

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2008

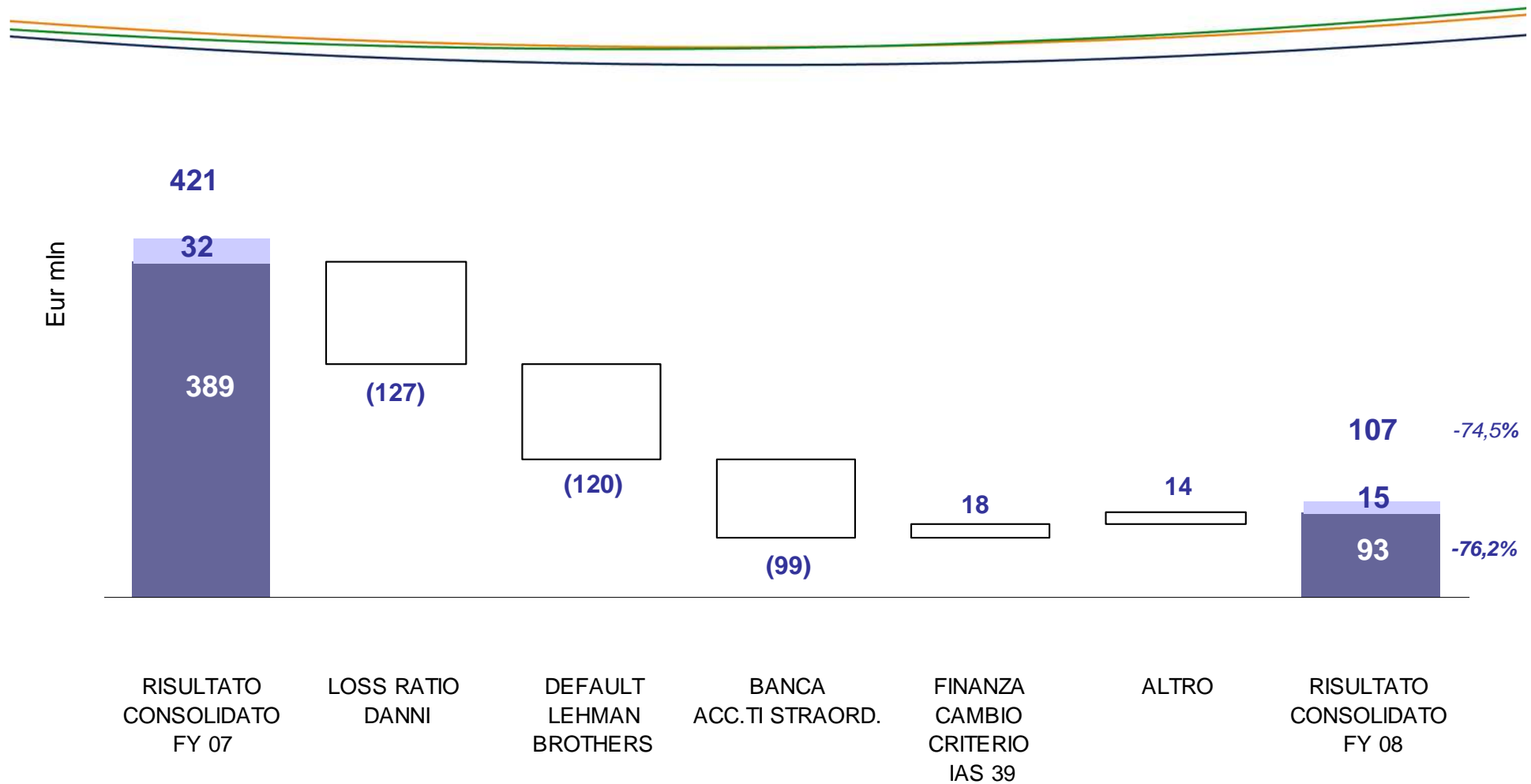


Bologna, 19 marzo 2009

Agenda

- 1 Risultato Consolidato**
- 2 Area Assicurativa Danni**
- 3 Area Assicurativa Vita**
- 4 Area Bancaria**
- 5 Gestione Finanziaria**
- 6 Solvibilità**

Risultato Consolidato – evidenza maggiori effetti



■ Utile di Gruppo ■ Utile di Terzi

Sintesi conto economico consolidato per settori

Eur mln

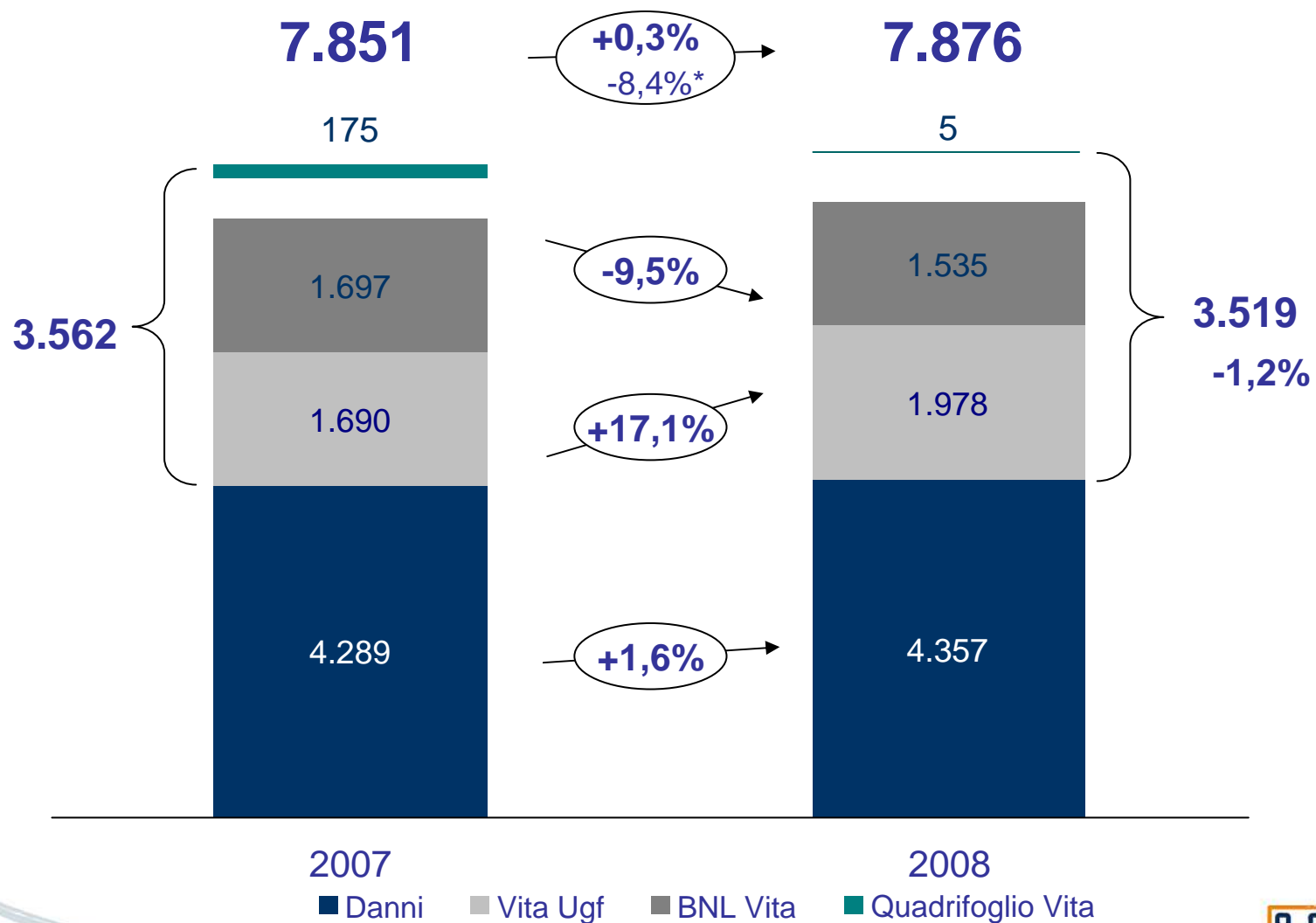
	SETTORE DANNI			SETTORE VITA			SETTORE BANCARIO			SETTORE HOLDING, SERVIZI ED ELISIONI INTERSETT.LI		TOTALE CONSOLIDATO		
	dic-08	dic-07	var %	dic-08	dic-07	var %	dic-08	dic-07	var %	dic-08	dic-07	dic-08	dic-07	var %
Premi netti	4.105	3.934	4,3	3.486	3.528	-1,2						7.591	7.463	1,7
Commissioni nette	(0)	0		2	(2)	-211,0	80	81	-1,5	(14)	(3)	67	76	-11,8
Proventi/oneri finanziari (escl. att/ pass designate a fair value)	303	337	-10,0	452	675	-33,1	42	191	-78,1	(146)	(52)	651	1.152	-43,5
Oneri netti relativi ai sinistri	(3.151)	(2.855)	10,4	(3.644)	(3.935)	-7,4				9	1	(6.786)	(6.789)	0,0
Spese di gestione	(927)	(888)	4,3	(119)	(144)	-17,1	(234)	(211)	11,0	(10)	(33)	(1.290)	(1.277)	1,1
Altri proventi/oneri	(60)	(33)	81,0	(29)	21		0	1		(9)	(8)	(98)	(18)	
Utile (perdita) ante imposte	270	495	-45,4	148	144	2,7	(112)	62		(171)	(94)	134	607	-77,9
Imposte												(27)	(186)	-85,4
Utile consolidato												107	421	-74,5
Di cui Utile di Terzi												15	32	-54,0

Di cui effetto Default Lehman

(ante imposte) (51) (111) (4) (12) (177)

Gruppo UGF – Raccolta assicurativa (principi IAS)

Eur mln



(*) Var % ricalcolata a perimetro omogeneo (Premi Bnl Vita al 100% senza Quadrifoglio Vita).

