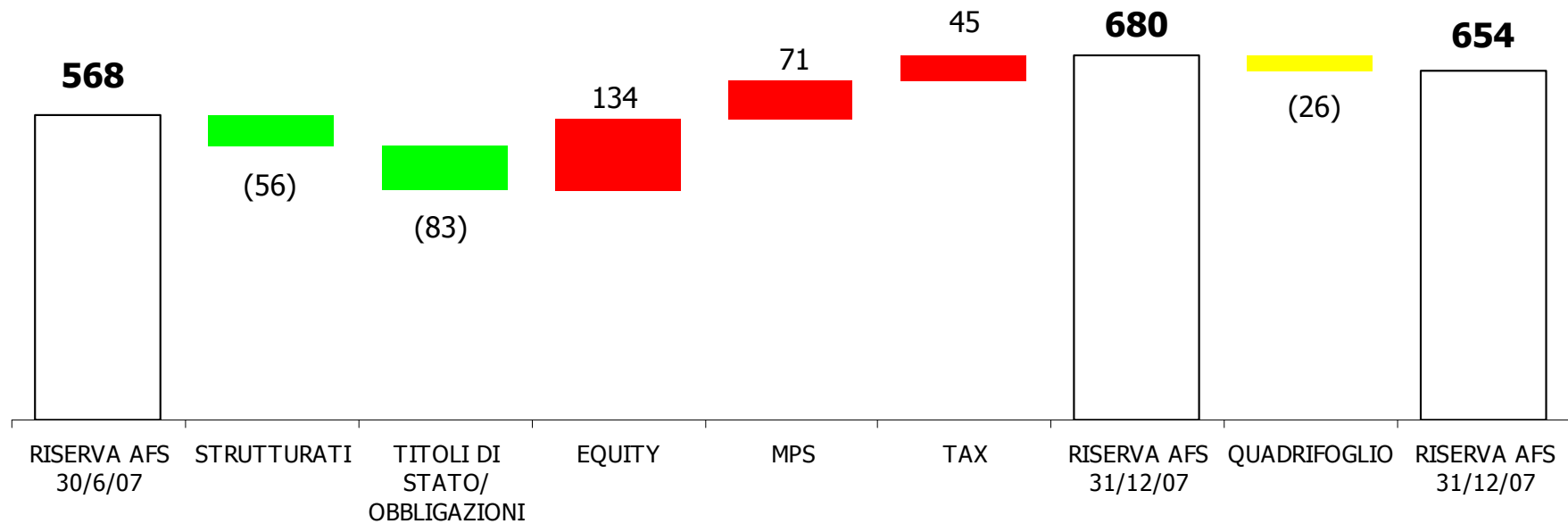
EVOLUZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE *



* Break-up basato su stime interne.

Evoluzione Riserva AFS del Gruppo: 30/06/07 - 31/12/07

Eur\mln



REPORTED

Escluso Quadrifoglio Vita*

* In via di cessione.



