

**Unipol Gruppo Finanziario**

# **RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2009**

**Bologna, 25 marzo 2010**

---

**Carlo Salvatori, CEO**



# Agenda

## 1 Risultato Consolidato

### 2 Area Assicurativa

#### 2.1 Area assicurativa Danni

#### 2.2 Area Assicurativa Vita

### 3 Area Bancaria

### 4 Gestione Finanziaria

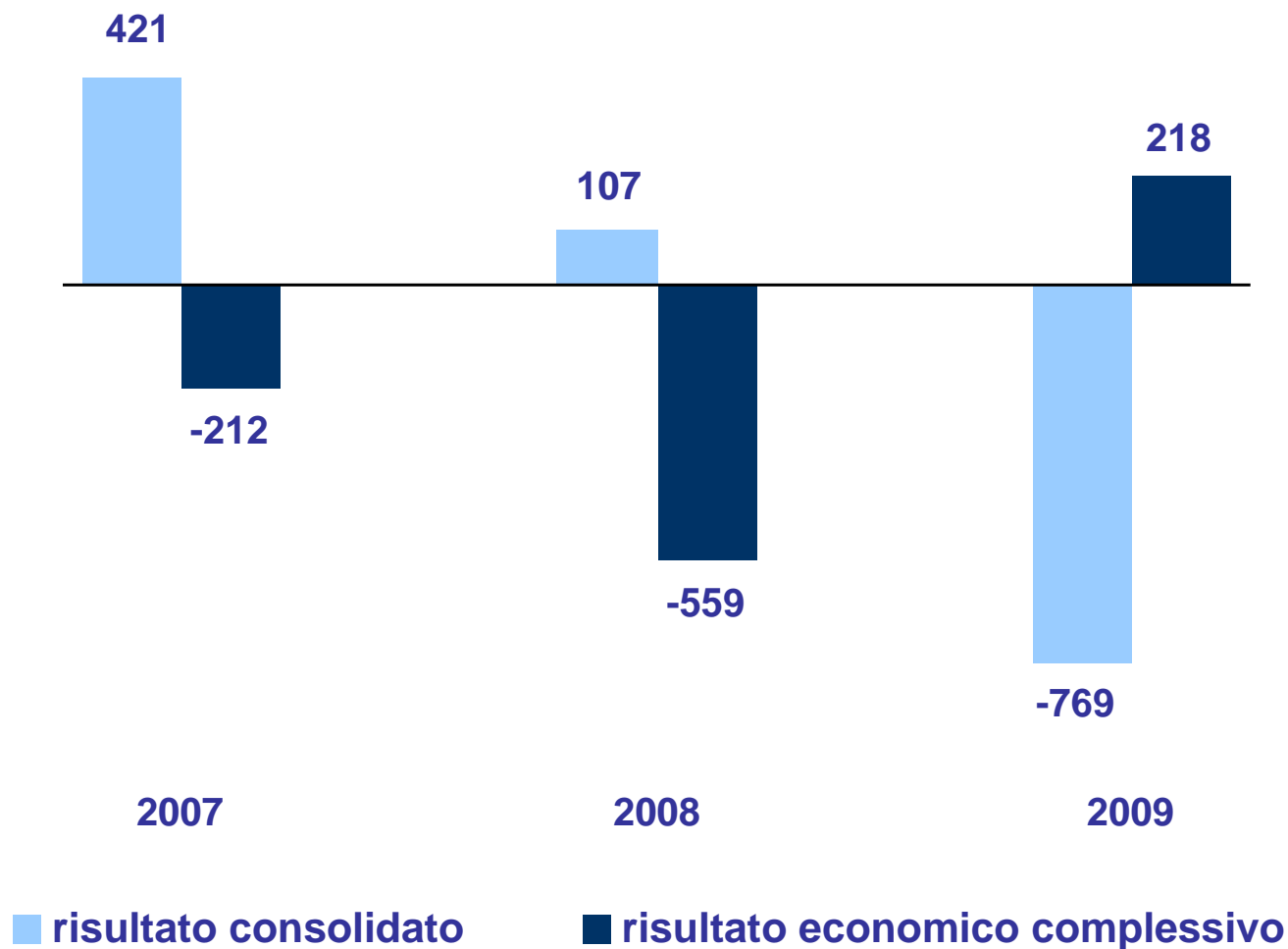
### 5 Solvency

### 6 Dividendi

### 7 Operazioni sul capitale

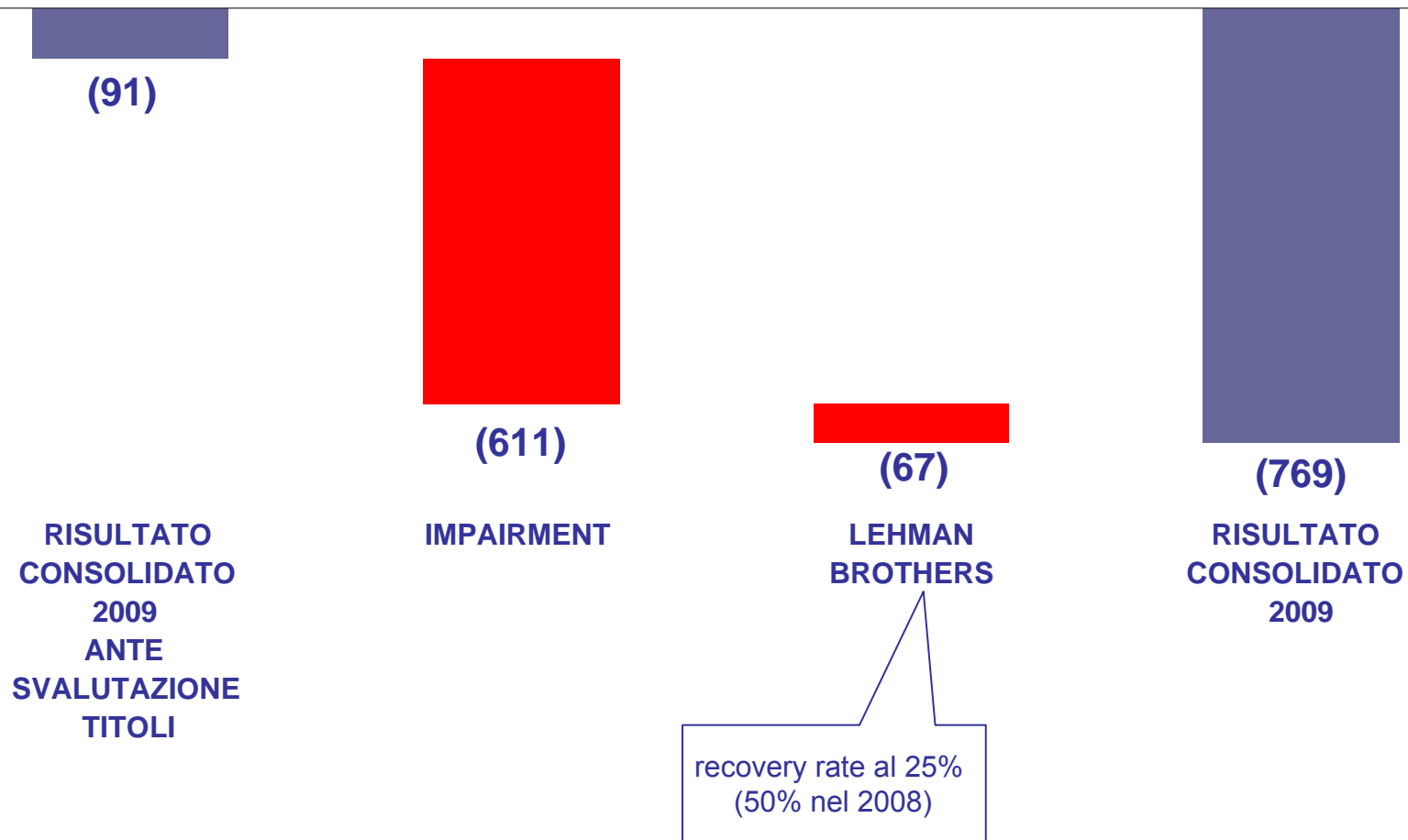
# Risultato consolidato – Risultato economico complessivo