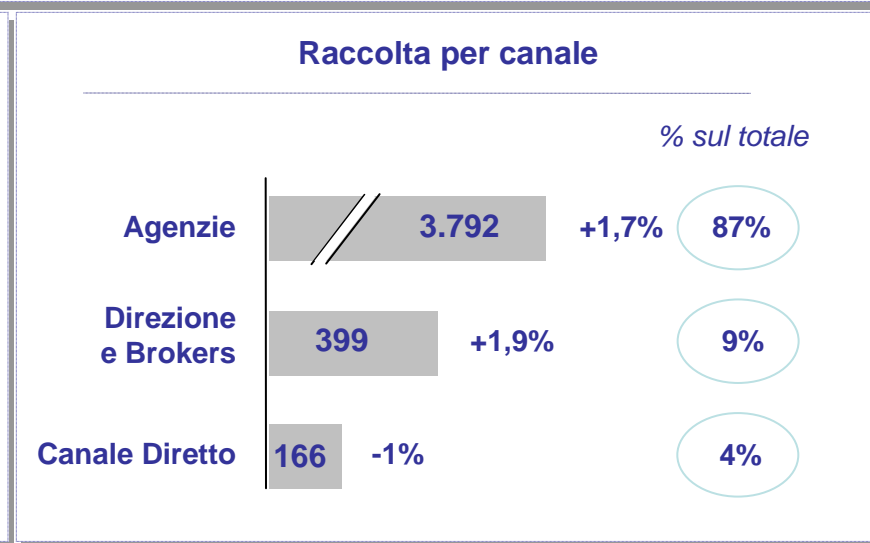
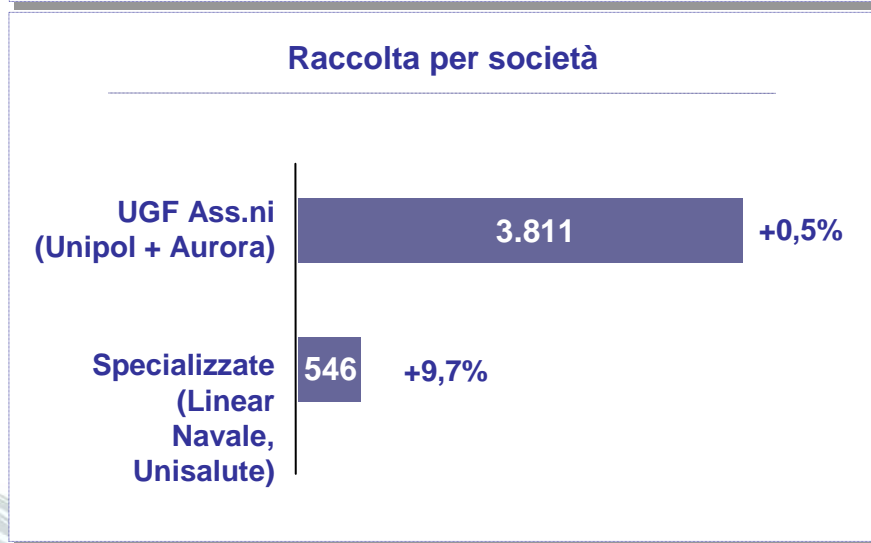
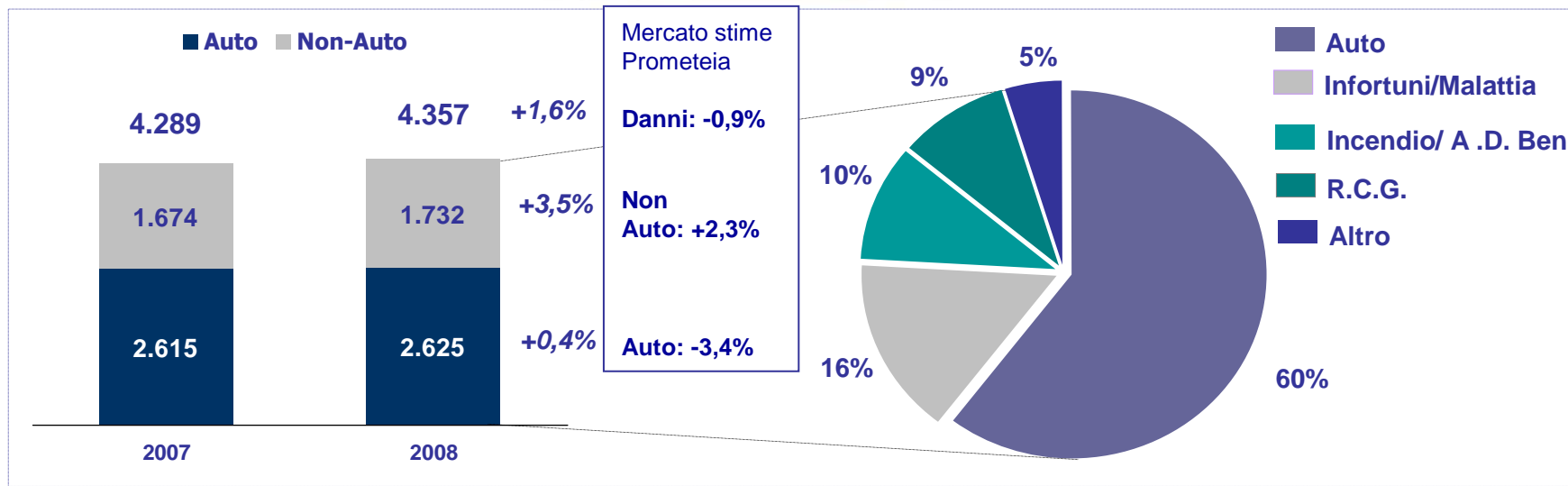
Agenda



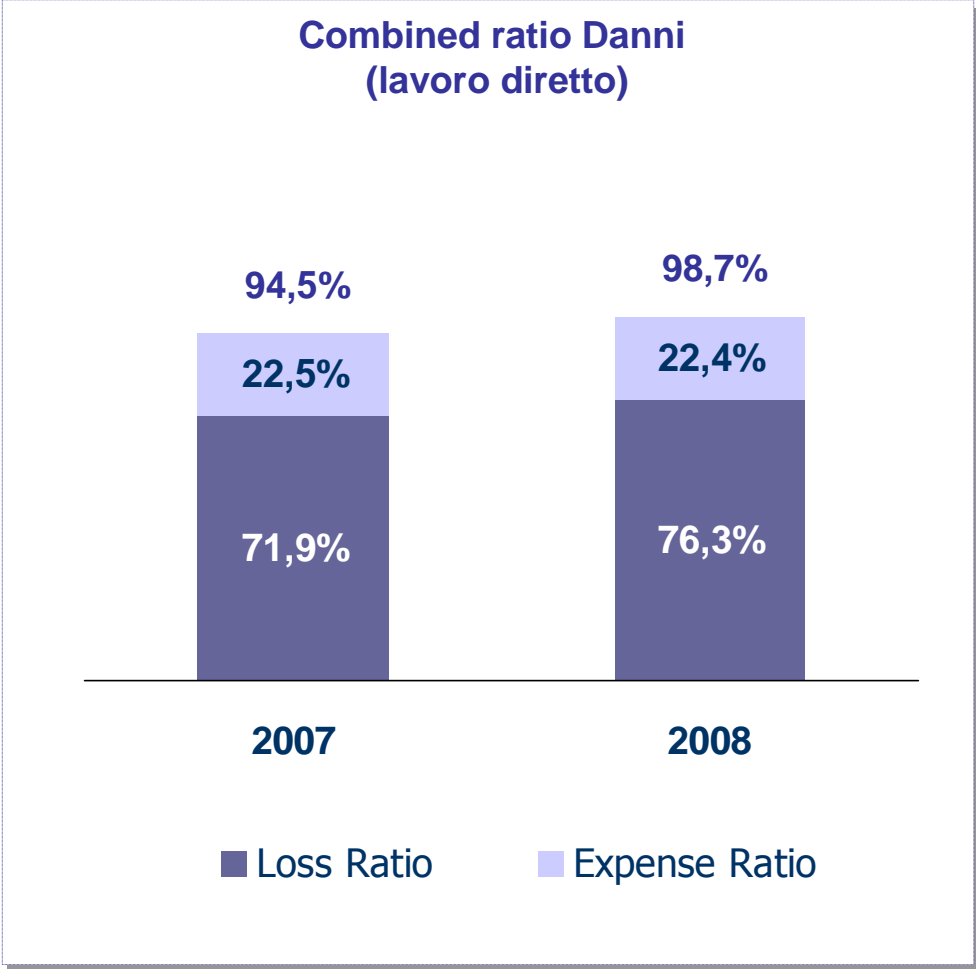
- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa Danni
- 3 Area Assicurativa Vita
- 4 Area Bancaria
- 5 Gestione Finanziaria
- 6 Solvibilità

Raccolta Diretta Danni

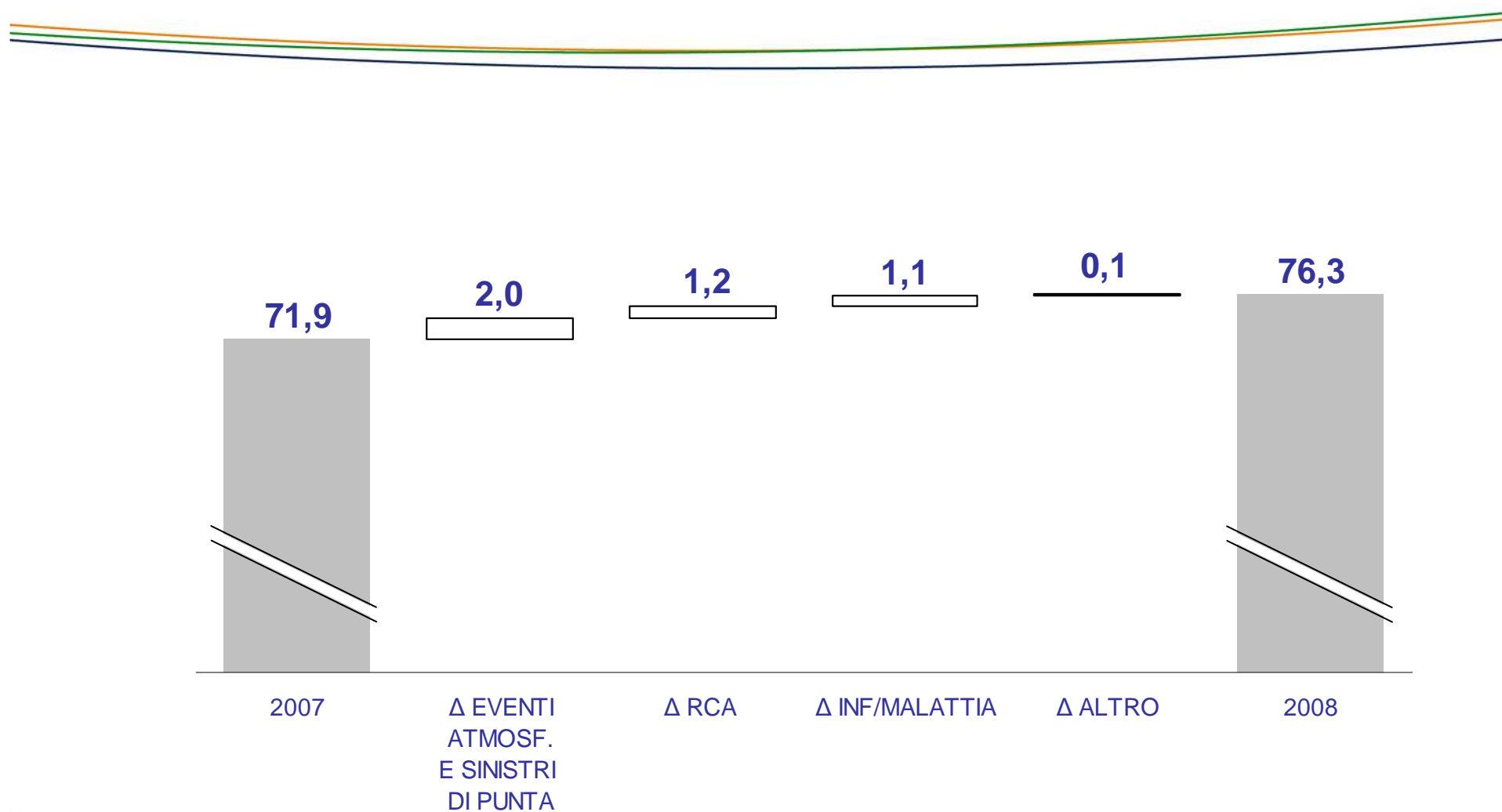
Eur mln



Combined Ratio Danni



Danni – Evoluzione Loss Ratio 2008 (lavoro diretto)