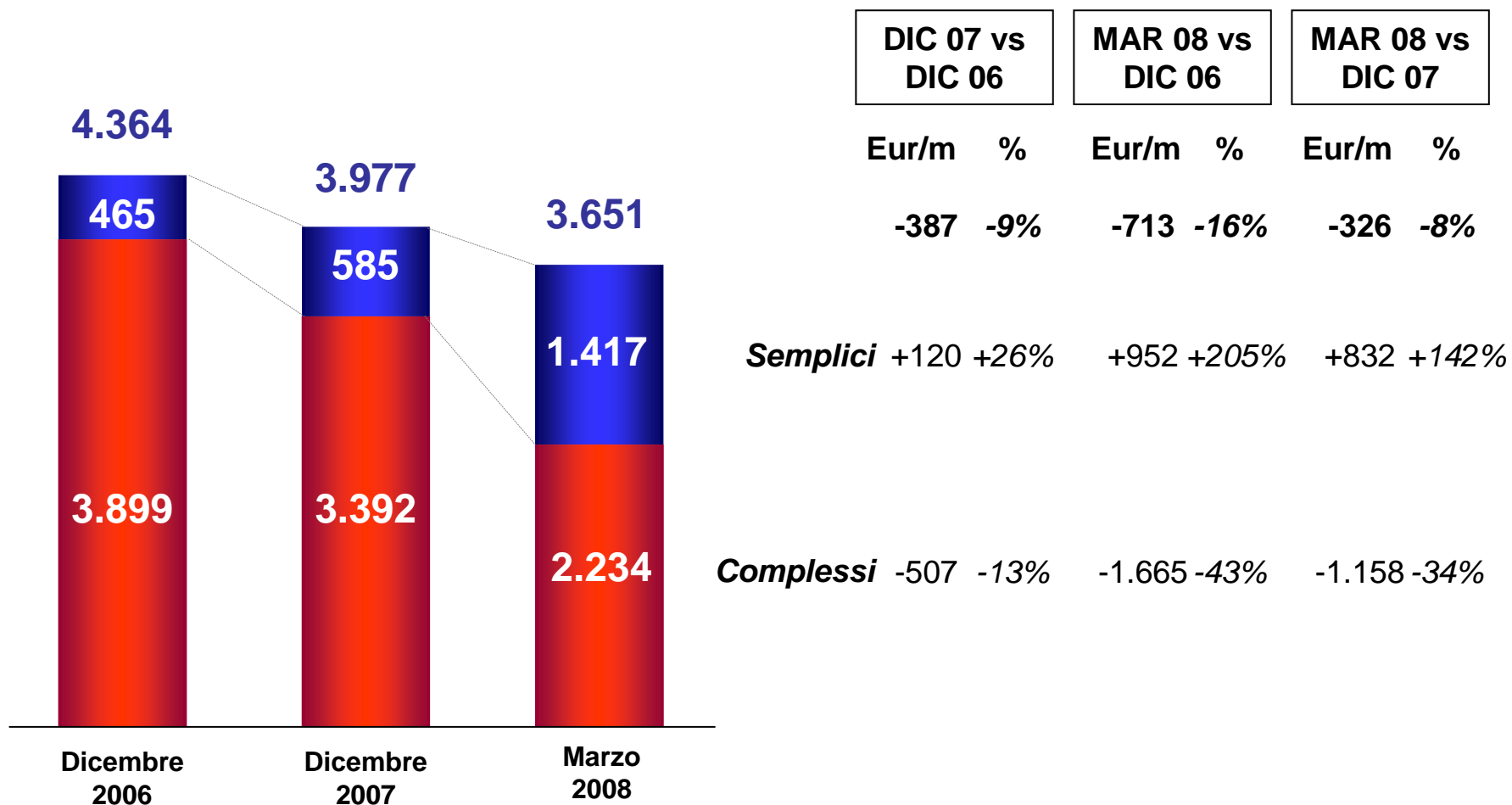
Agenda

- 1 Risultato consolidato
- 2 Business Assicurativo
- 3 Business Bancario
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Focus: investimenti in titoli strutturati**
- 6 Dividendi e Capitale