EUR/mln



# Risultato consolidato 2009

EUR/mln

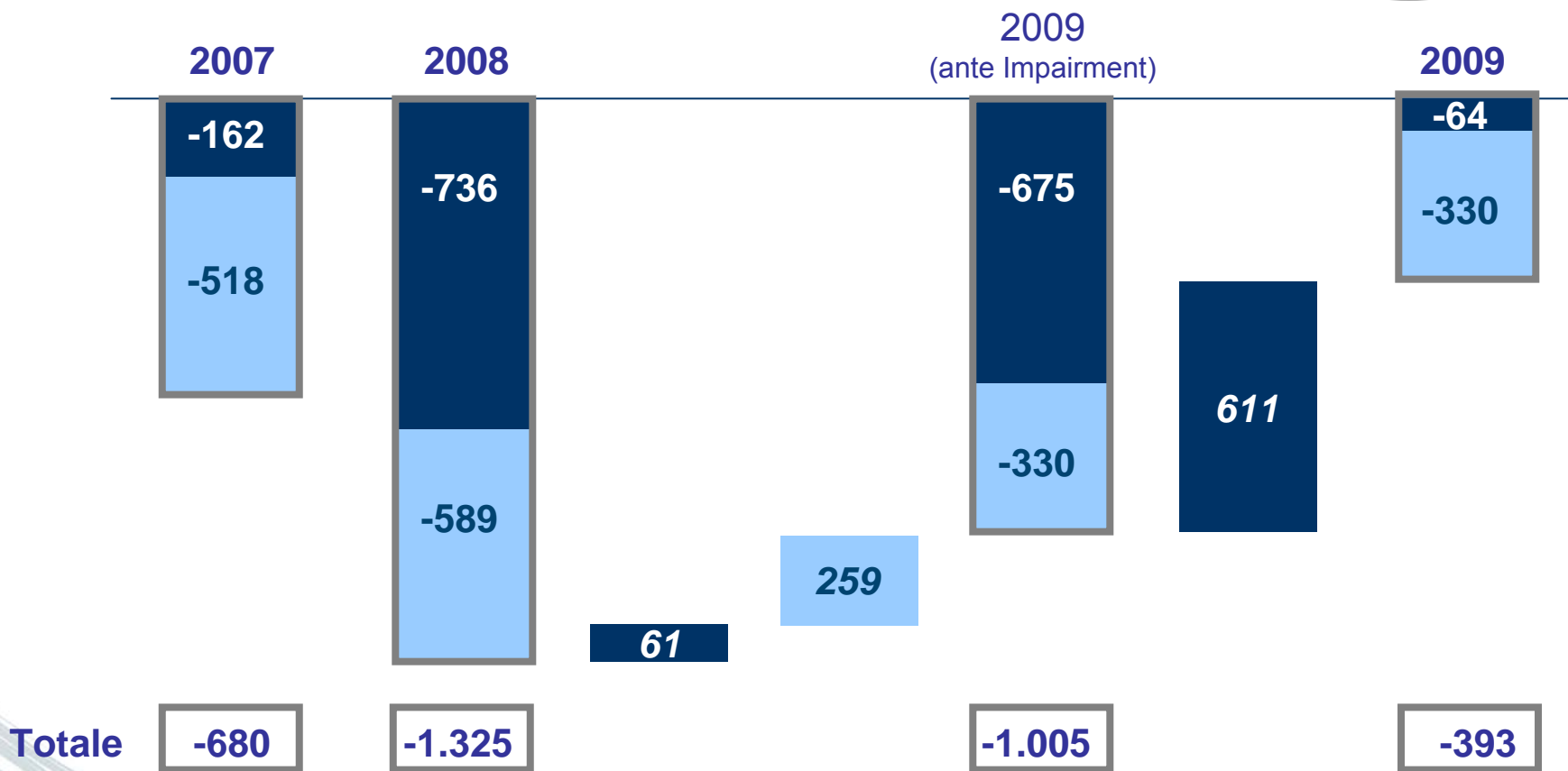


# Riserva AFS

EUR/mln

## EVOLUZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE \*

Δ 2009-2008  
**+932 EUR/mln**

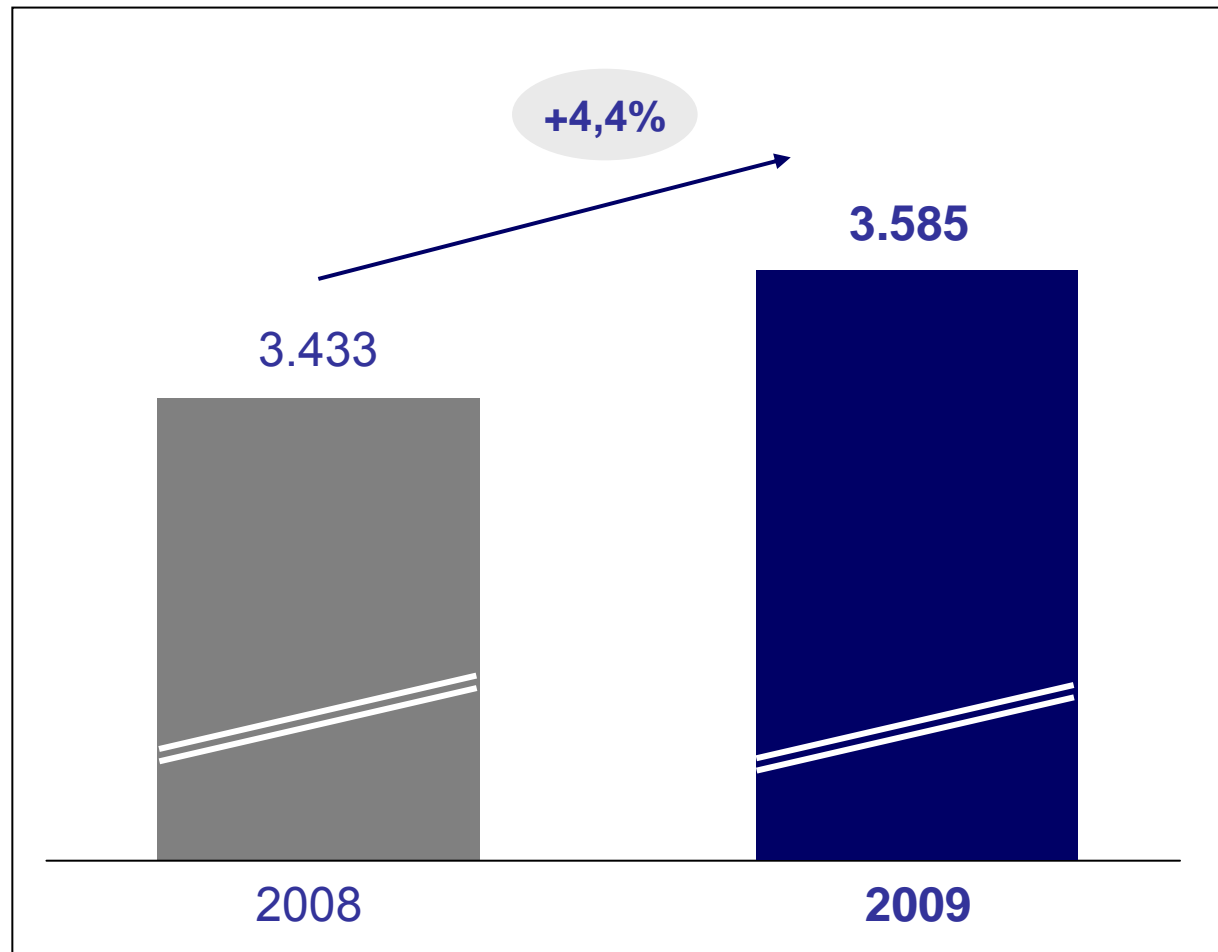


\* Break-up basato su stime interne.

■ Azioni ■ Obbligazioni

# Patrimonio netto di Gruppo

EUR/mln



# Sintesi conto economico consolidato per settori

EUR/mln

	SETTORE DANNI			SETTORE VITA			SETTORE BANCARIO			SETTORE Holding e Servizi ed Elis. Settoriali		TOTALE CONSOLIDATO		
	2009	2008	var.%	2009	2008	var.%	2009	2008	var.%	2009	2008	2009	2008	var.%
Premi netti	4,213	4,105	2.6	5,207	3,486	49.4	0	0		0	0	9,420	7,591	24.1
Commissioni nette	0	(0)		1	2		101	80	27.4	(23)	(14)	79	67	17.8
Proventi/oneri finanziari (escl.att/pass designate a fair value)	164	340	-51.8	641	510	25.6	159	42	280.1	(19)	(146)	945	747	26.6
Impairment su titoli di capitale AFS	(529)	(37)		(242)	(59)		(8)			(19)	0	(798)	(96)	
Oneri netti relativi ai sinistri	(3,671)	(3,151)	16.5	(5,502)	(3,644)	51.0	0	0		0	9	(9,173)	(6,786)	35.2
Spese di gestione	(932)	(927)	0.6	(127)	(119)	6.6	(269)	(234)	15.0	(37)	(10)	(1,366)	(1,290)	5.9
Altri proventi/oneri	(60)	(60)	1.5	(29)	(29)		1	0		8	(9)	(81)	(98)	-17.5
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>(815)</b>	<b>270</b>		<b>(51)</b>	<b>148</b>		<b>(16)</b>	<b>(112)</b>	<b>-86.0</b>	<b>(91)</b>	<b>(171)</b>	<b>(973)</b>	<b>134</b>	
Imposte												205	(27)	
<b>Utile (perdita) consolidato</b>												<b>(769)</b>	<b>107</b>	
<i>di cui Utile (perdita) di terzi</i>												3	15	
<i>Di cui (effetti ante imposte)</i>														
<b>Svalutazione Lehman Brothers</b>	<b>(28)</b>	<b>(51)</b>		<b>(69)</b>	<b>(111)</b>		<b>(2)</b>	<b>(4)</b>		<b>(2)</b>	<b>(12)</b>	<b>(101)</b>	<b>(177)</b>	

# Agenda

1 Risultato Consolidato

**2 Area Assicurativa**

2.1 Area assicurativa Danni

2.2 Area Assicurativa Vita

3 Area Bancaria

4 Gestione Finanziaria

5 Solvency

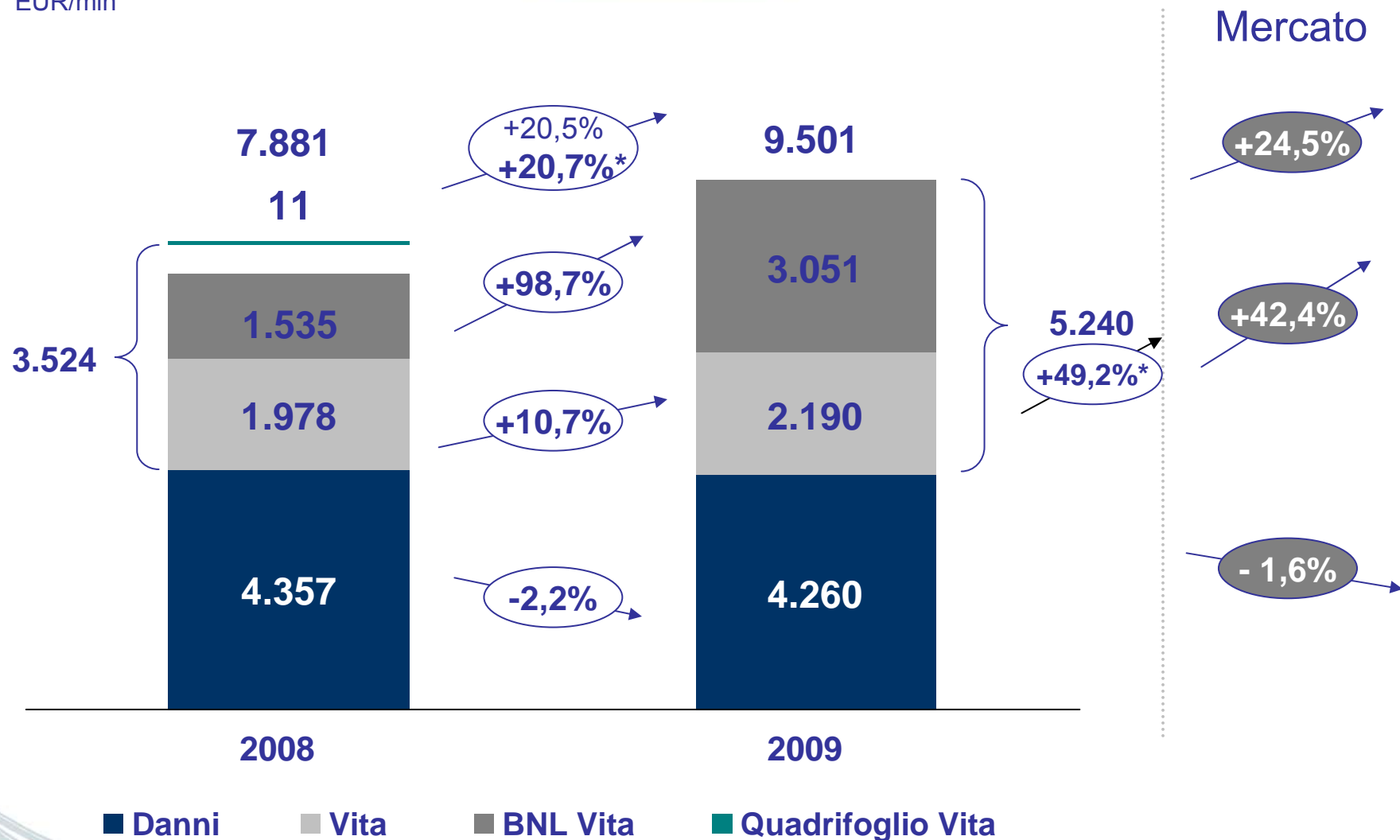
6 Dividendi

7 Operazioni sul capitale



# Premi Gruppo UGF – Premi diretti (principi italiani)

EUR/mln



(\*) Var.% ricalcolata a perimetro omogeneo (senza Quadrifoglio Vita).