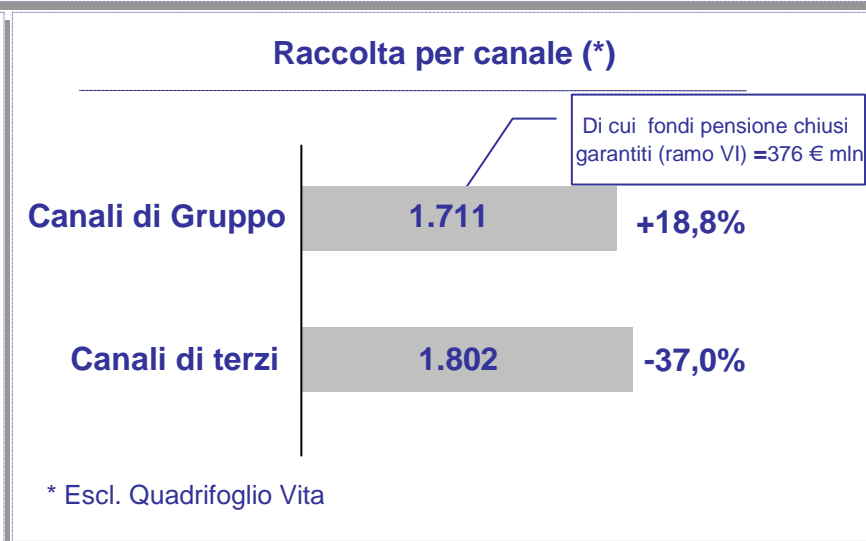
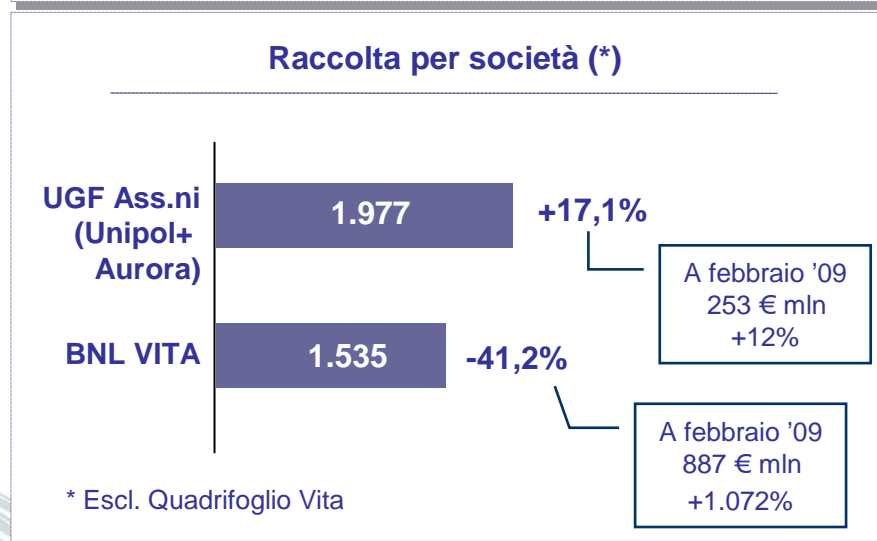
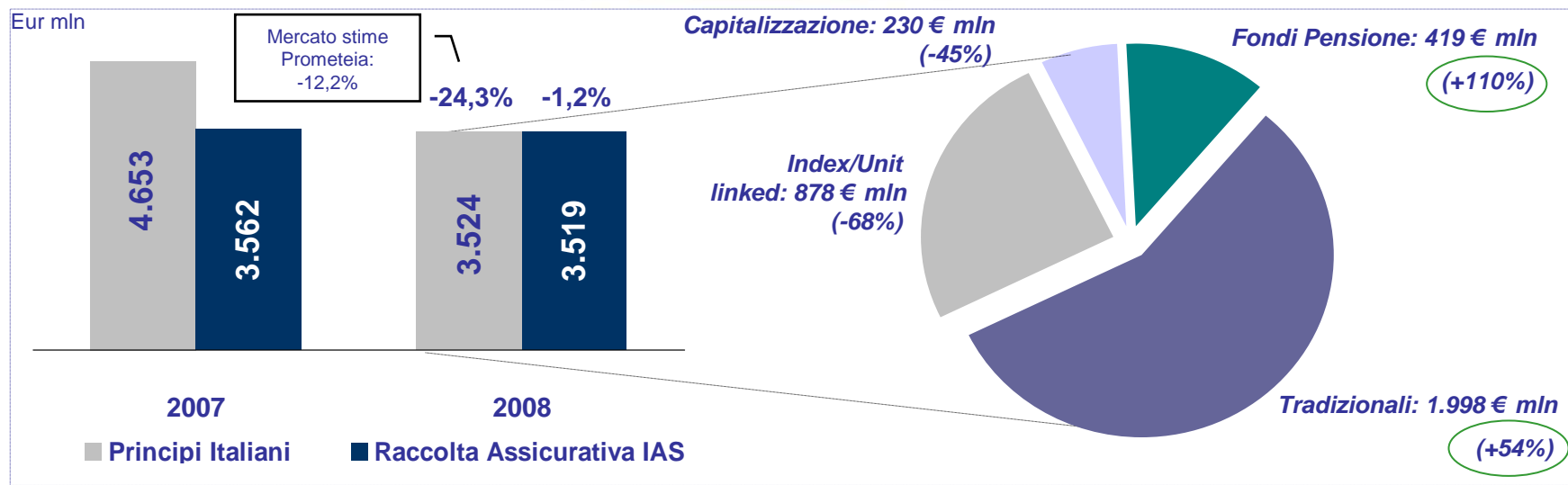


Agenda



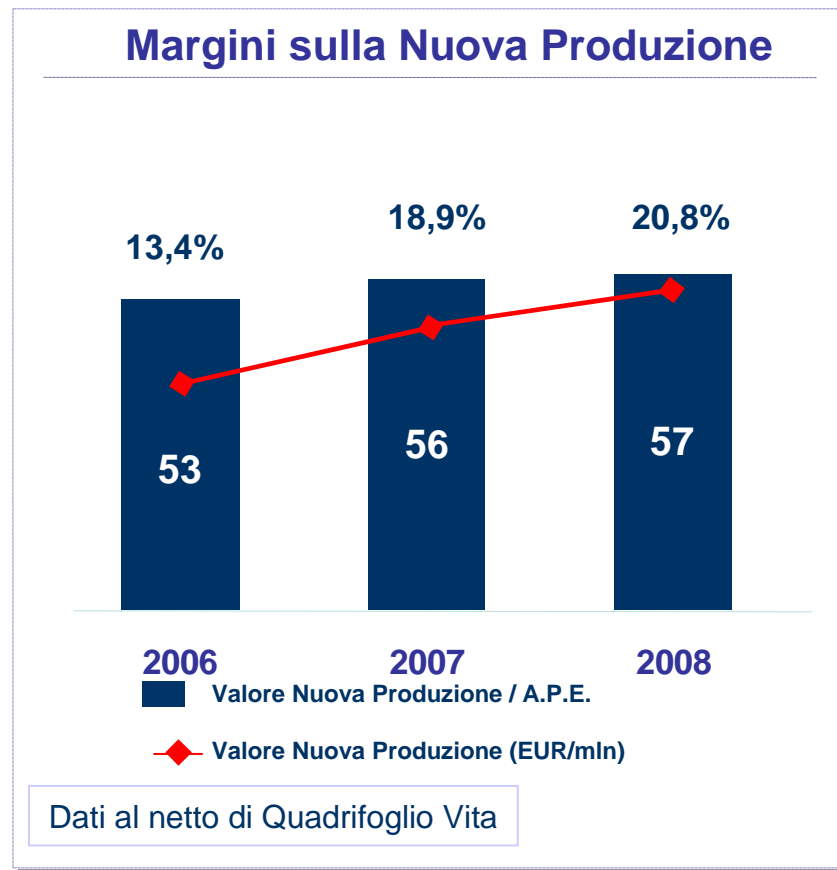
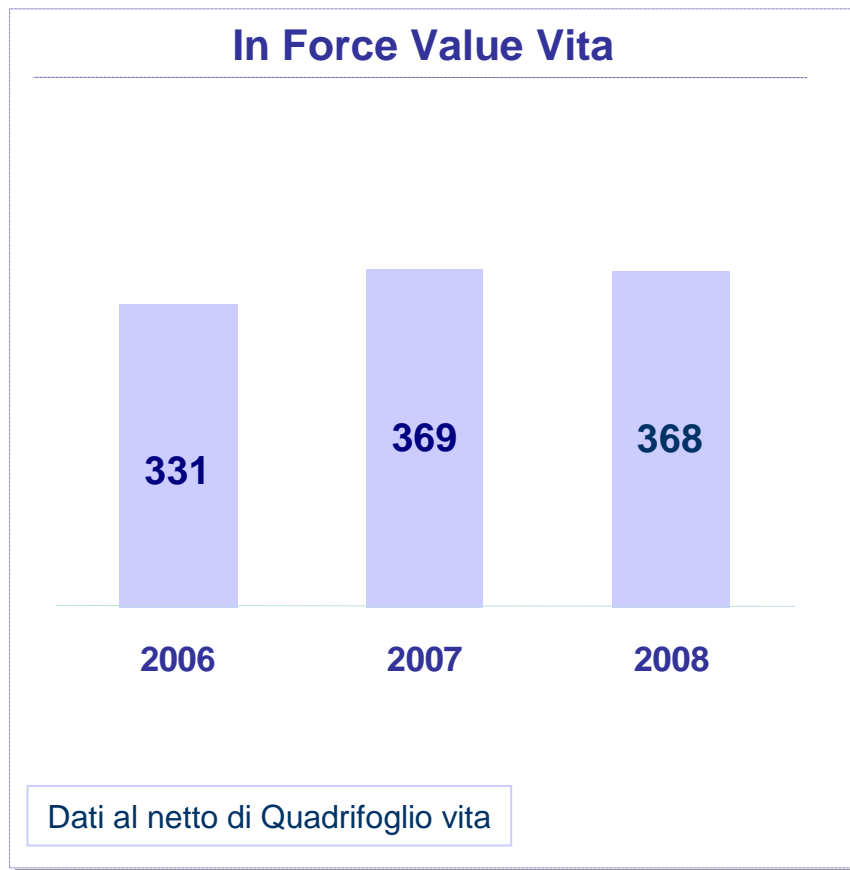
- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa Danni
- 3 Area Assicurativa Vita
- 4 Area Bancaria
- 5 Gestione Finanziaria
- 6 Solvibilità

Raccolta Diretta Vita



In force value e Margini sulla Nuova Produzione Vita

Eur mln



IPOTESI ADOTTATE:

- Tasso di sconto: 6,50%
- Tasso di rendimento: 4,25%
- Tax-rate: 35%

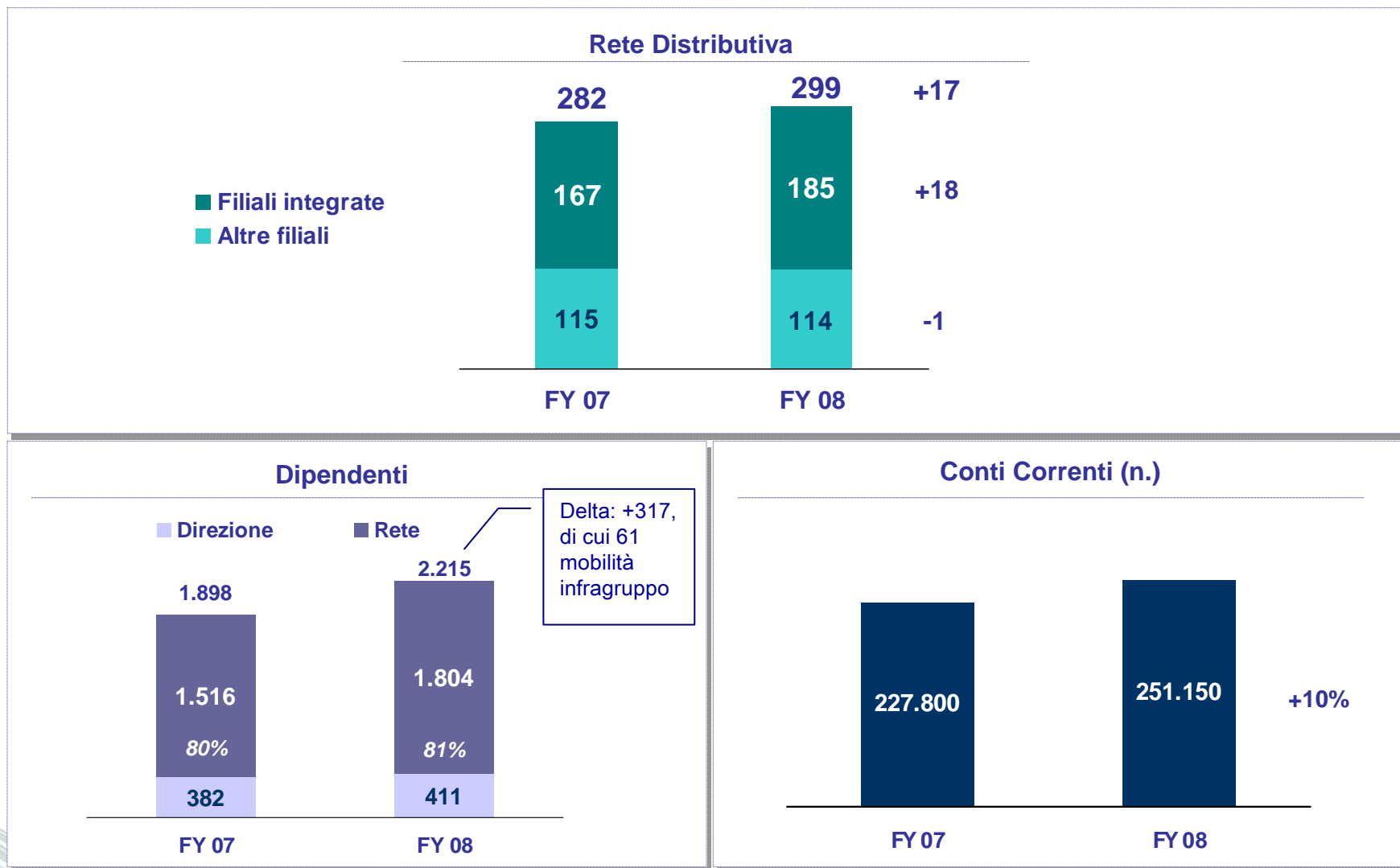
I valori della Nuova Produzione e di Embedded Value Vita sono al netto di tasse, importi a beneficio degli assicurati, costo del capitale e terzi.

Agenda

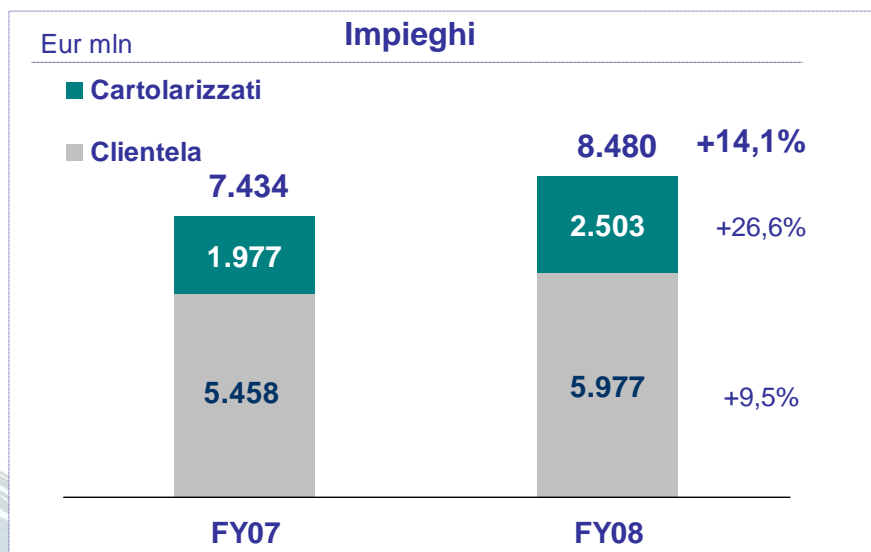
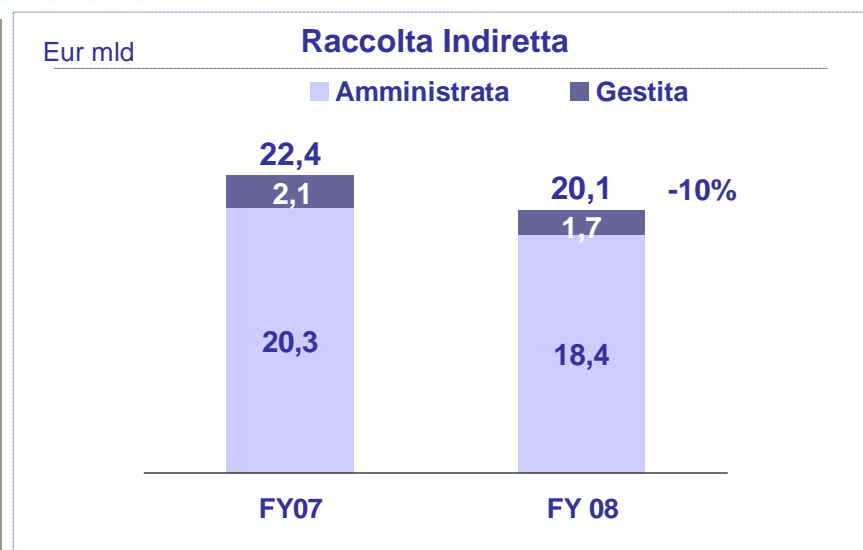
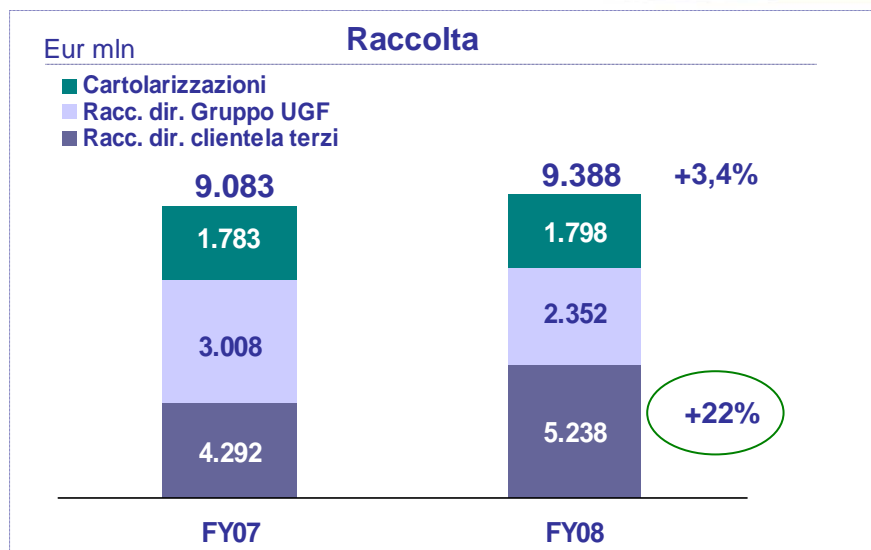


- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa Danni
- 3 Area Assicurativa Vita
- 4 Area Bancaria
- 5 Gestione Finanziaria
- 6 Solvibilità

UGF Banca – Principali dati di struttura



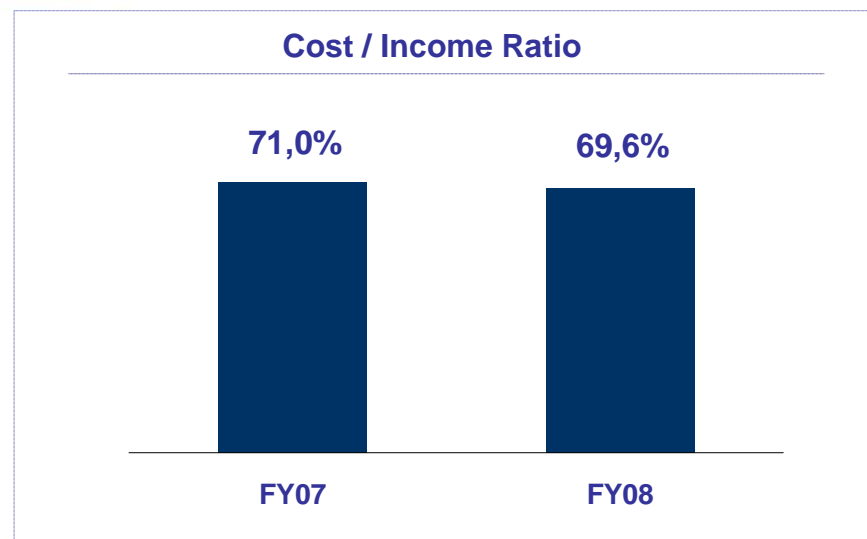
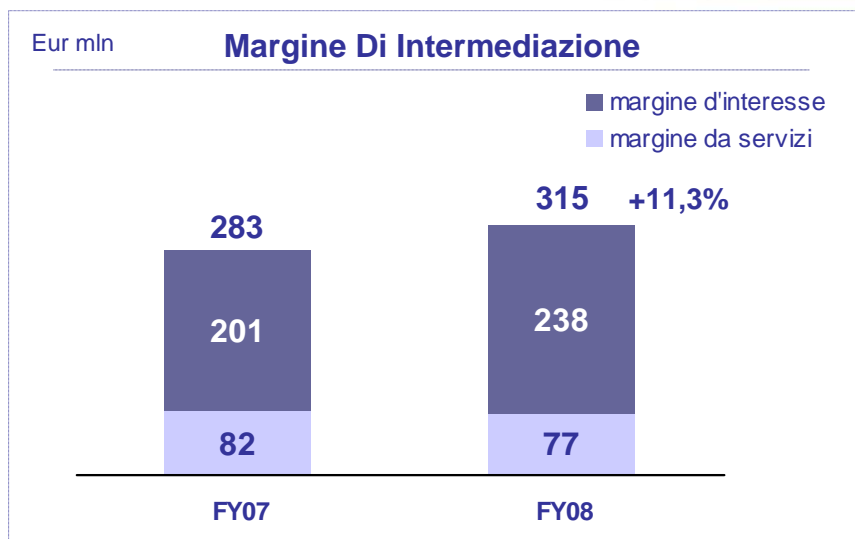
UGF Banca – Principali dati finanziari