Evoluzione del portafoglio dei titoli strutturati

EUR/mln



Linee guida d'intervento

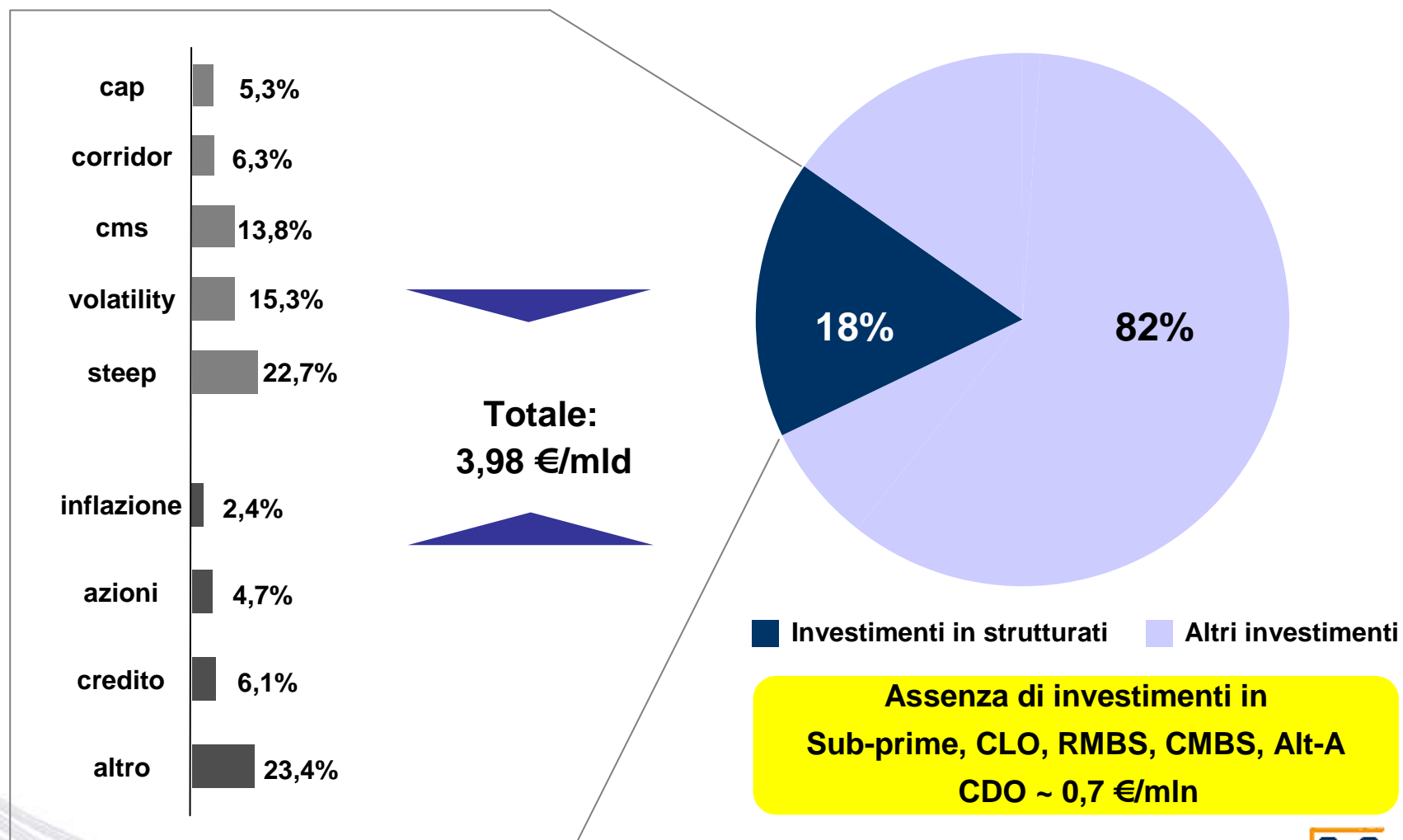
AZIONI DEL PRIMO TRIMESTRE 2008

- **Semplificazione dei payout** dei titoli in portafoglio
- Maggiore **certezza delle cedole attese**
- Riduzione dell'esposizione a sottostanti legati a **fondi equity, credito e misti equity/credito**
- Riposizionamento su tassi variabili a medio/lungo termine (es. Swap 10 anni)
- Riduzione strutturale della **duration sul portafoglio danni**
- **Maggior liquidità** complessiva del portafoglio
- Riallocazione IAS del portafoglio, a **riduzione della volatilità di P&L**