# Agenda

1 Risultato Consolidato

**2** Area Assicurativa

**2.1** Area assicurativa Danni

2.2 Area Assicurativa Vita

3 Area Bancaria

4 Gestione Finanziaria

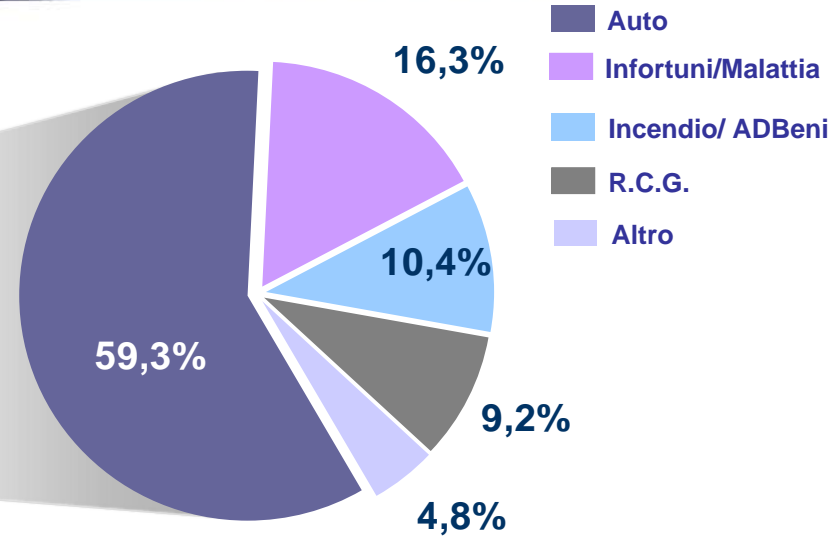
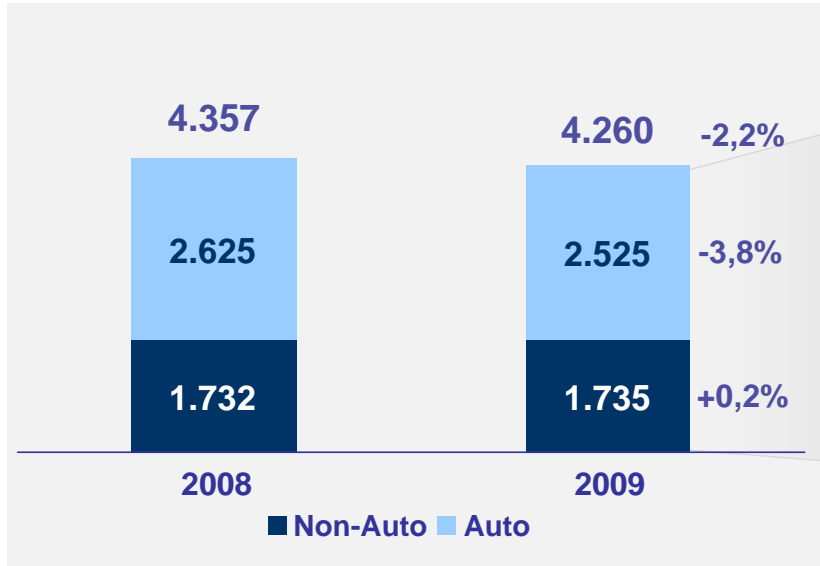
5 Solvency

