

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

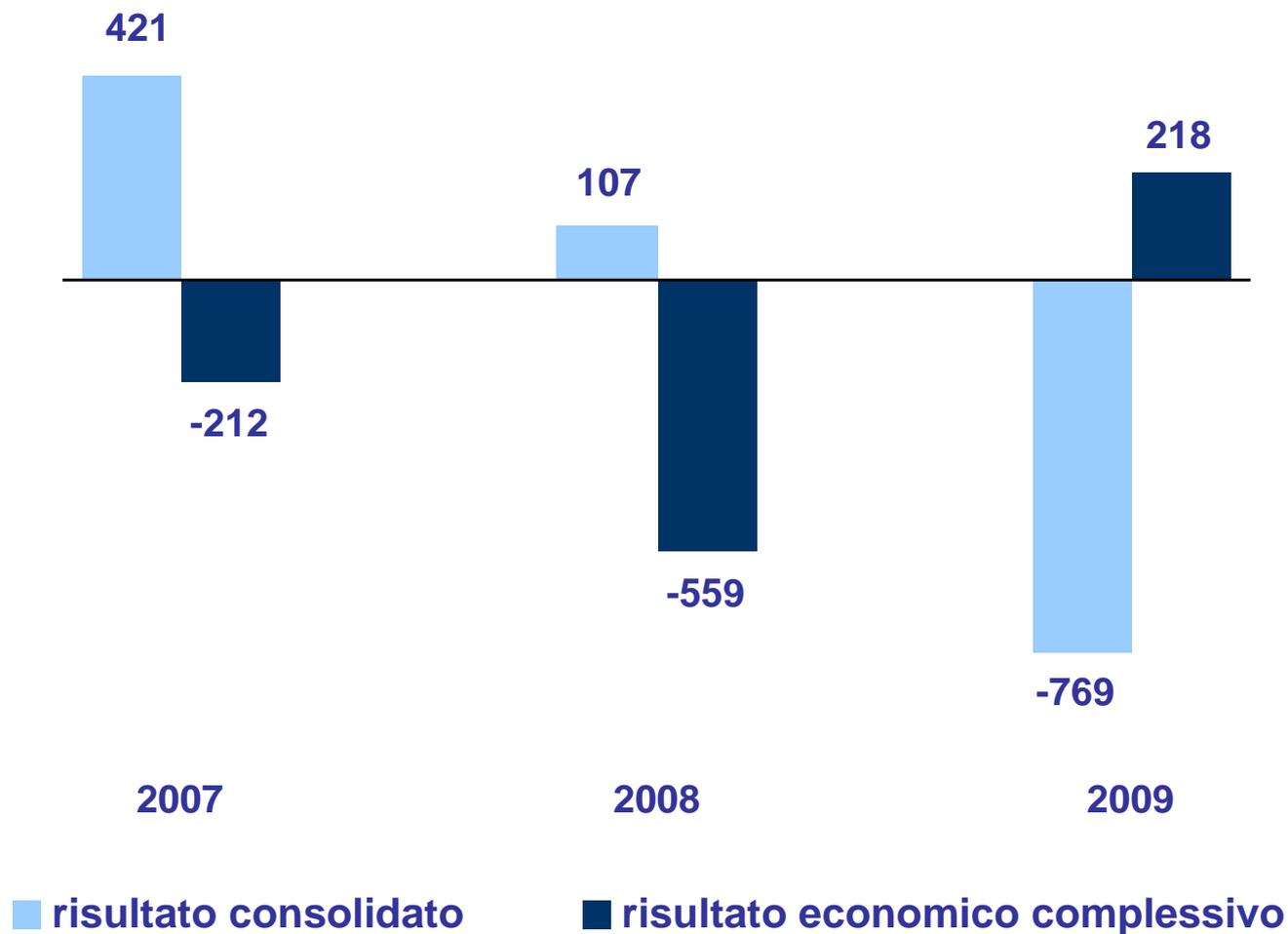
5 Solvency

6 Dividendi