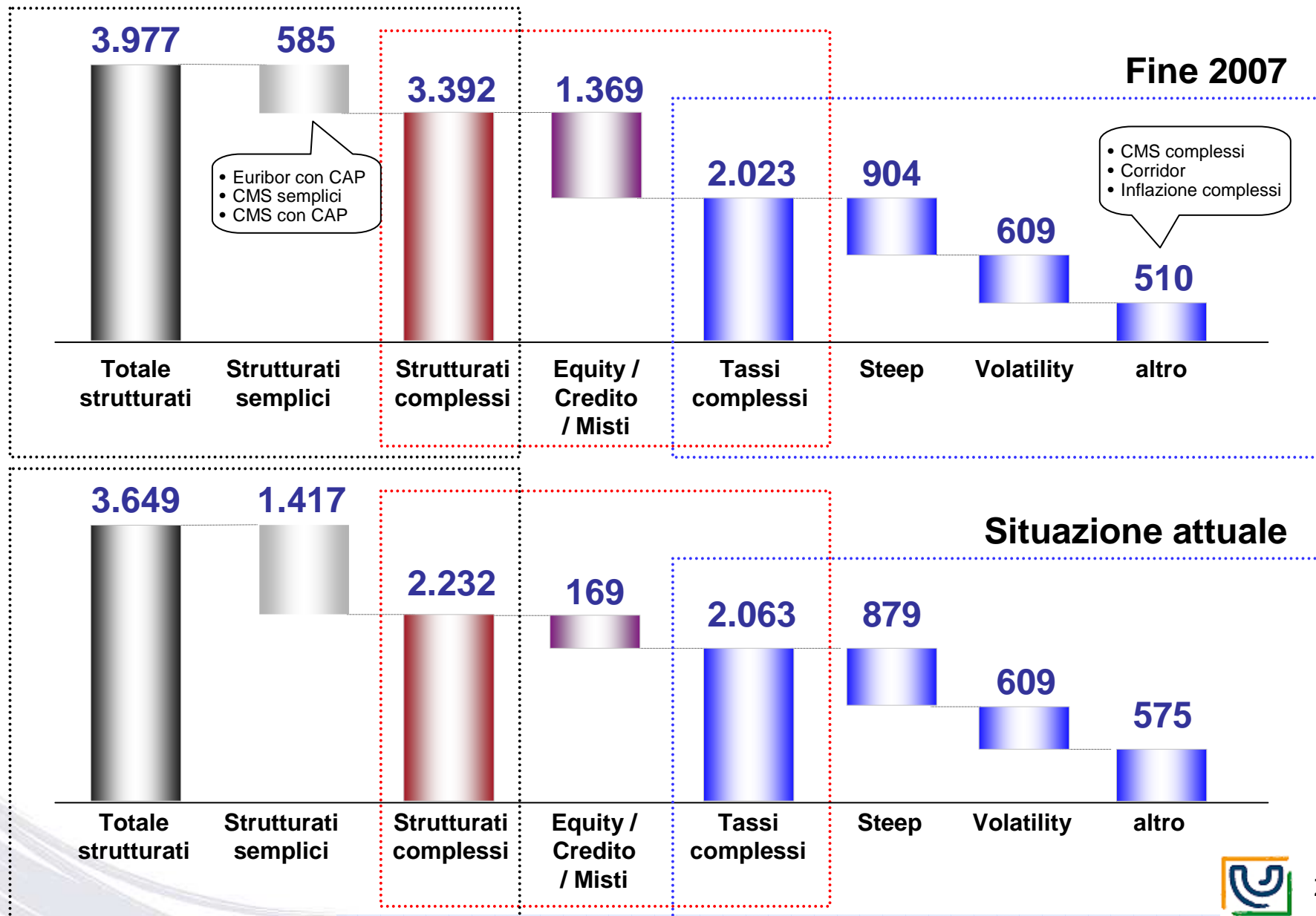
Situazione al 31/12/07

Totale Investimenti Assicurativi: 21,75 €/mld
(Esclusa ex-classe D, Escl. Quadrifoglio Vita)



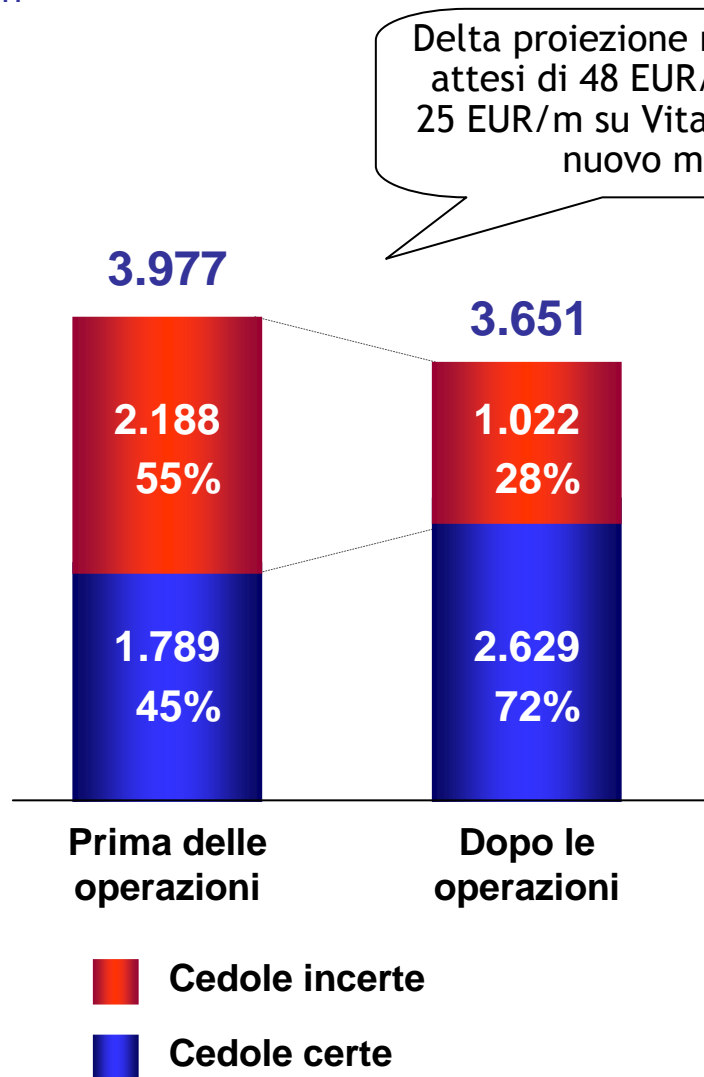
Situazione attuale – vista gestionale

EUR/mln



Profilo cedolare dei bond strutturati

EUR/mln



La ristrutturazione ha incrementato la componente di cedola attesa certa, con benefici anche per i clienti.

Cessione di 1.761 EUR/mln di asset con cedola attesa media pari a 0,85% e acquisto di 1.170 EUR/mln di asset con cedola media pari a 5,38%.