6 Dividendi

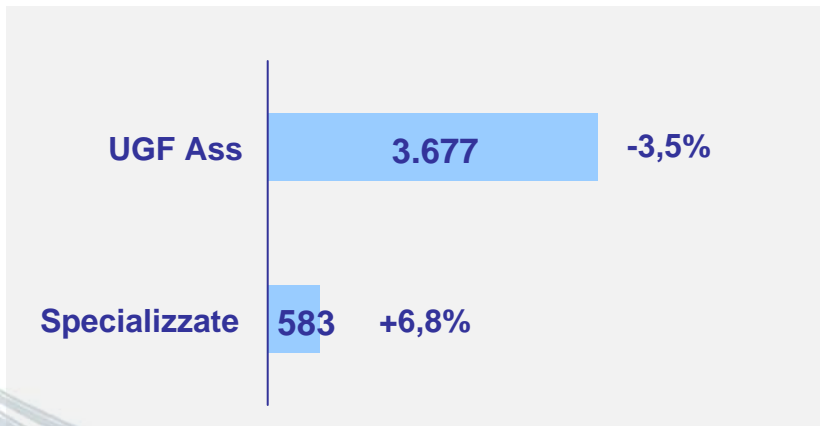
7 Operazioni sul capitale

# Raccolta diretta danni

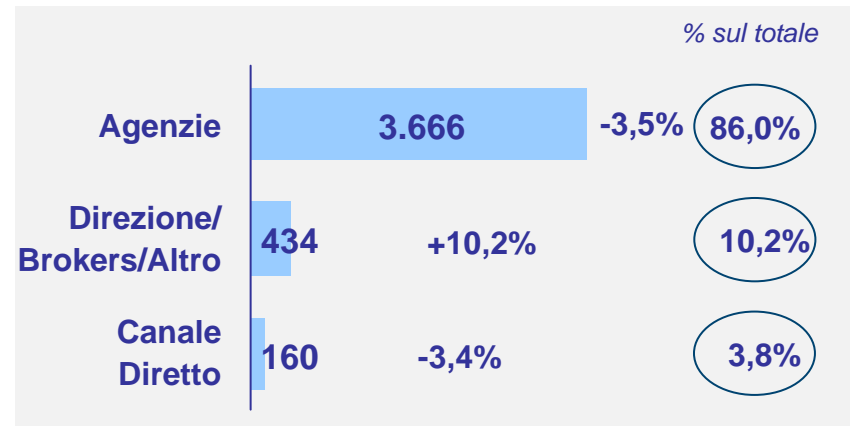
EUR/mln



## Raccolta per comparto



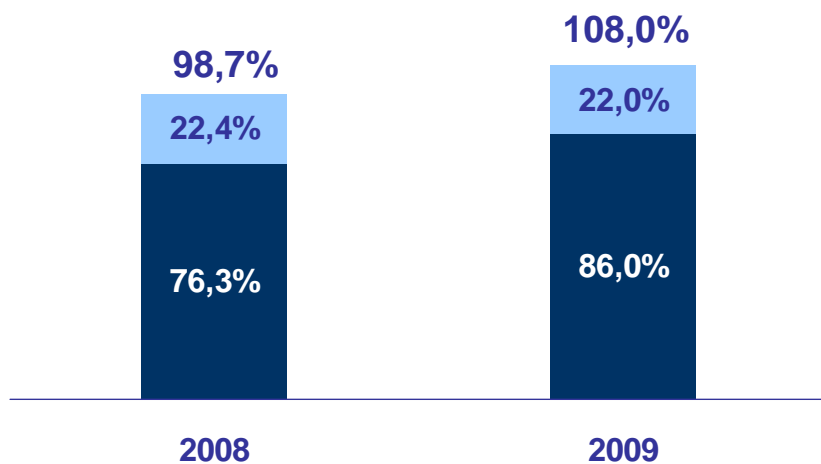
## Raccolta per canale



# Combined Ratio danni e Reserve Ratio

## Combined Ratio

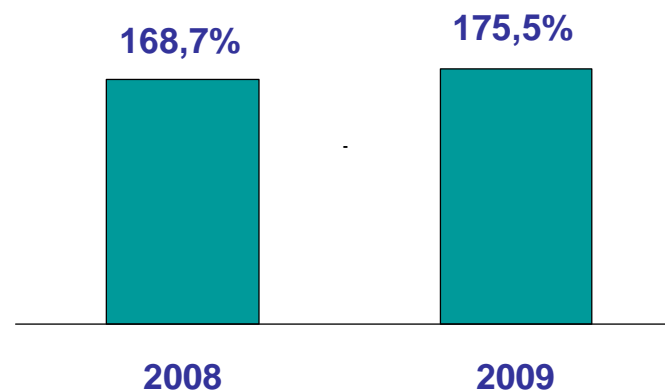
*Lavoro diretto*



■ Loss Ratio    ■ Expense Ratio

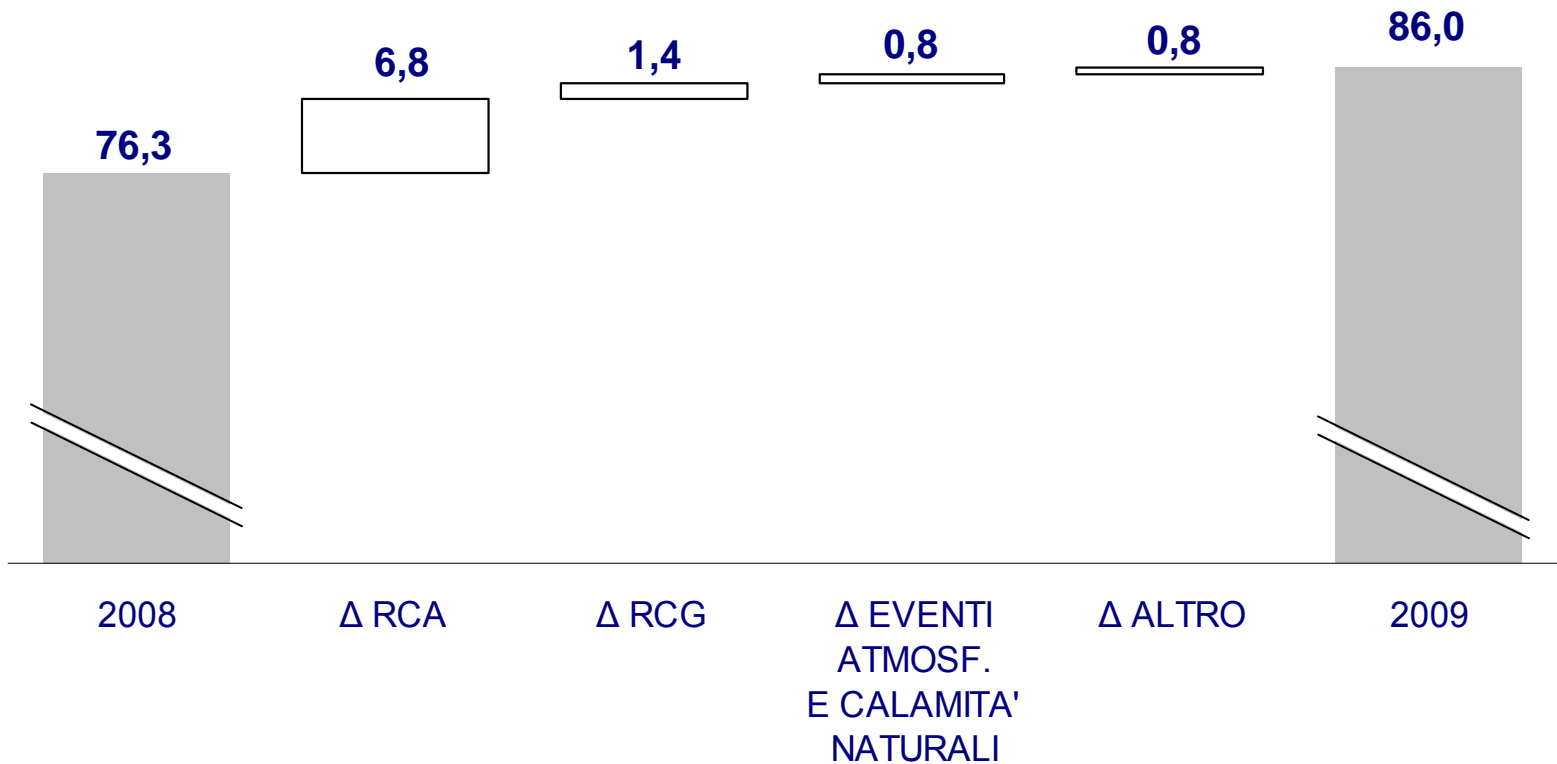
## Reserve Ratio

*Riserve Tecniche Danni / Premi contabilizzati Danni (lav dir)*



*Dati gestionali*

# Danni – Evoluzione Loss Ratio 2008-2009 (lavoro diretto)



*Dati gestionali*

# Agenda

1 Risultato Consolidato

**2** Area Assicurativa

2.1 Area assicurativa Danni

**2.2 Area Assicurativa Vita**

3 Area Bancaria

4 Gestione Finanziaria

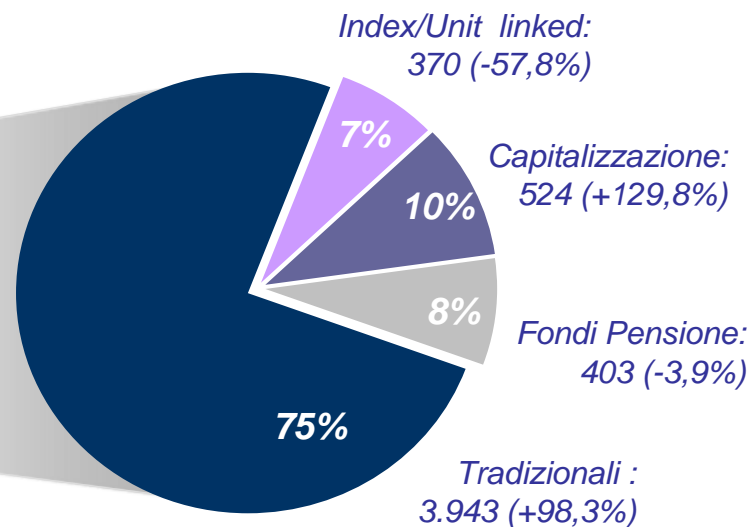
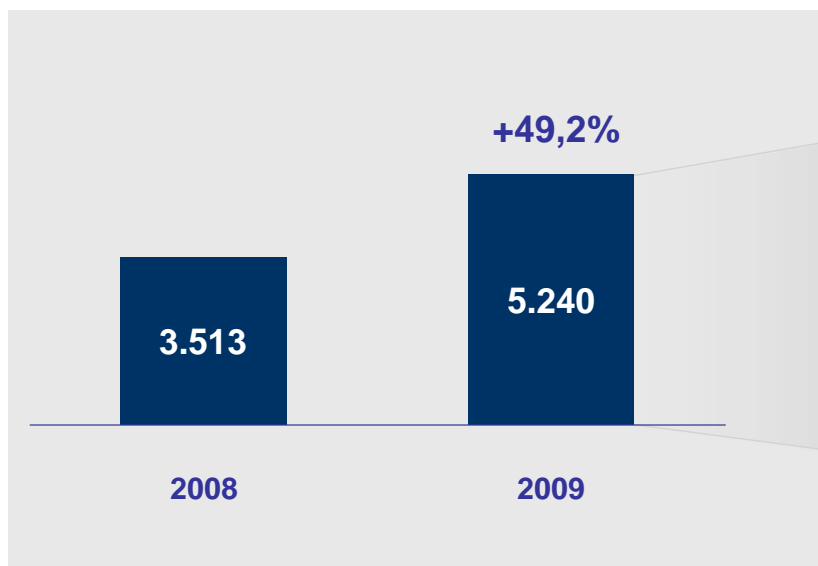
5 Solvency

6 Dividendi

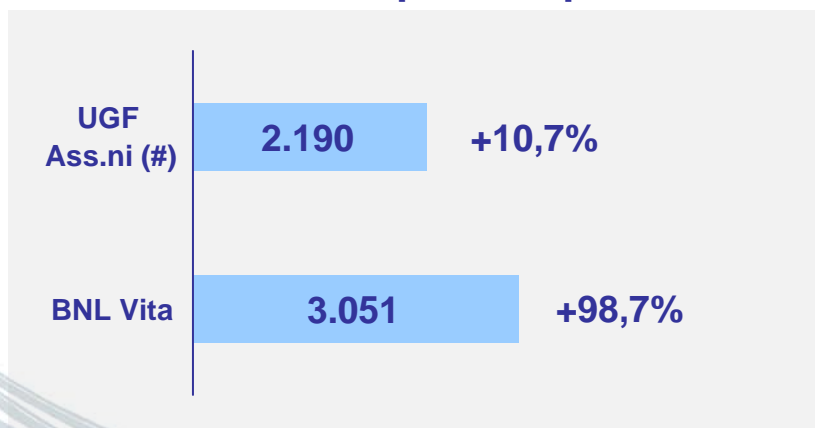
7 Operazioni sul capitale

# Raccolta diretta Vita (\*)

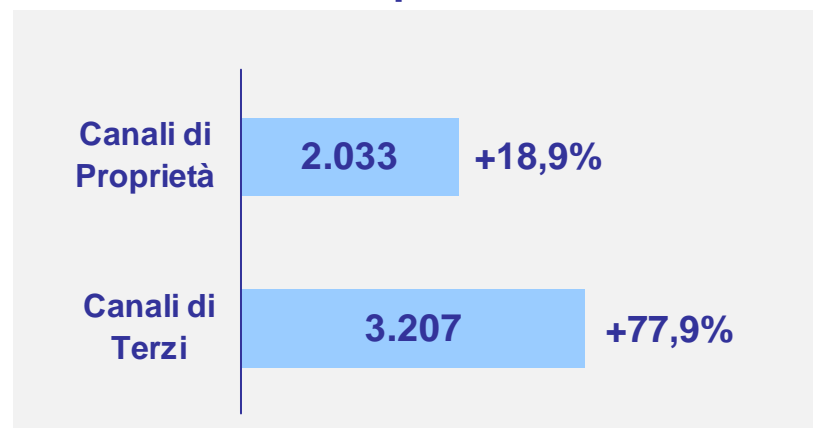
EUR/mln



## Raccolta per comparto



## Raccolta per canale



# Compresa Navale Vita (1,8 € mln)

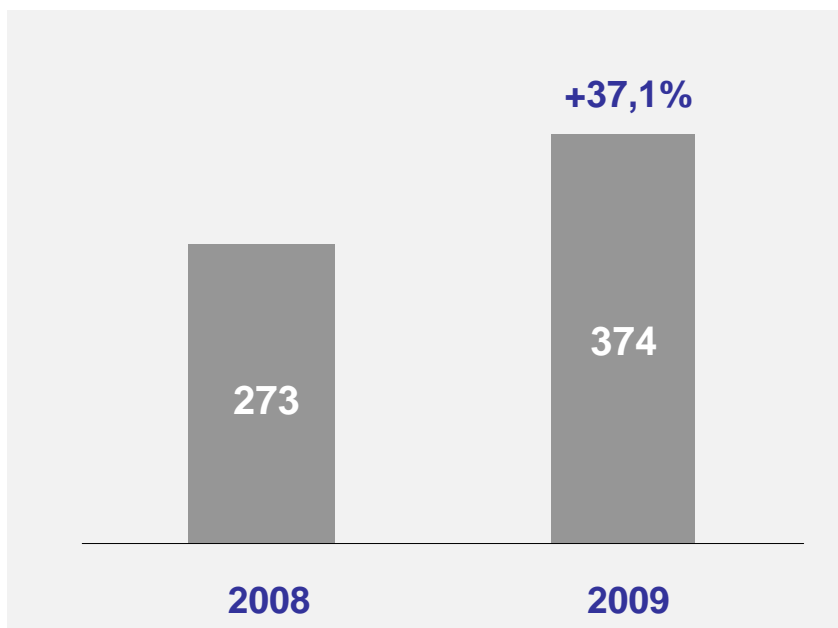
\* Dati esclusa Quadrifoglio Vita nel 2008