7 Operazioni sul capitale

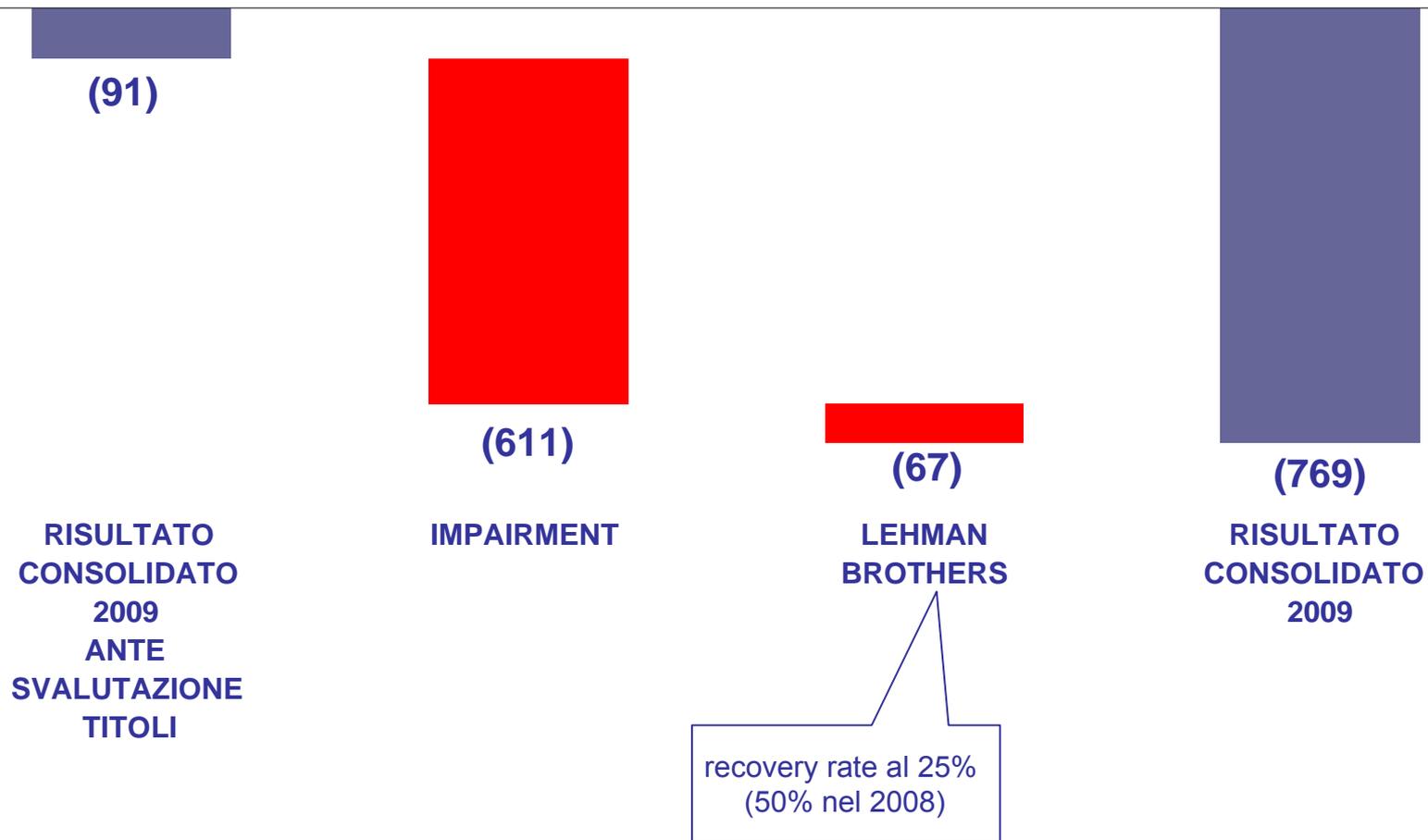
Risultato consolidato – Risultato economico complessivo