Agenda

- 1 Risultato consolidato
- 2 Business Assicurativo
- 3 Business Bancario
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Focus: investimenti in titoli strutturati
- 6 Dividendi e Capitale**



Dividendo proposto

Azioni Privilegiate – Dividendo per Azione (EUR)

	2006	2007
Numero azioni	899.619.864	911.540.314
Dividendo ordinario	0,0802	0,0802
Dividendo straord.	0,0450	0,3411
Dividendo totale	0,1252	0,4213
Prezzo per azione	2,554	1,664
* Dividend Yield (div. ord.)	3,14%	5,06%
* Dividend Yield (div. tot.)	4,90%	26,60%

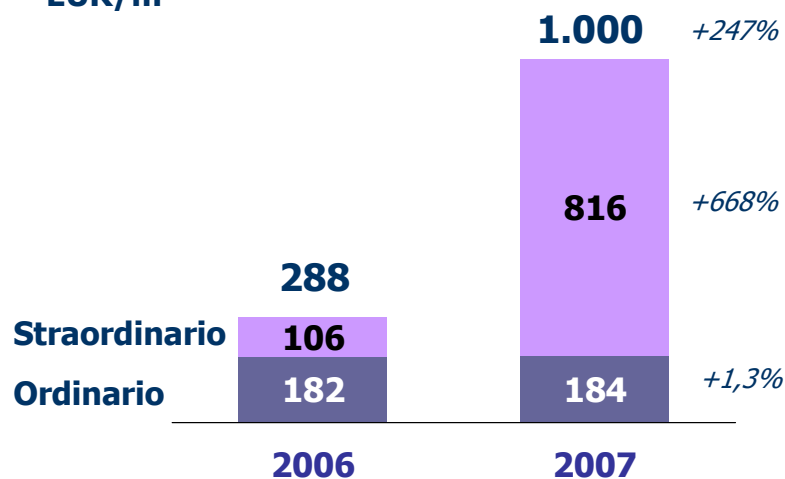
Azioni Ordinarie – Dividendo per Azione (EUR)

	2006	2007
Numero azioni	1.460.524.546	1.479.885.786
Dividendo ordinario	0,0750	0,0750
Dividendo straord.	0,0450	0,3411
Dividendo totale	0,1200	0,4161
Prezzo per azione	2,814	1,793
* Dividend Yield (div. ord.)	2,67%	4,37%
* Dividend Yield (div. tot.)	4,26%	24,23%

* Sul prezzo di Borsa del giorno preced. a quello del CDA che ha approvato il bilancio.

Monte Dividendi (ord.+str.)