# Raccolta Vita – APE, Valore Nuova Produzione e Margini Vita

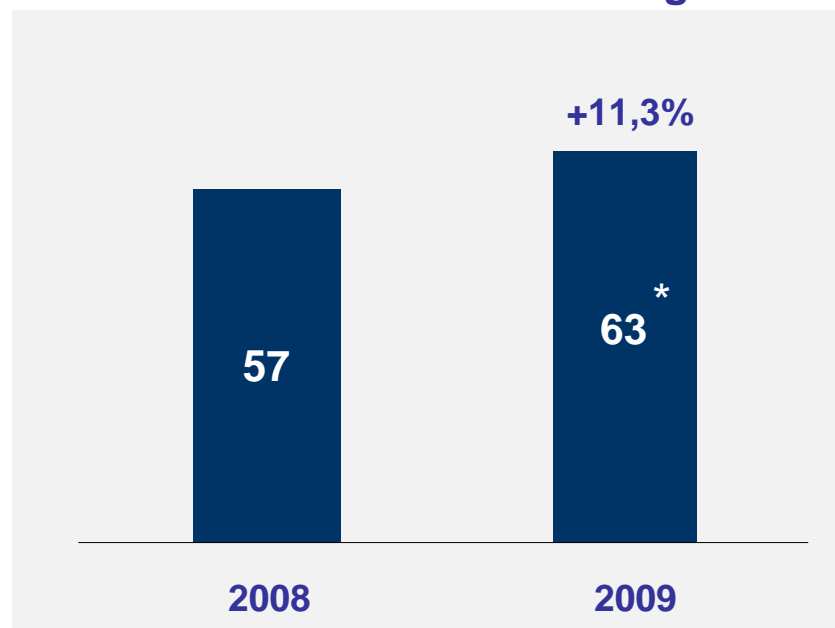
EUR/mln

## Gruppo UGF pro quota

### Raccolta Vita - APE



### Valore Nuova Produzione e Margini Vita



\* Ipotesi sottostanti al calcolo

- Tasso di attualizzazione 6,50%
- Tasso di rendimento 4,00%
- Tax-rate 32,32%

NBM:	2008	2009*
	20,8%	16,9%*

Annual Premium Equivalent 2008 al netto di Quadrifoglio Vita

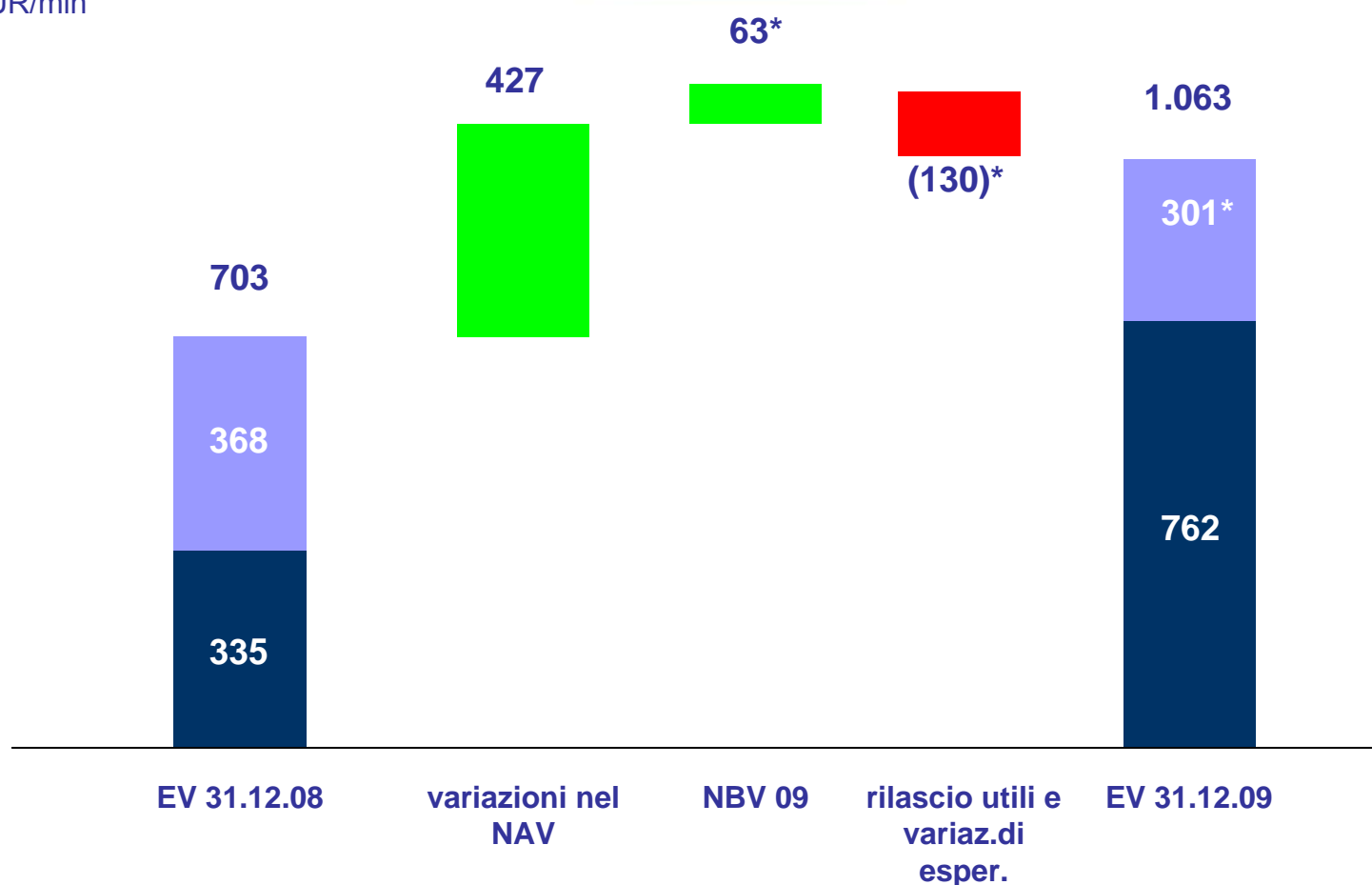




# Embedded value Vita roll-forward

EUR/mln

VIF  
NAV



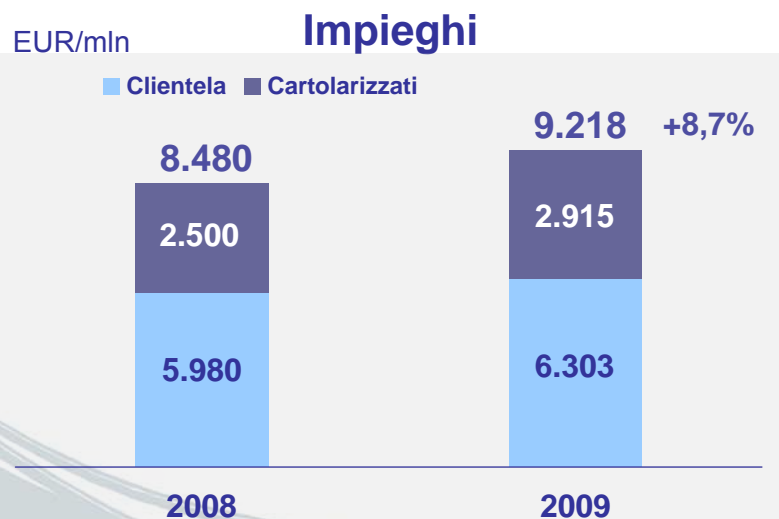
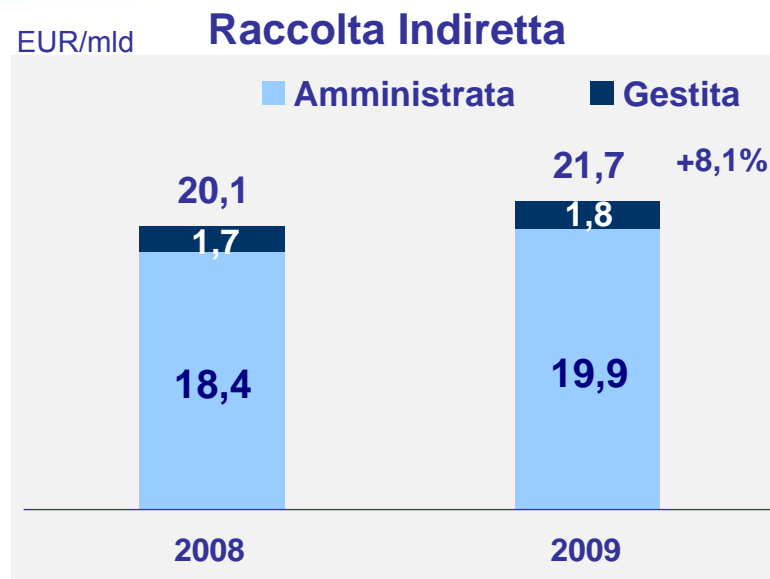
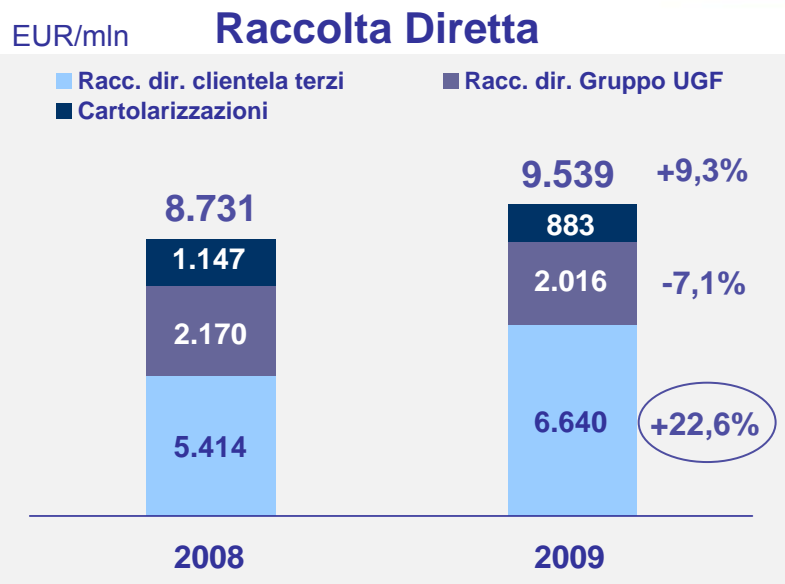
\* Ipotesi sottostanti al calcolo

- Tasso di attualizzazione 6,50%
- Tasso di rendimento 4,00%
- Tax-rate 32,32%

# Agenda

- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria**
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Solvency
- 6 Dividendi
- 7 Operazioni sul capitale