Sofferenze
Eur mln

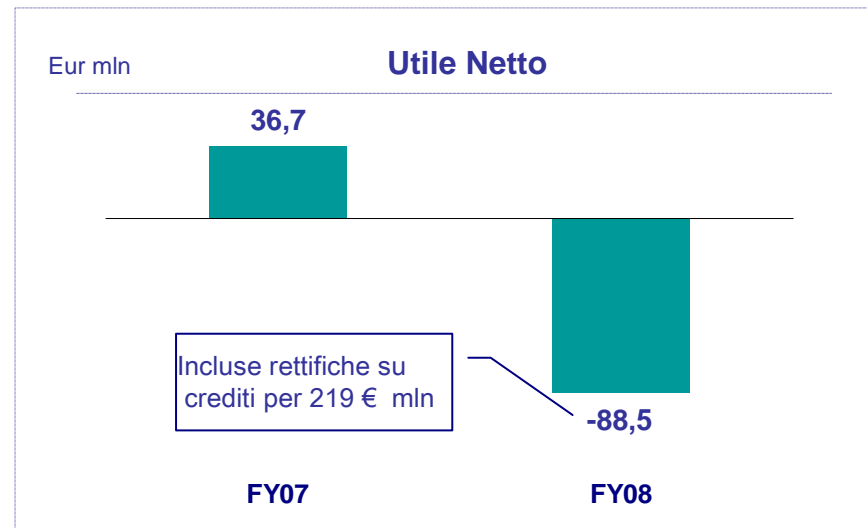
	FY07	FY08
Sofferenze Nette	69	127
Impieghi	7.434	8.480
Sofferenze Nette/Impieghi	0,93%	1,50%

UGF Banca – Principali dati economici



Solvency Position 2008 (stima)	Banca Individuale	Gruppo Bancario (***)
Tier I Capital Ratio *	7,9%	6,7%
Total Capital Ratio **	11,8%	9,3%

(*) Tier I C.Ratio = Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate
 (**) Total C.Ratio = Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate
 (***) Post aumento capitale già deliberato per 100 Eur mln



Agenda

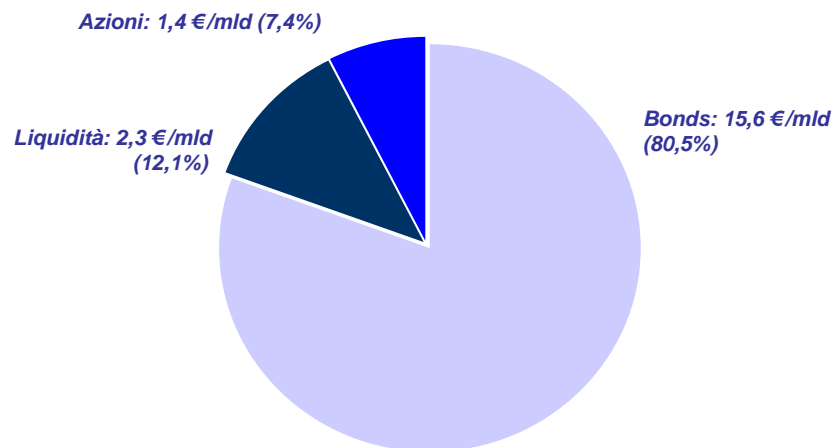


- 1 Risultato Consolidato**
- 2 Area Assicurativa Danni**
- 3 Area Assicurativa Vita**
- 4 Area Bancaria**
- 5 Gestione Finanziaria**
- 6 Solvibilità**

Composizione investimenti e riserva AFS

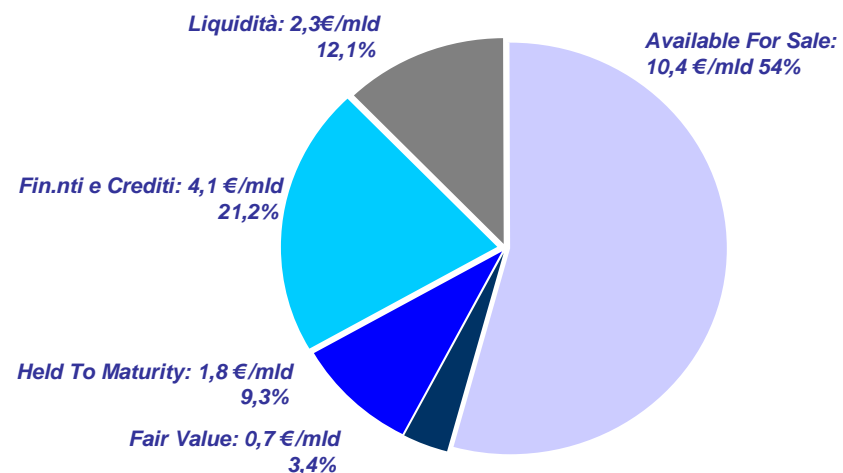
INVESTIMENTI ASSICURATIVI GESTITI DA UGF
RIPARTIZIONE PER ASSET AL 31/12/08 (Esclusa ex-classe D)

TOTALE: 19,3 EUR/mld



INVESTIMENTI ASSICURATIVI GESTITI DA UGF
RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE AL 31/12/08 (EscL. ex-classe D)

TOTALE: 19,3 EUR/mld



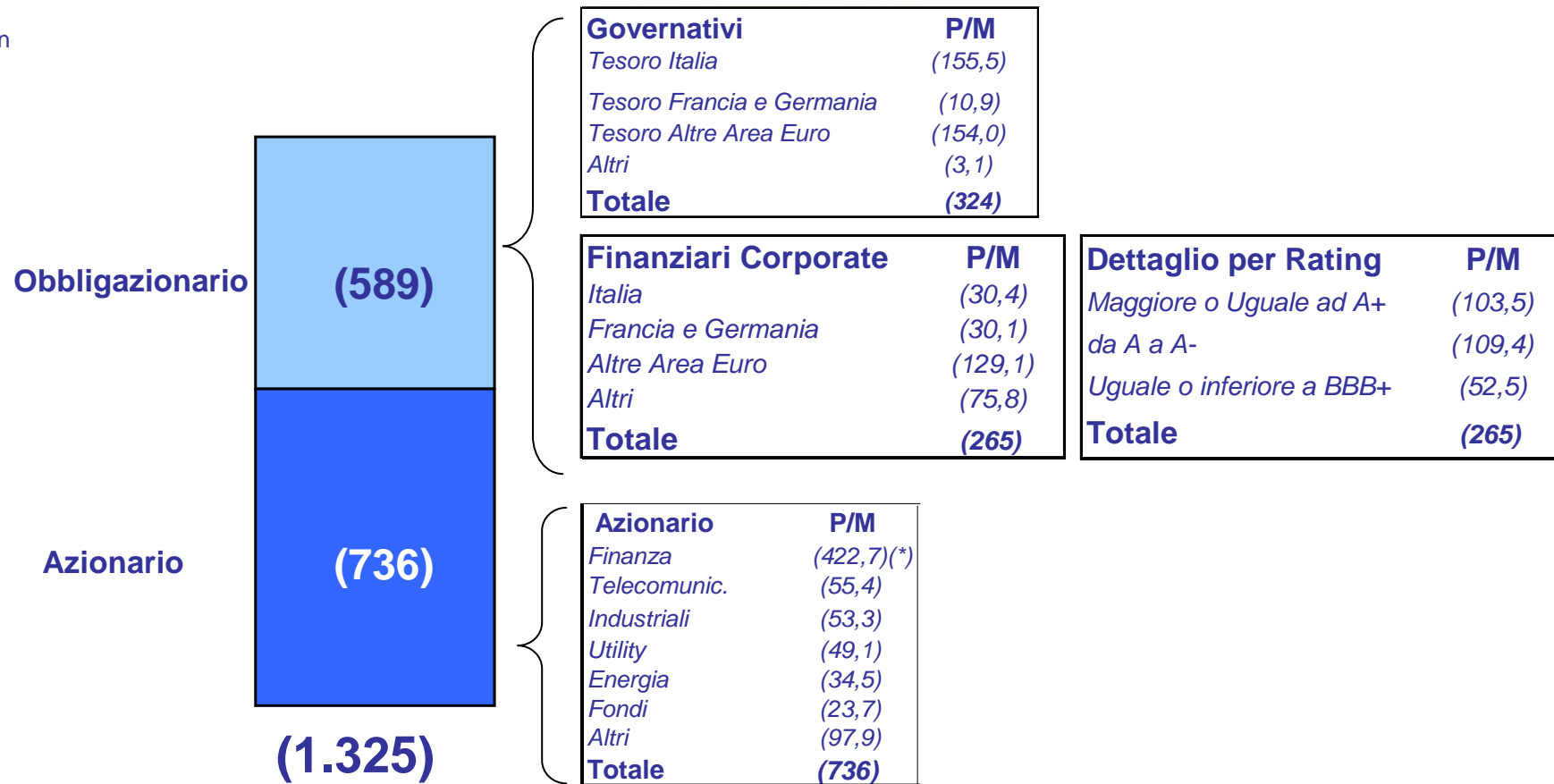
VARIAZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE *

* Break-up basato su stime interne.

	31/12/2007	30/06/2008	30/09/2008	31/12/08
(€/mln)				
Azioni	-162	-480	-584	-736
Obbligazioni	-518	-582	-626	-589
Totale	-680	-1.062	-1.210	-1.325

Riserva AFS Netta al 31/12/2008

Eur mln

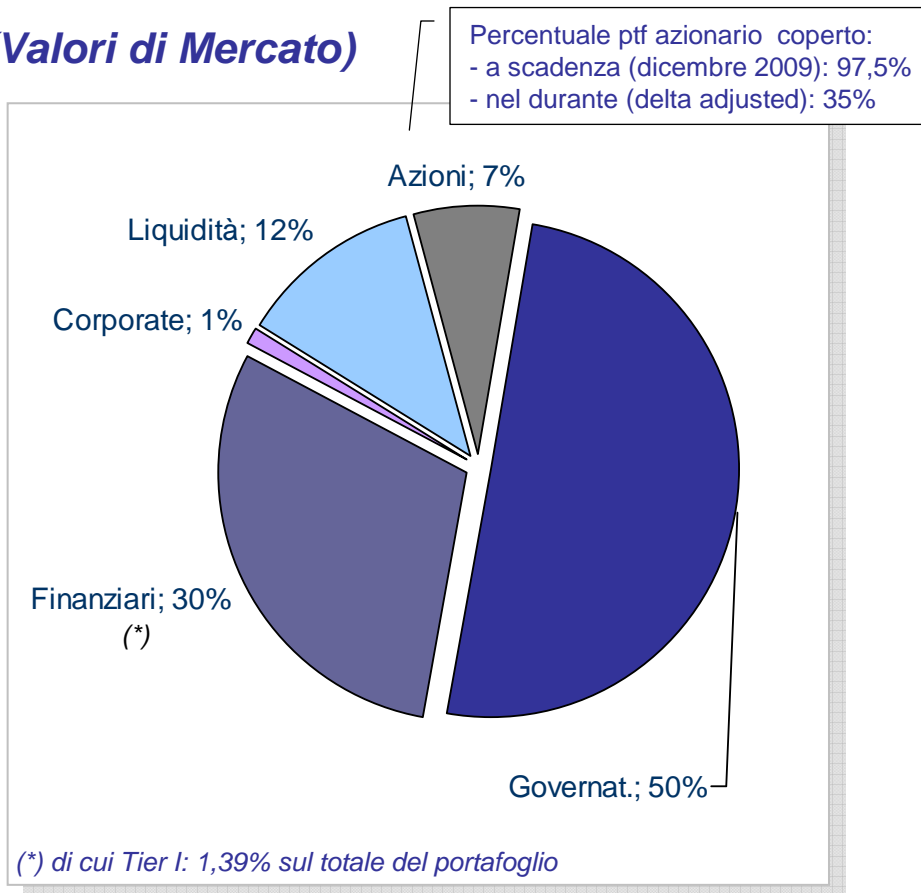


(*) di cui MPS 122,6 Eur mln

Investimenti assicurativi gestiti da UGF - Asset Allocation 2008

Totale 19,3 Eur mld (Valori di Mercato)