EUR/m



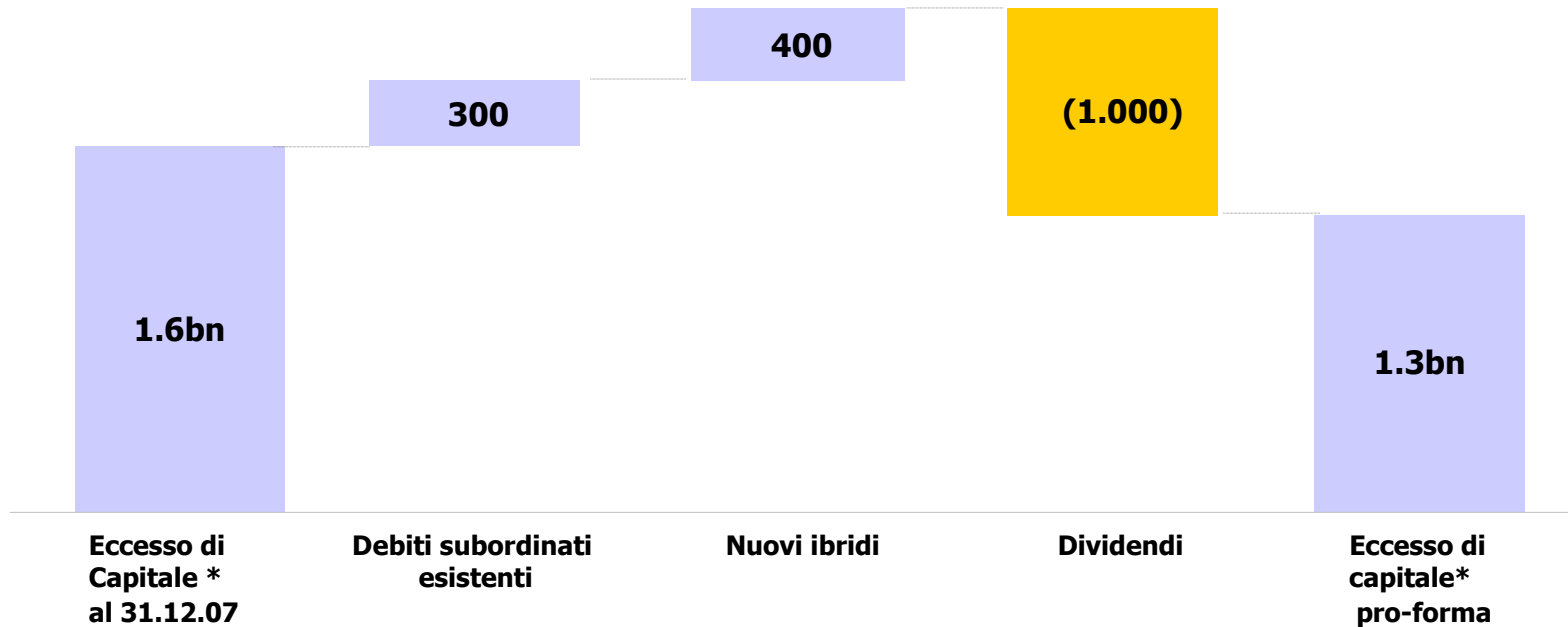
Pay-out

Al netto dei dividendi straordinari

	2006	2007
Civilistico	97,1%	63,7%
Consolidato	64,6%	47,3%

Gruppo UGF – evoluzione Eccesso di Capitale *

Eccesso di capitale* (€ m)



Copertura margine di solvibilità



Dopo queste azioni, il Gruppo UGF mantiene un forte capitale regolamentare

* Calcolato in base ai requisiti minimi regolamentari.



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.

Maurizio Castellina, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, secondo comma, del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, sulla base delle informazioni a lui disponibili in virtù della posizione ricoperta, le informazioni contabili contenute in questa presentazione corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