# UGF Banca – Principali dati finanziari



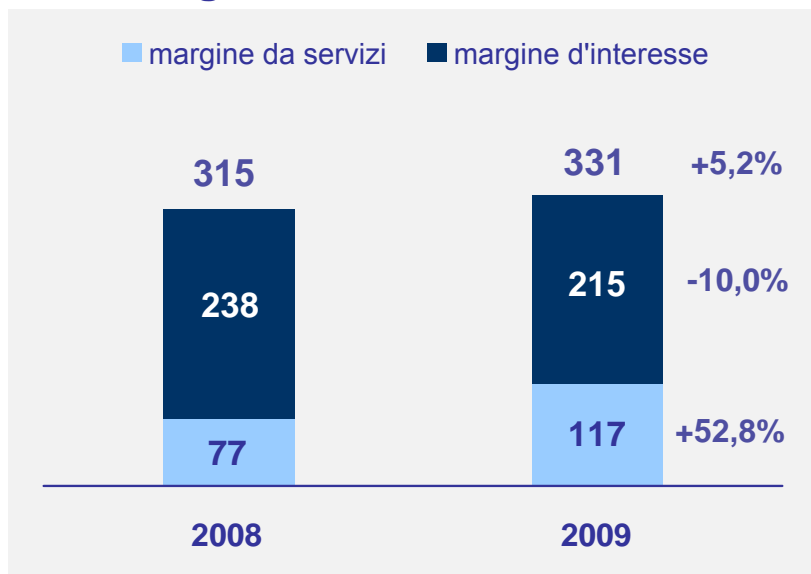
EUR/mln **Sofferenze**

	2008	2009
Sofferenze Nette	127	194
Impieghi	8.480	9.218
Inc% Sofferenze Nette su Impieghi	1,50%	2,11%

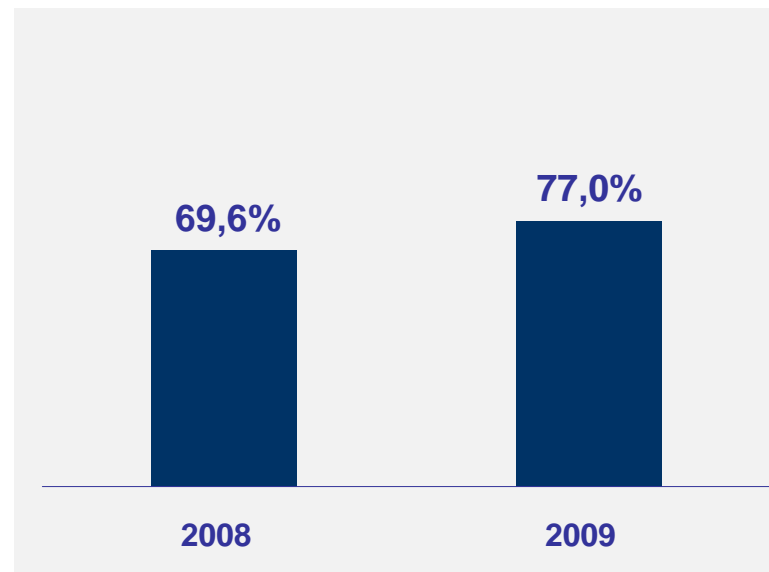
# UGF Banca – Principali dati economici

EUR/mln

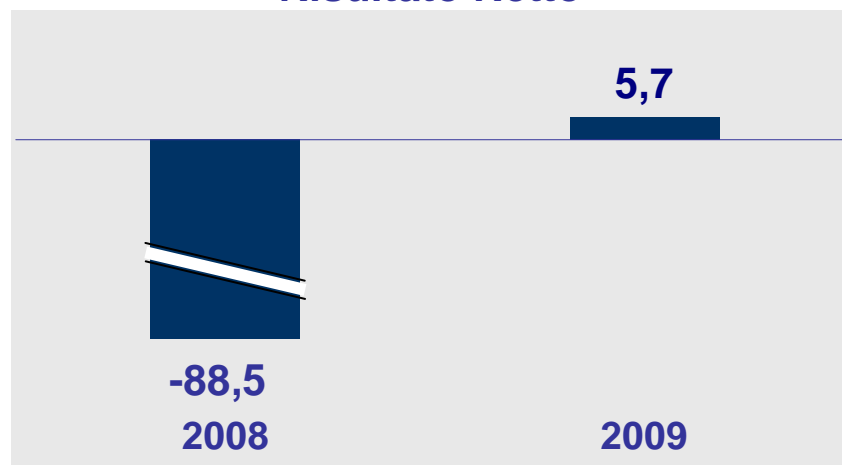
## Margine di intermediazione



## Cost/Income Ratio



## Risultato Netto



# Agenda

- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria**
- 5 Solvency
- 6 Dividendi
- 7 Operazioni sul capitale

# Composizione investimenti – dati al 31 dicembre 2009

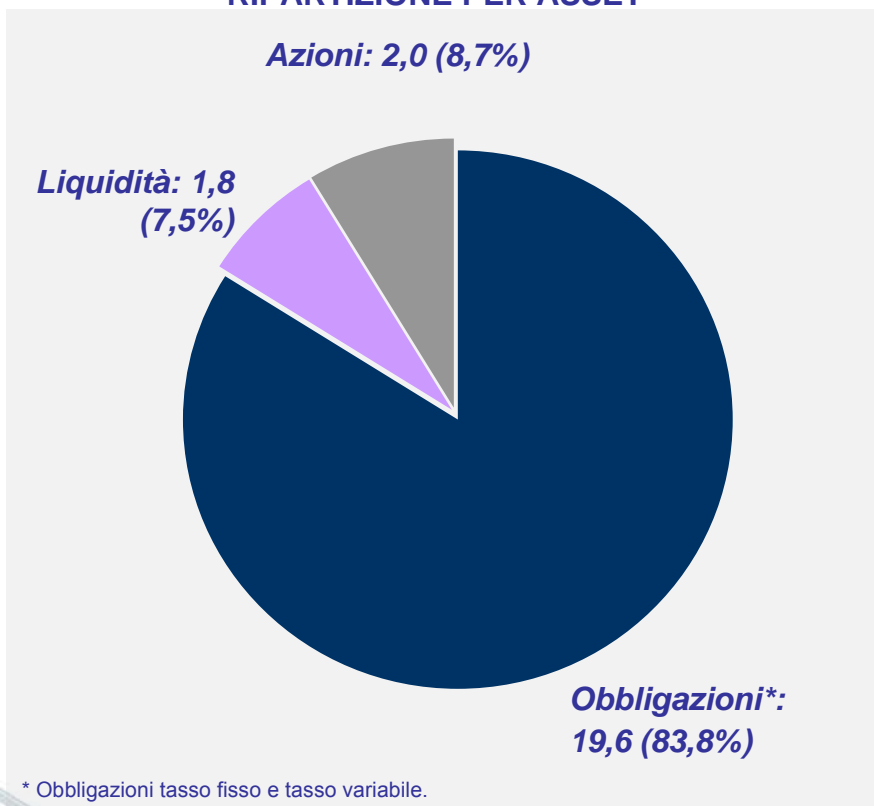
EUR/mla

## Investimenti assicurativi gestiti da UGF

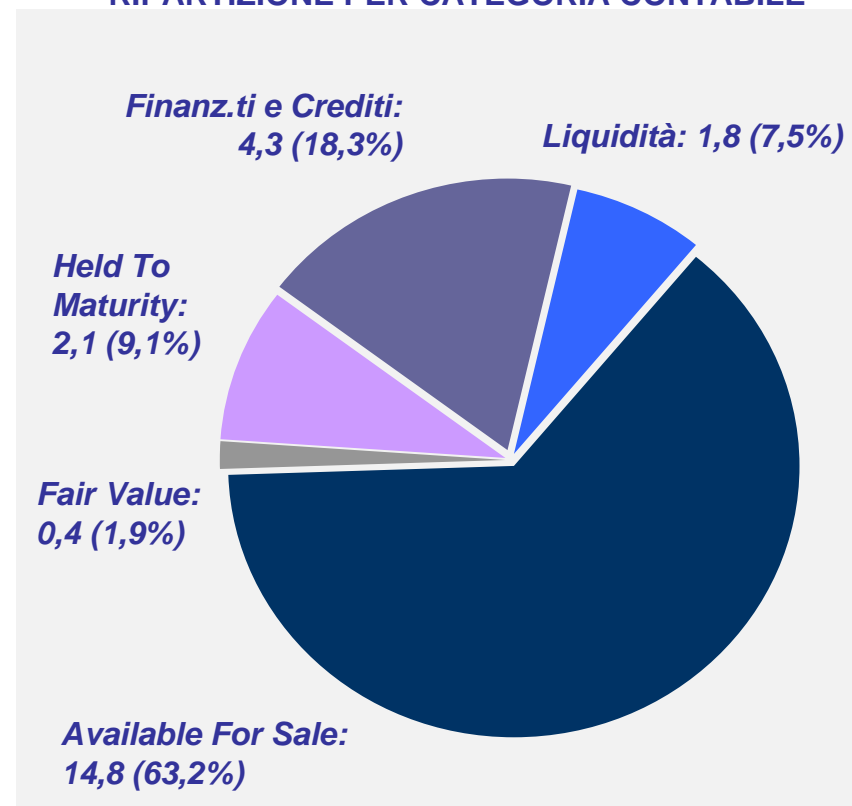
(Esclusa classe D)

TOTALE: 23,4 EUR/mla (valori di mercato)

RIPARTIZIONE PER ASSET



RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE

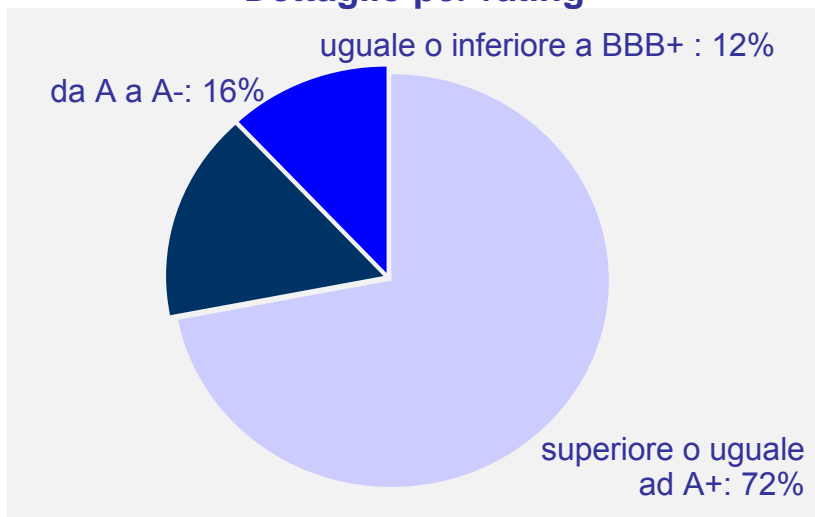


# Portafoglio obbligazionario – dati al 31 dicembre 2009

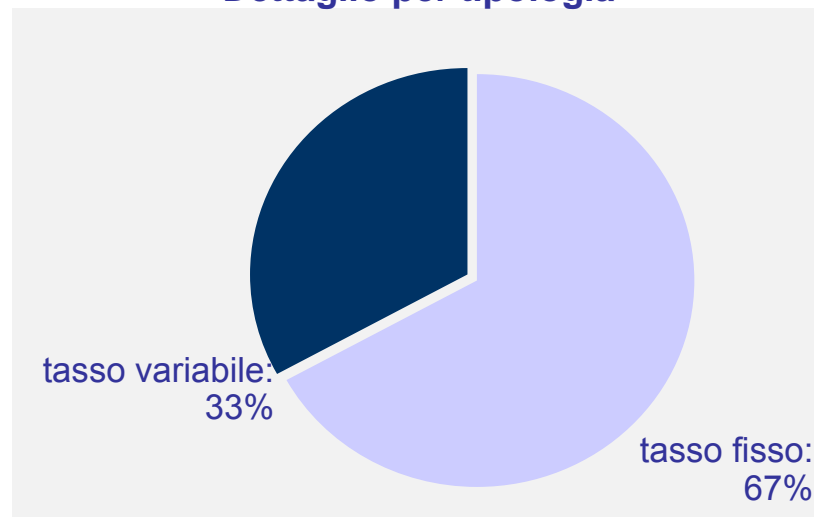
Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso e tasso variabile, esclusa classe D.