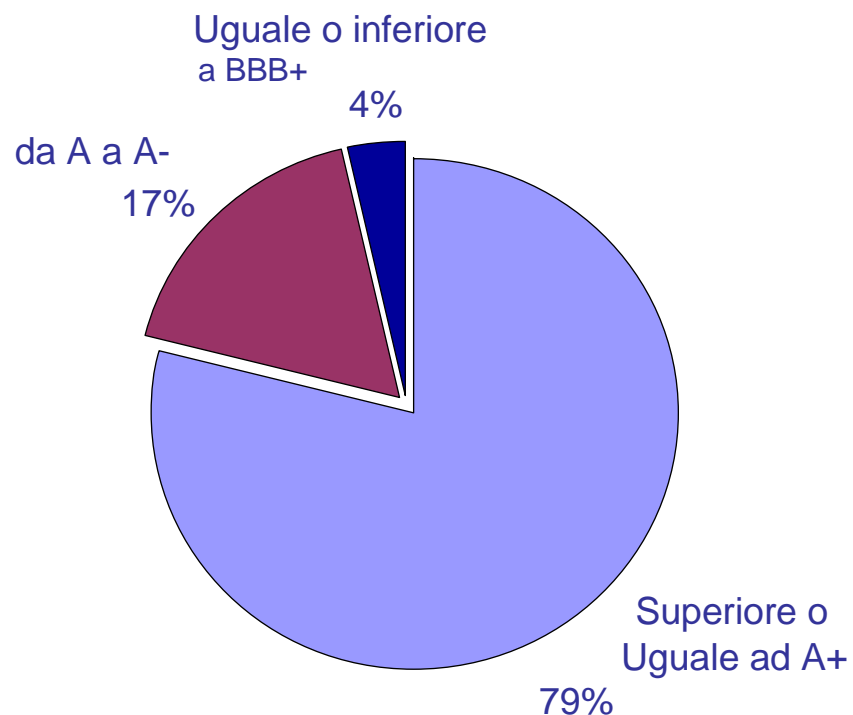
	Eur mld	Peso %
OBBLIGAZIONARIO	15,6	81%
GOVERNATIVO	9,7	50%
<i>Italia</i>	5,8	30%
<i>EMU Core</i>	1,2	6%
<i>EMU Periferal</i>	2,6	14%
<i>Altro</i>	0,1	0%
FINANZIARIO	5,9	31%
≥ A+	3,1	16%
A e A-	2,2	11%
≥ BBB+	0,6	3%
AZIONARIO	1,4	7%
LIQUIDITA'	2,3	12%
TOTALE	19,3	100%



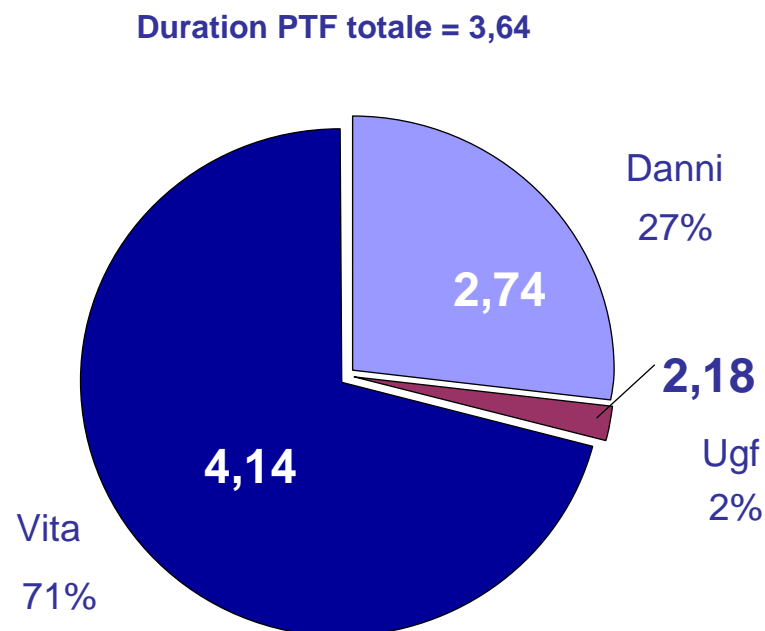
Portafoglio obbligazionario al 31 dicembre 2008

Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso, tasso variabile e strutturati, esclusa Classe D
Totale 15,6 Eur mld (*), valori di mercato

Dettaglio per Rating



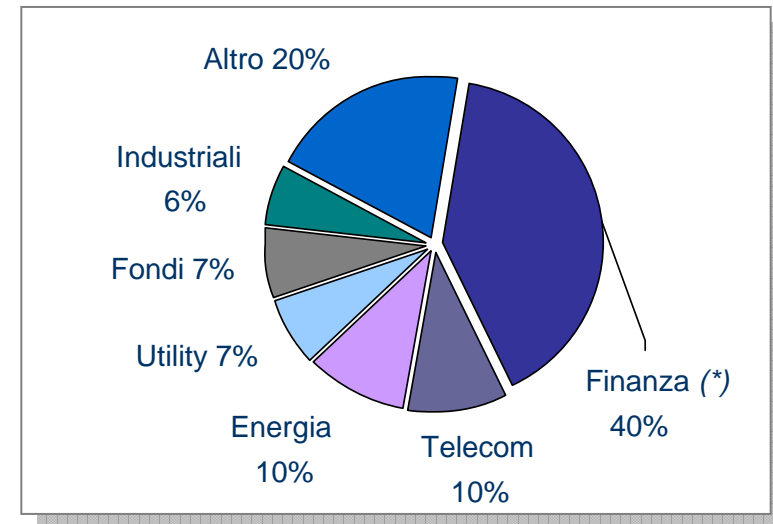
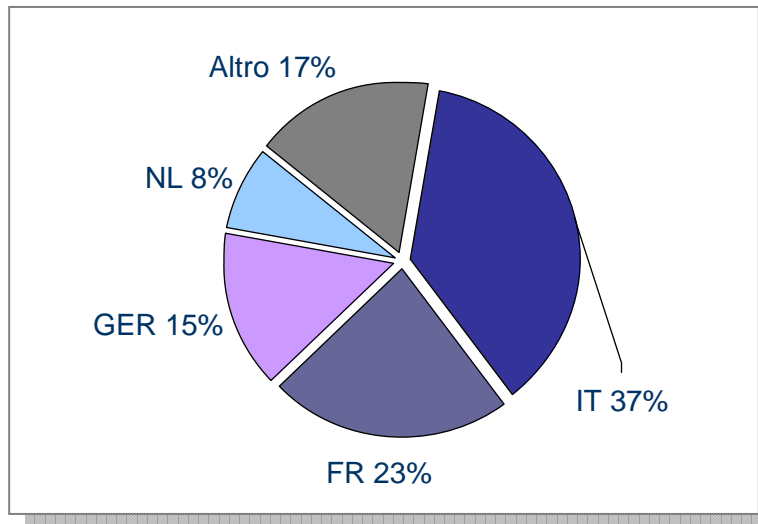
Dettaglio per Duration



(*) di cui tasso variabile 44%, tasso fisso 56%

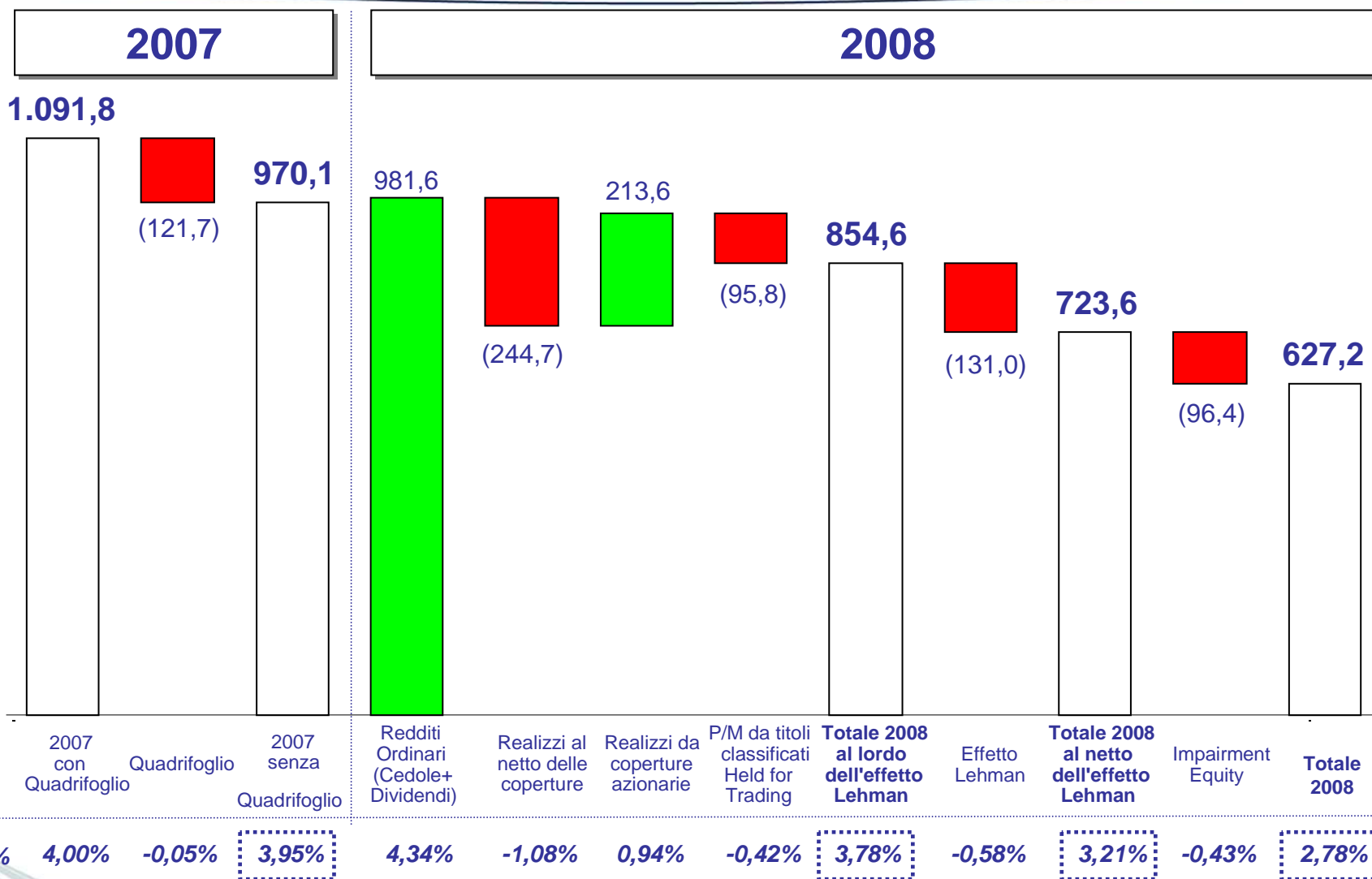
Investimenti Assicurativi Gestiti da UGF - Portafoglio azionario 2008