Contatti

Investor Relations

Unipol Gruppo Finanziario - Via Stalingrado 45, Bologna

investor.relations@unipolgf.it

Adriano Donati

Tel. +39.051.507.7933

adriano.donati@unipolgf.it

Francesco Fronzoni

Tel. +39.051.507.6563

francesco.fronzoni@unipolgf.it

Silvia Tonioli

Tel. +39.051.507.7933

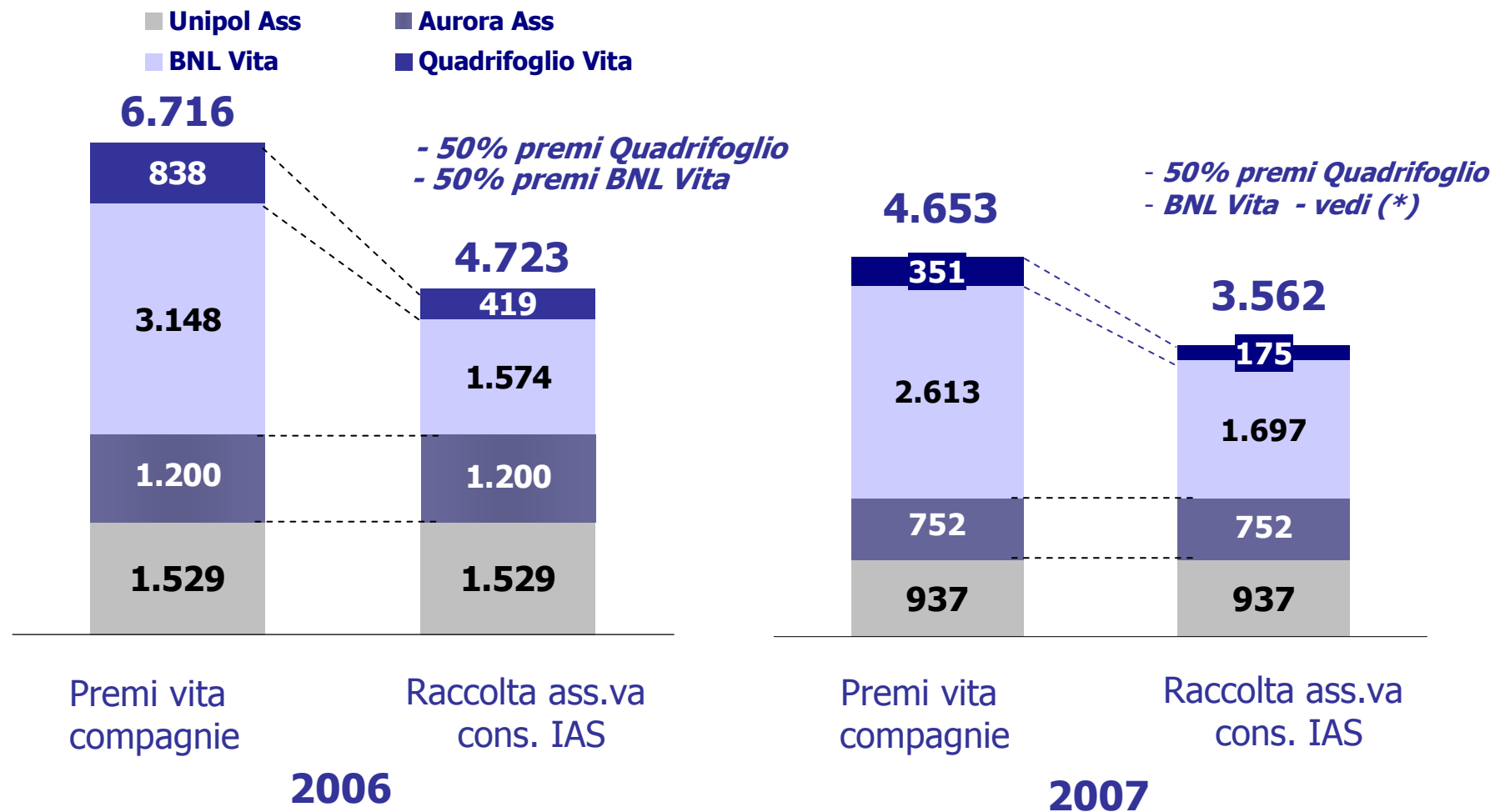
silvia.tonioli@unipolgf.it



BACK - UP



Raccolta Premi Vita – riconciliazione premi Principi italiani - IAS



(*)	1°sem 07	2°sem 07	12 mesi
Premi BNL Vita	1.832	781	2.613
	x 50%	x 100%	
Raccolta BNL Vita in consolidato IAS	916	781	1.697



Sintesi conto economico consolidato per settori

	SETTORE DANNI		var.	SETTORE VITA		var.	TOTALE ASSICURATIVO		var.
	31/12/07	31/12/06	%	31/12/07	31/12/06	%	31/12/07	31/12/06	%
Premi netti	3.934	3.706	6,2	3.528	4.674	-24,5	7.463	8.381	-11,0
Commissioni nette	0	0		(2)	4		(2)	4	
Proventi/oneri finanziari	337	358	-5,7	655	674	-2,8	992	1.032	-3,8
Oneri netti relativi ai sinistri	(2.855)	(2.710)	5,4	(3.914)	(5.118)	-23,5	(6.769)	(7.828)	-13,5
Spese di gestione	(888)	(827)	7,4	(144)	(154)	-6,4	(1.033)	(981)	5,3
Altri proventi/oneri	(33)	(52)	-36,1	21	(1)		(12)	(52)	-77,2
Utile (perdita) ante imposte	495	476	4,1	144	79	81,6	639	555	15,1

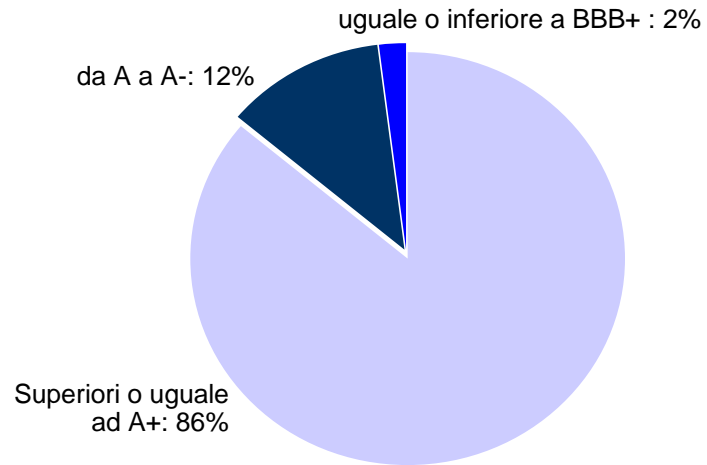
	SETTORE BANCARIO		var.	SETTORE Holding e Servizi		var.	Elisioni intersettoriali		var.	TOTALE CONSOLIDATO		var.
	31/12/07	31/12/06	%	31/12/07	31/12/06	%	31/12/07	31/12/06	%	31/12/07	31/12/06	%
Premi netti										7.463	8.381	-11,0
Commissioni nette	81	75	8,4				(3)	(2)		76	76	0,1
Proventi/oneri finanziari	191	155	22,7	(11)			(41)	(24)		1.131	1.163	-2,8
Oneri netti relativi ai sinistri							1	1		(6.768)	(7.827)	-13,5
Spese di gestione	(211)	(181)	16,5	(129)			96	6		(1.277)	(1.156)	10,5
Altri proventi/oneri	1	6		79			(87)	(0)		(18)	(46)	-60,7
Utile (perdita) ante imposte	62	55	12,9	(61)			(33)	(19)		607	591	2,7
Imposte										(186)	(229)	-19,0
Utile (perdita) consolidato										421	362	16,5
Utile (perdita) di terzi										32	80	
Utile (perdita) di Gruppo										389	281	38,4