**TOTALE: 19,6 €Mld**

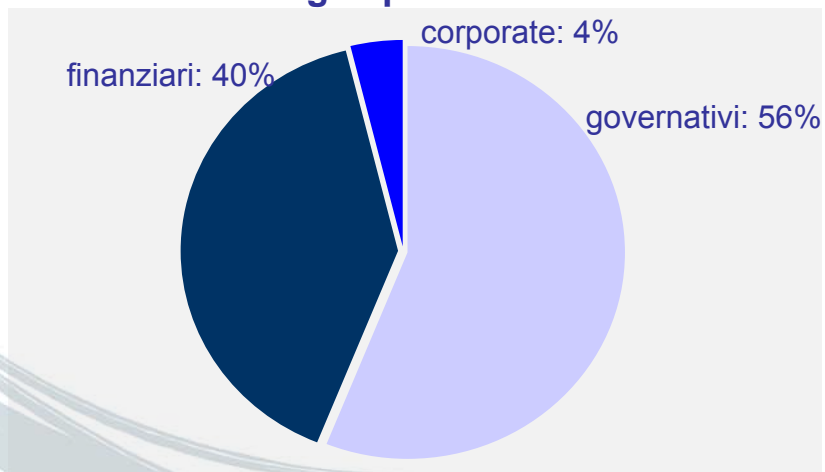
### Dettaglio per rating



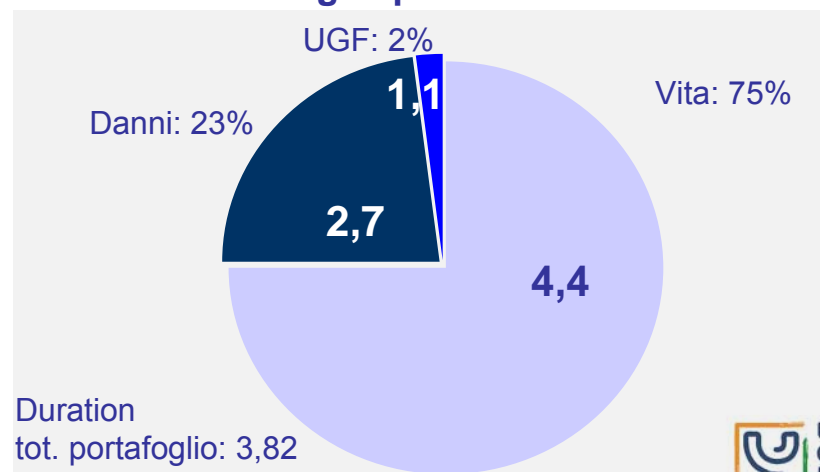
### Dettaglio per tipologia



### Dettaglio per emittente



### Dettaglio per duration\*



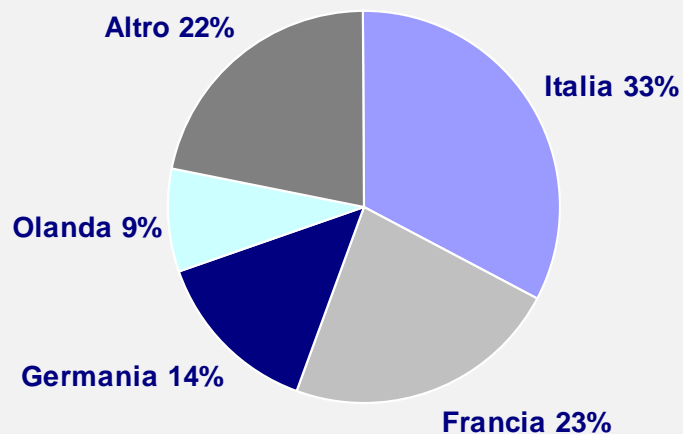
\* Compresi investimenti monetari e liquidità.

# Portafoglio azionario – dati al 31 dicembre 2009

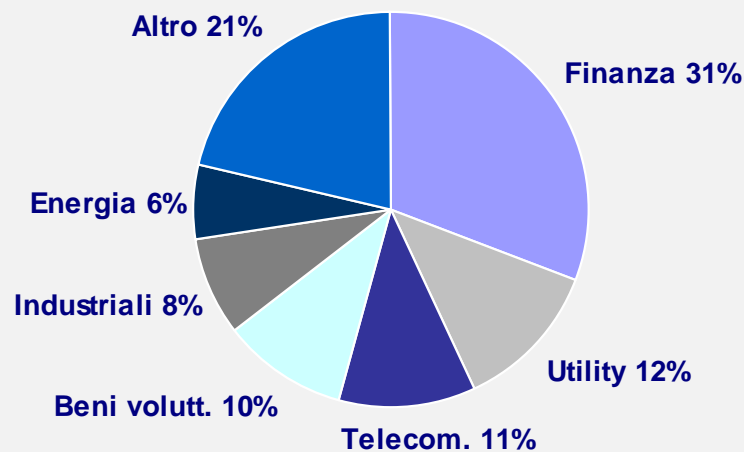
## Portafoglio azionario (valori di mercato)

TOTALE: 2,02 EUR/mld

COMPOSIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

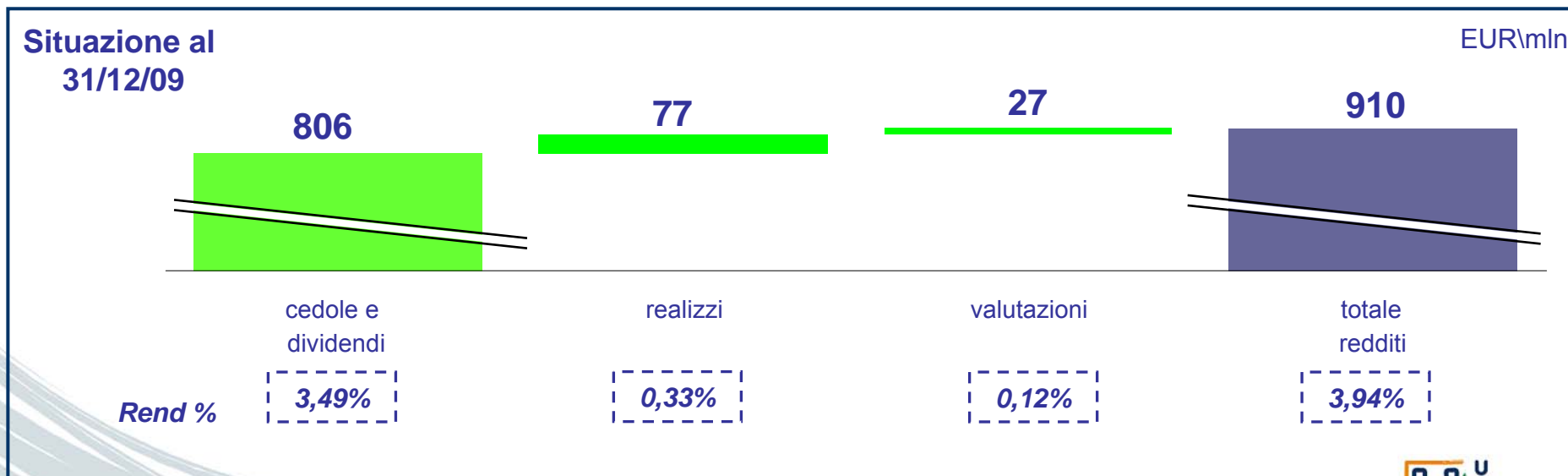
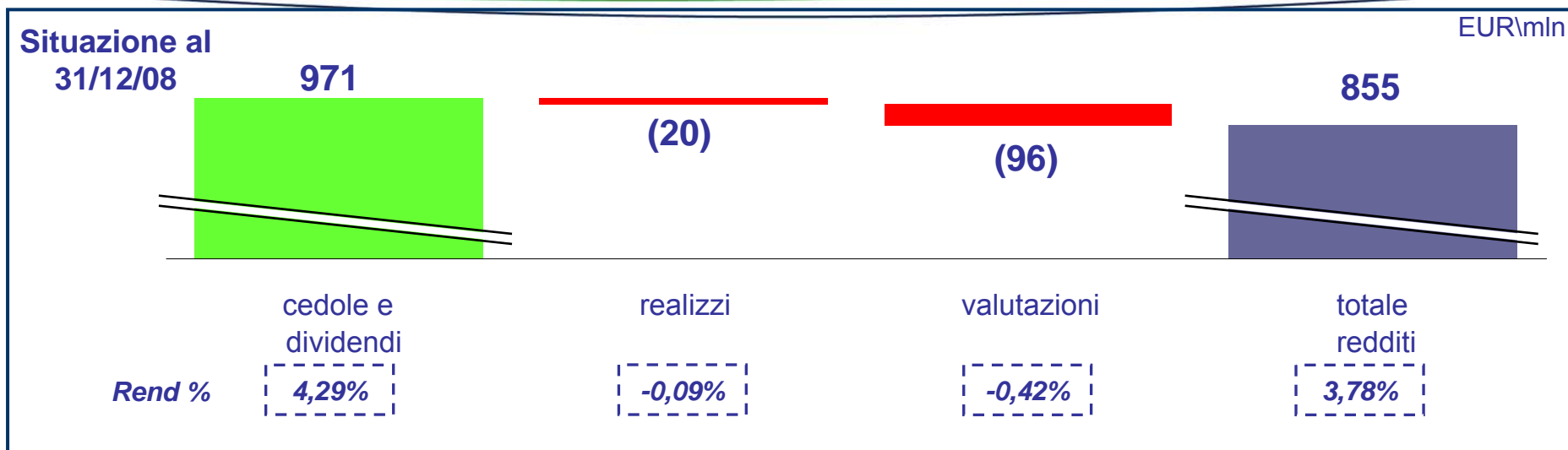