Totale 1,42 Eur mld (valori di mercato)



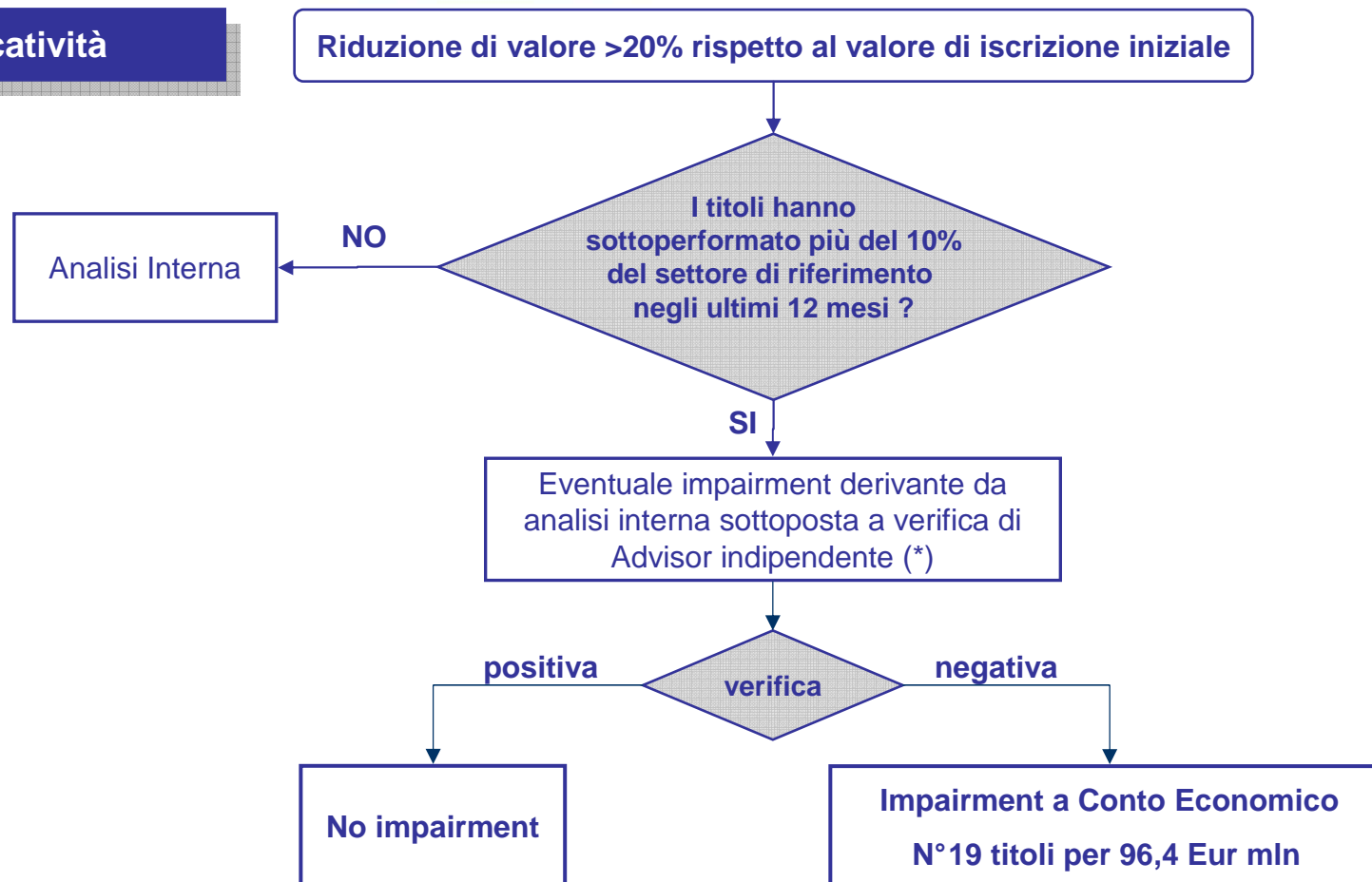
(*) Mps incide per il 13%.

Confronto Redditi da investimenti finanziari FY07– FY08 (Comparto Assicurativo - esclusa ex classe D – dati gestionali)



Gruppo UGF – Impairment Policy – titoli di capitale classificati AFS

Criterio significatività



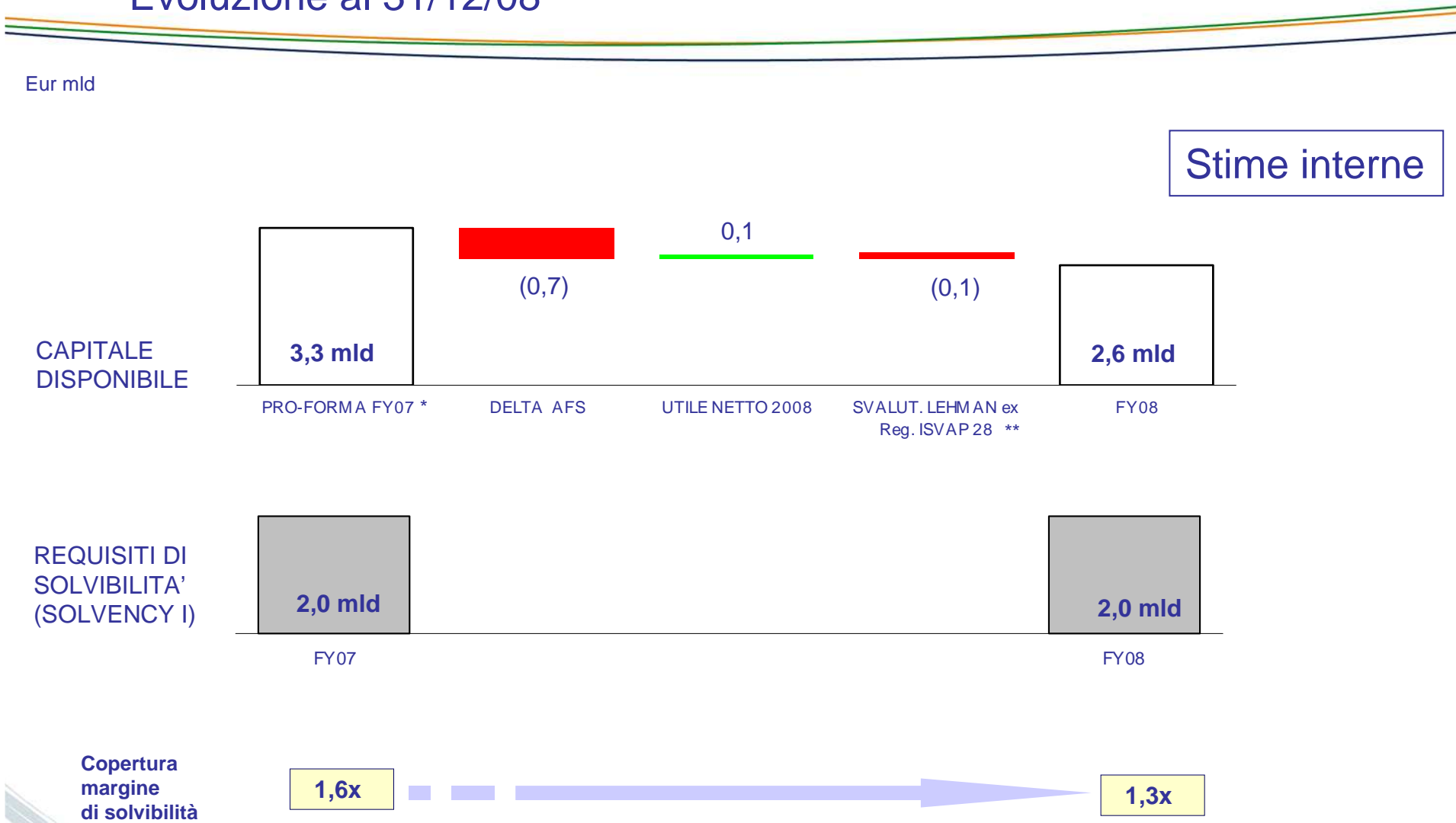
(*) La valutazione analitica può essere omessa per quei titoli che presentano diminuzioni di valore di importo non superiore a 2 milioni di euro, a condizione che le relative perdite vengano assunte come riduzione di valore e venga rilevato a conto economico l'impairment sui titoli.

Agenda



- 1 Risultato Consolidato**
- 2 Area Assicurativa Danni**
- 3 Area Assicurativa Vita**
- 4 Area Bancaria**
- 5 Gestione Finanziaria**
- 6 Solvibilità**

Gruppo UGF – Margine di solvibilità - Eccesso di Capitale Evoluzione al 31/12/08

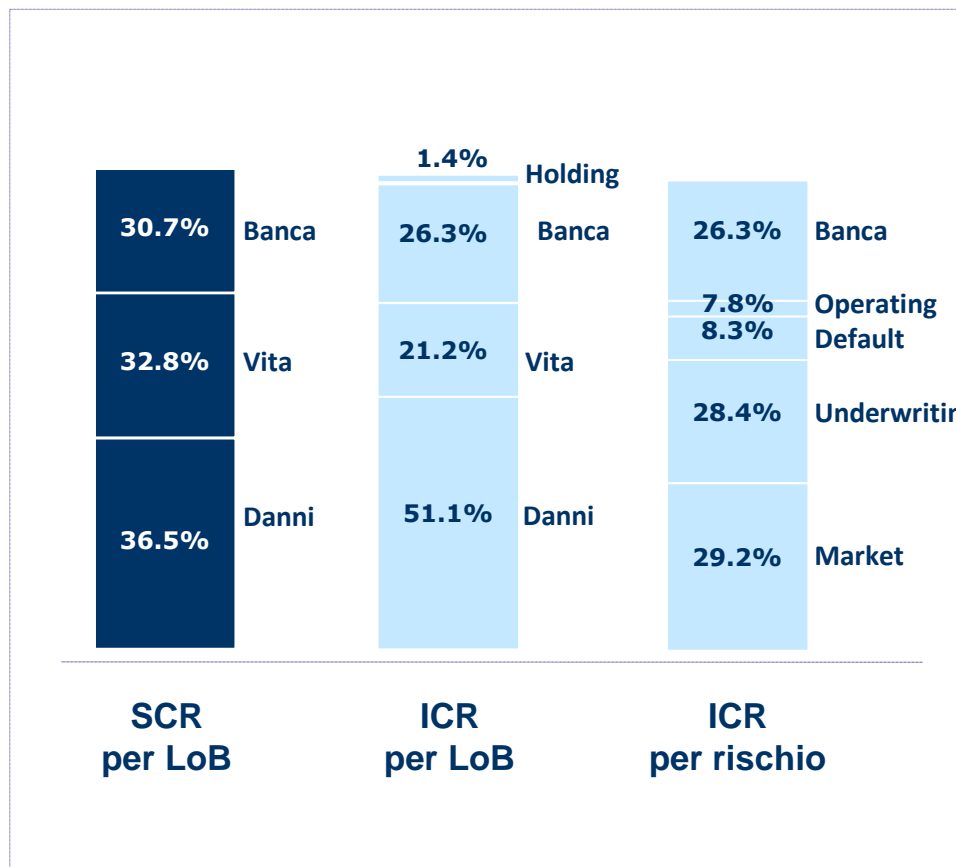
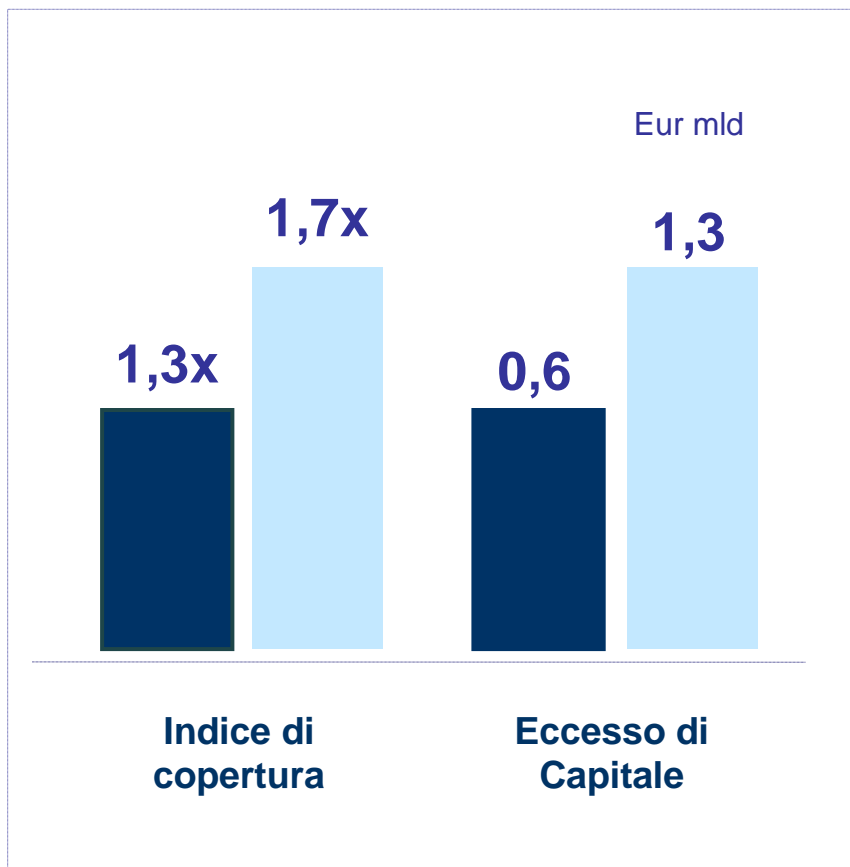