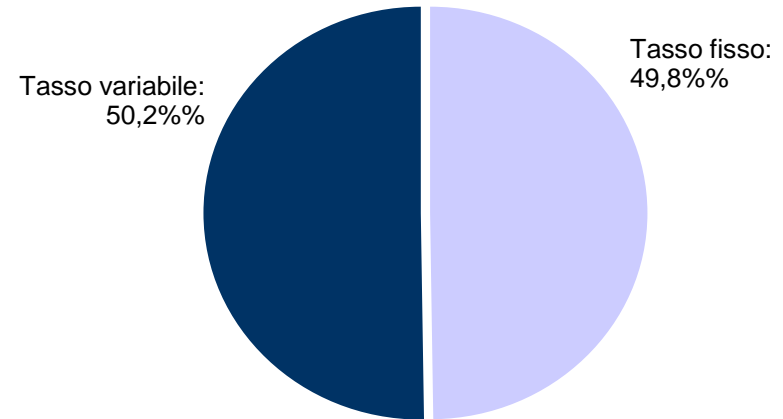
Portafoglio obbligazionario al 31/12/07:

Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso, tasso variabile e strutturati, esclusa ex classe D. e Quadrifoglio Vita. Totale 16,7 €/Mld

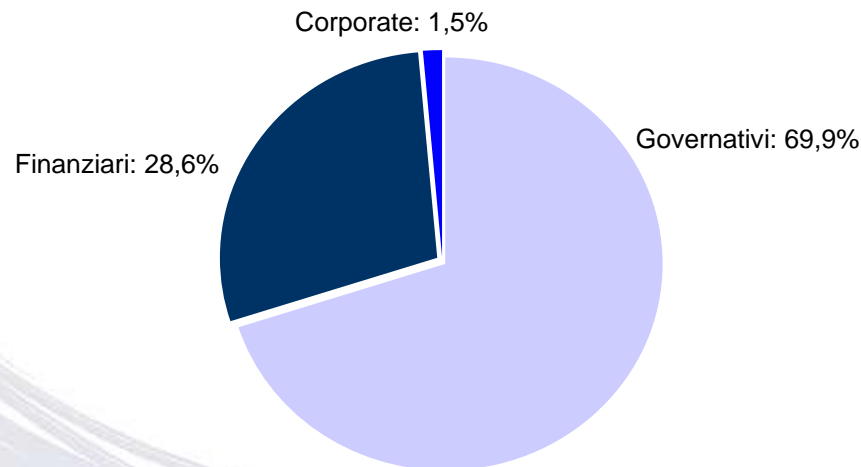
Dettaglio per rating



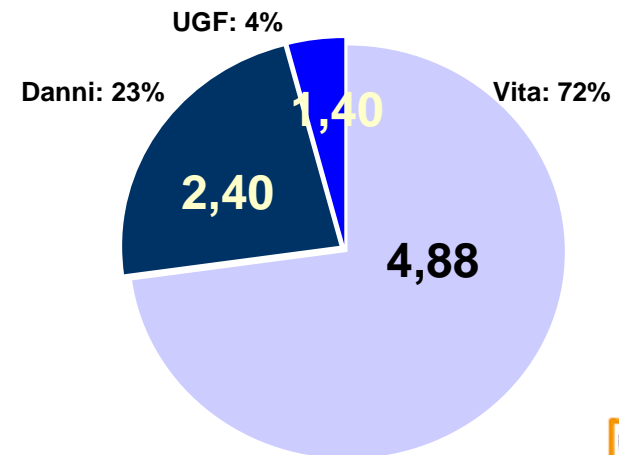
Dettaglio per tipologia



Dettaglio per emittente



Dettaglio per duration*



* Compresi investimenti monetari e liquidità.



Portafoglio obbligazionario al 31/12/07:

Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso, tasso variabile e strutturati, esclusa ex classe D. e Quadrifoglio Vita. Totale 16,7 €/Mld

Valori in euro/000, al netto del Δ riserva AFS

GOVERNATIVI			FINANZIARI		CORPORATE	
Suddivisione Scadenza	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Totale Titoli con Scadenza entro il 2008	409.915	4%	441.982	9%	10.033	4%
Totale Titoli con Scadenza 2009	787.612	7%	365.259	8%	6.623	3%
Totale Titoli con Scadenza tra 2010 - 2011	1.035.147	9%	534.093	11%	37.736	15%
Totale Titoli con Scadenza tra dal 2012 al 2015	4.044.087	35%	1.225.172	26%	44.613	18%
Totale Titoli con Scadenza oltre il 2015	5.386.653	46%	2.209.883	46%	154.872	61%
Totale complessivo	11.663.414	100%	4.776.389	100%	253.877	100%

GOVERNATIVI			FINANZIARI		CORPORATE	
Suddivisione Paese Emittente	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Totale Titoli con emittente area Euro	11.366.120	97%	2.814.877	59%	192.009	76%
Totale Titoli con emittente Europa non Euro	297.115	3%	1.253.614	26%	30.105	12%
Totale Titoli con emittente USA	0	0%	688.901	14%	31.763	13%
Totale Titoli con emittente altro	179	0%	18.997	0%	0	0%
Totale complessivo	11.663.414	100%	4.776.389	100%	253.877	100%