COMPOSIZIONE PER SETTORE





# Confronto redditi ordinari investimenti finanziari 2008 – 2009 (comparto assicurativo - esclusa classe D – dati gestionali)



# Agenda

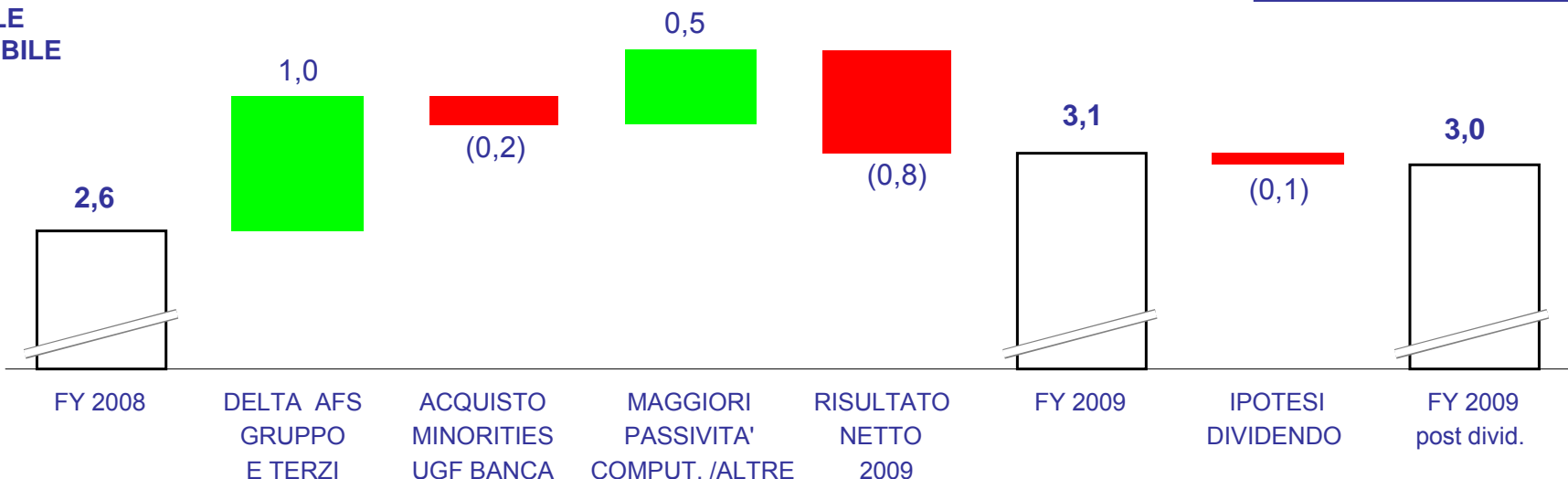
- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Solvency**
- 6 Dividendi
- 7 Operazioni sul capitale

# Gruppo UGF – Stima eccesso di capitale al 31 dicembre 2009

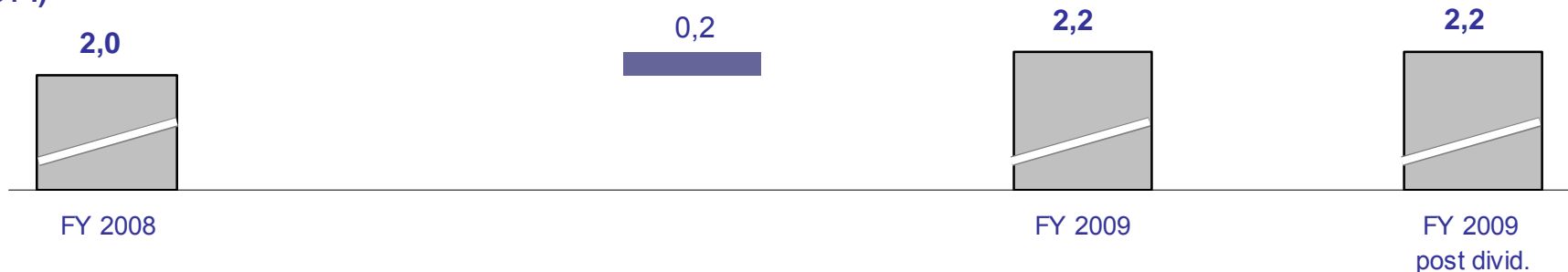
EUR/mlđ

Stime interne

**CAPITALE DISPONIBILE**

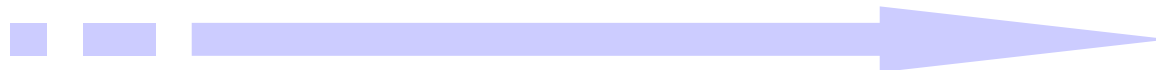


**REQUISITI DI SOLVIBILITA' (SOLVENCY I)**



**Copertura margine di solvibilità**

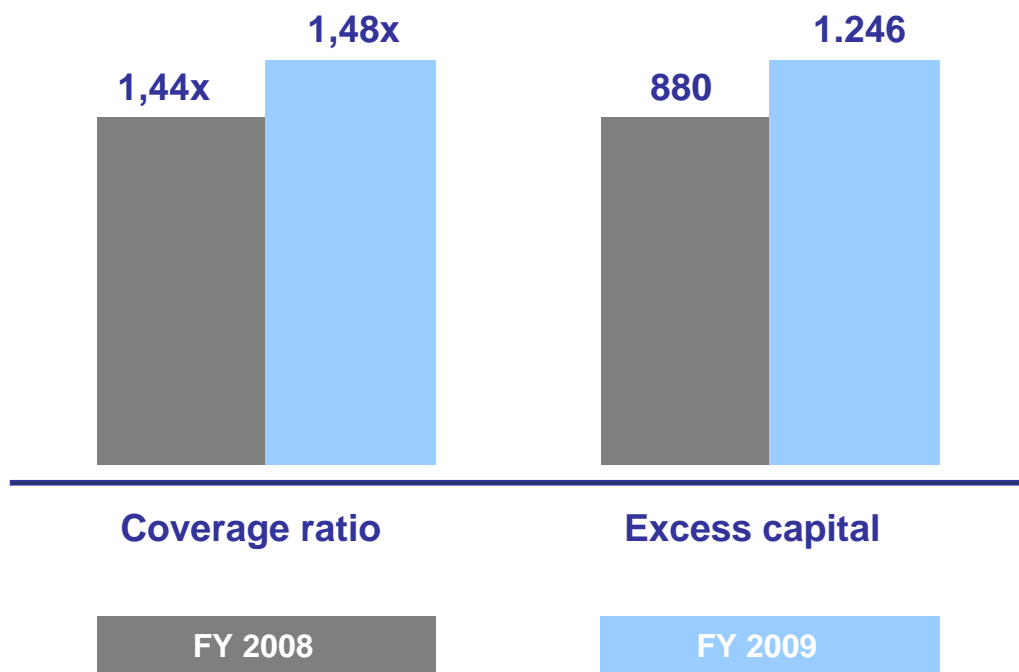
1,3x



1,4x

# Solvibilità di Gruppo secondo Solvency II

EUR/mln



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%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# Agenda

- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Solvency
- 6 Dividendi**
- 7 Operazioni sul capitale

## UGF SPA - Conto economico riclassificato

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2009</b>
Proventi da partecipazioni	158.489
Altri proventi finanziari	60.256
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(67.933)
Utili (perdite) su cambi	(29)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>150.784</b>
Rivalutazioni	32.011
Svalutazioni	(5.543)
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<b>26.467</b>
<b>TOTALE ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>64.246</b>
<b>TOTALE ALTRI COSTI DI GESTIONE</b>	<b>(121.104)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' ORDINARIA</b>	<b>120.393</b>
<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>(1.118)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>119.275</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	9.544
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>128.819</b>

# UGF SPA - Dividendo proposto

## Azioni Privilegiate – Dividendo per Azione (EUR)

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

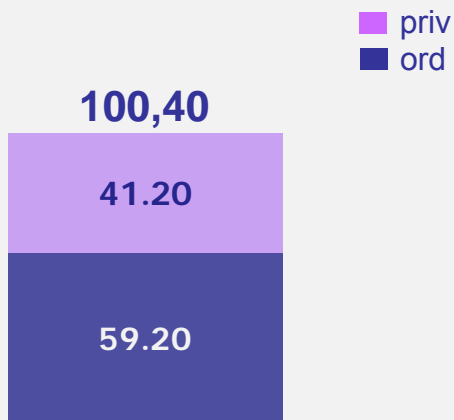
## Azioni Ordinarie – Dividendo per Azione (EUR)

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
<b>Payout</b>	<b>77,9%</b>

# Agenda

1 Risultato Consolidato

2 Area Assicurativa

2.1 Area assicurativa Danni

2.2 Area Assicurativa Vita

3 Area Bancaria

4 Gestione Finanziaria

5 Solvency

6 Dividendi

**6 Operazioni sul capitale**



## Operazioni sul capitale

Alla prossima Assemblea Straordinaria dei Soci, sarà proposto di rafforzare la struttura patrimoniale del Gruppo attraverso:

- **AUMENTO DI CAPITALE A PRONTI** per complessivi massimi **400 milioni di euro**, offerto in opzione agli azionisti ordinari e privilegiati, in proporzione al numero di azioni detenute

abbinato ad una

- **EMISSIONE DI WARRANT** convertibili in azioni nel 2013, per un controvalore di massimi **100 milioni di euro**.

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](mailto:investor.relations@unipolgf.it)**

Adriano Donati

Tel +39 051 507 7933  
[adriano.donati@unipolgf.it](mailto:adriano.donati@unipolgf.it)

Devis Menegatti

Tel +39 051 507 7885  
[devis.menegatti@unipolgf.it](mailto:devis.menegatti@unipolgf.it)

Eleonora Roncuzzi

Tel +39 051 507 7063  
[eleonora.roncuzzi@unipolgf.it](mailto:eleonora.roncuzzi@unipolgf.it)

Silvia Tonioli

Tel +39 051 507 7933  
[silvia.tonioli@unipolgf.it](mailto:silvia.tonioli@unipolgf.it)