* Post pagamento dividendo ordinario + straordinario (per 1 mld) e emissione prestiti ibridi (per 0,4 mld)

** Post applicazione Regolamento Isvap 28 che impone la detrazione degli elementi costitutivi del valore di bilancio di imprese in stato di insolvenza

Gruppo UGF – Solvency II

Confronto tra Solvency I e Solvency II - dati full year 2008



Solvency I

Solvency II

SCR = Solvency I Capital Requirements; ICR = Internal Capital Requirement (Solvency II)



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.

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.

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

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

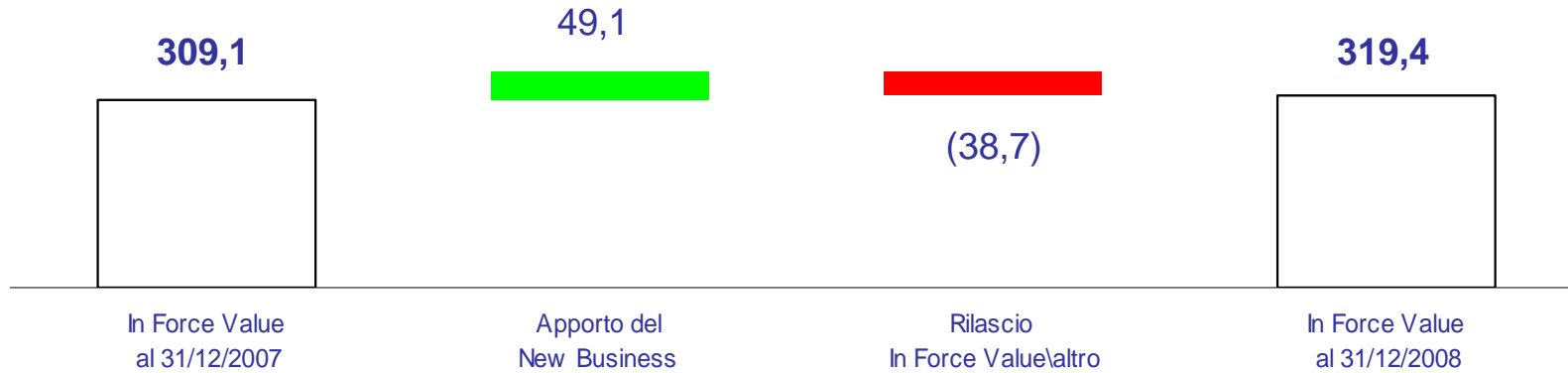


BACK - UP

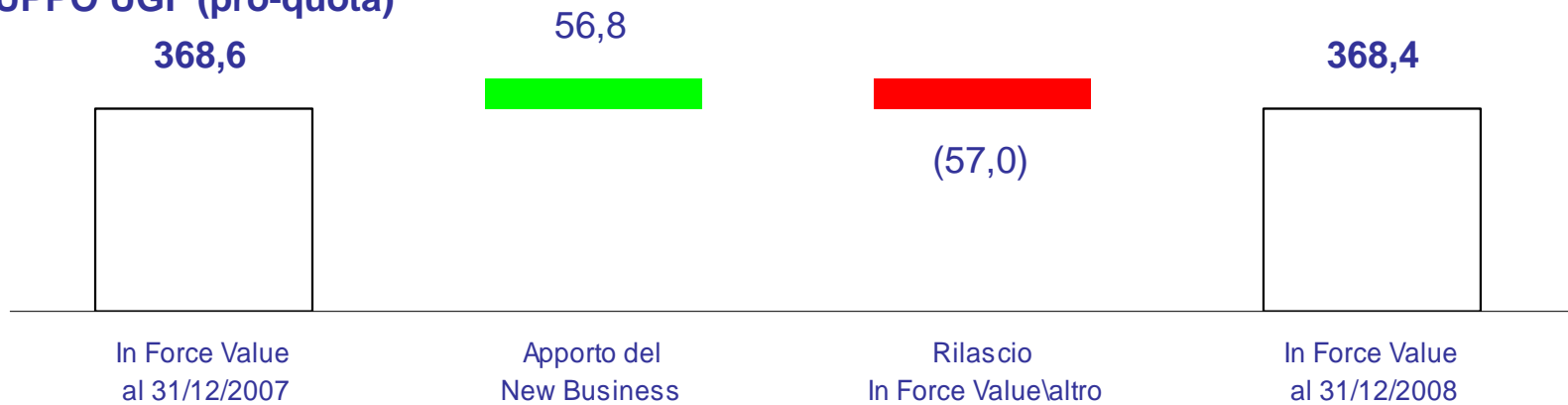
Vita - In Force Value roll-forward

Eur mln

UGF ASSICURAZIONI



GRUPPO UGF (pro-quota)



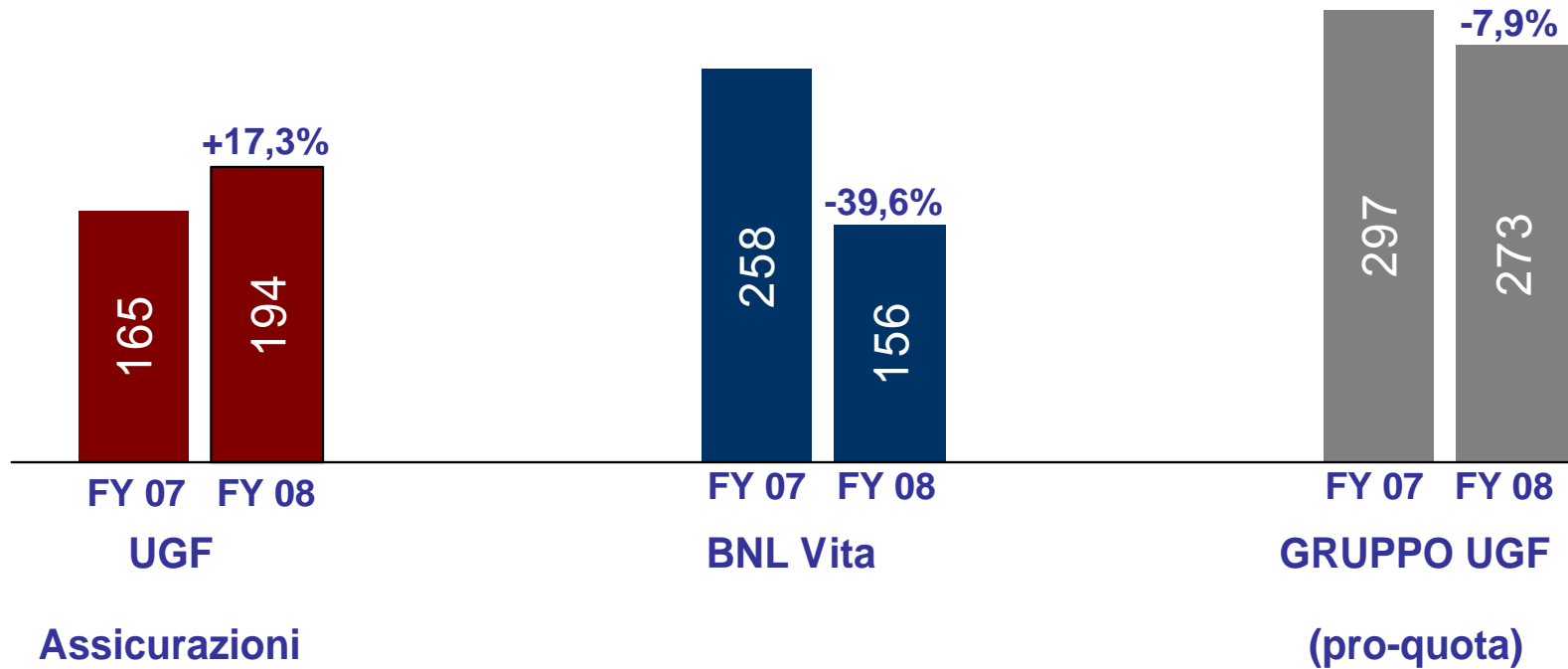
Dettaglio premi vita per canale

Eur mln

PREMI VITA PER CANALE	2007	2008	var%
RETE AGENZIALE	904	949	5,0%
DIREZIONE E BROKER	260	245	-5,7%
FONDI PENSIONE (FONDI CHIUSI GARANTITI)	167	376	125,4%
UNIPOL BANCA	109	140	28,2%
CANALI DI PROPRIETA'	1.439	1.710	18,8%
BNL VITA	2.613	1.535	-41,2%
SPORTELLI BPI	182	133	-27,0%
PROMOTOR FINANZIARI (CREDIT SUISSE E SIMGEST)	62	127	106,4%
ALTRE BANCHE	6	7	14,3%
CANALI DI TERZI	2.862	1.802	-37,0%
TOTALE RACCOLTA VITA	4.302	3.512	-18,4%
QUADRIFOGLIO VITA	351	11	-96,9%
NAVALE VITA	1	1	58,3%
TOTALE VITA UGF GRUPPO	4.653	3.524	-24,3%

Raccolta Vita – APE (*)

Eur mln



Assicurazioni

(PRO FORMA)

(*) Annual Premium Equivalent . Dati Pro-quota, al netto di Quadrifoglio Vita