EUR/mln



Risultato consolidato 2009

EUR/mln

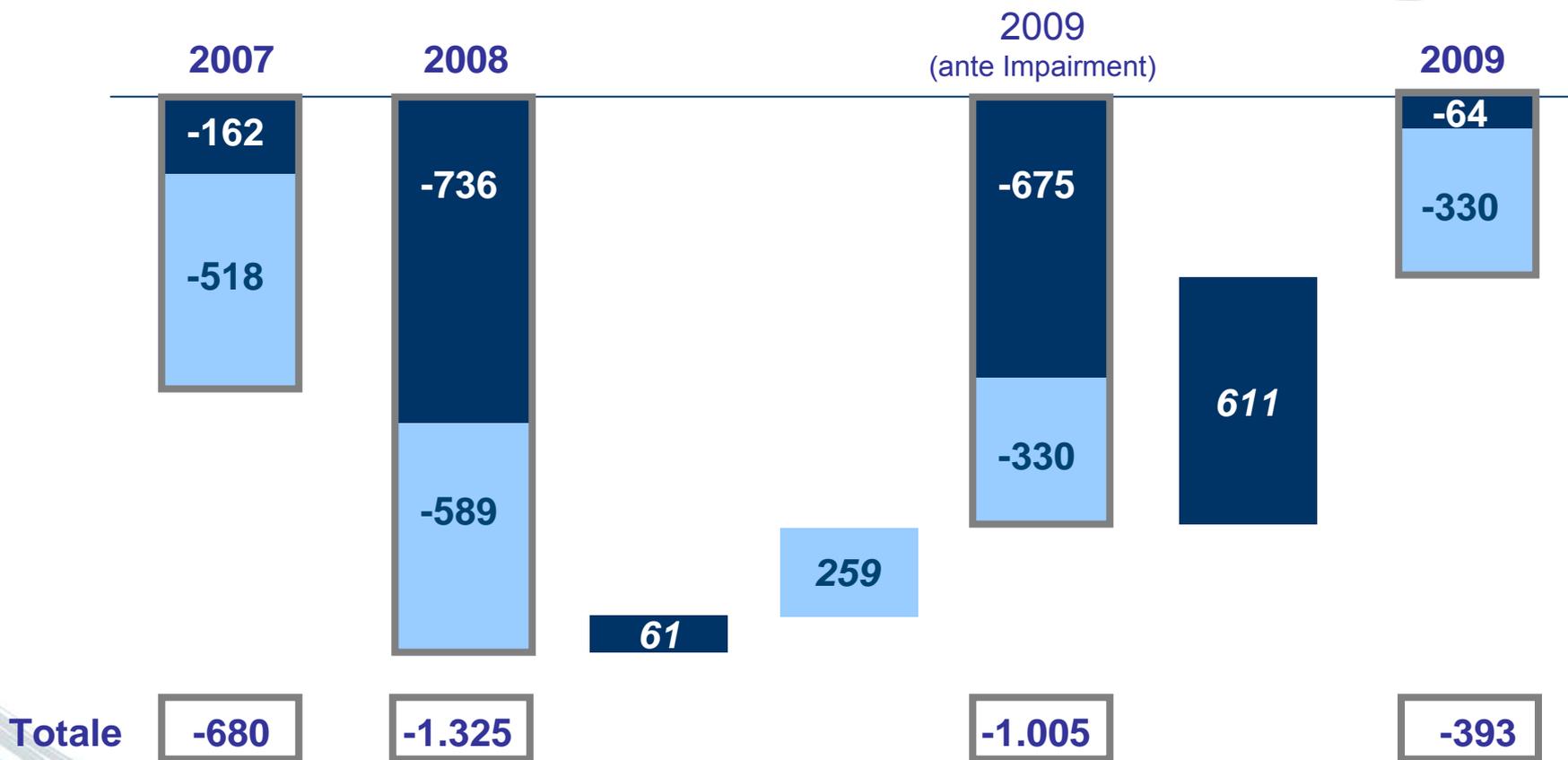


Riserva AFS

EUR/mln

EVOLUZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE *

Δ 2009-2008
+932 EUR/mln

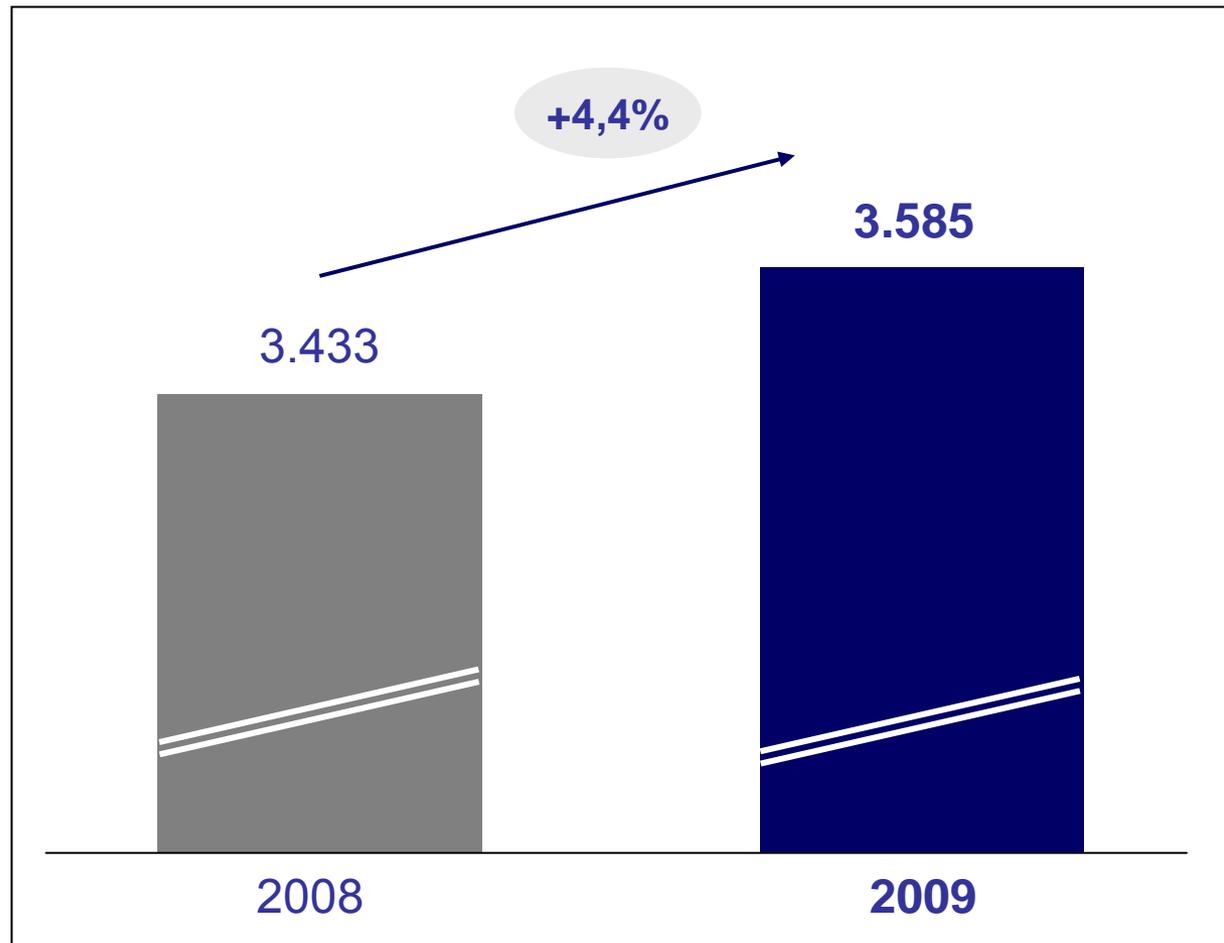


* Break-up basato su stime interne.

■ 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 |
| Utile (perdita) ante imposte | (815) | 270 | | (51) | 148 | | (16) | (112) | -86.0 | (91) | (171) | (973) | 134 | |
| Imposte | | | | | | | | | | | | 205 | (27) | |
| Utile (perdita) consolidato | | | | | | | | | | | | (769) | 107 | |
| <i>di cui Utile (perdita) di terzi</i> | | | | | | | | | | | | 3 | 15 | |
| <i>Di cui (effetti ante imposte)</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Svalutazione Lehman Brothers | (28) | (51) | | (69) | (111) | | (2) | (4) | | (2) | (12) | (101) | (177) | |

Agenda

1 Risultato Consolidato

2 Area Assicurativa

2.1 Area assicurativa Danni

2.2 Area Assicurativa Vita

3 Area Bancaria

4 Gestione Finanziaria

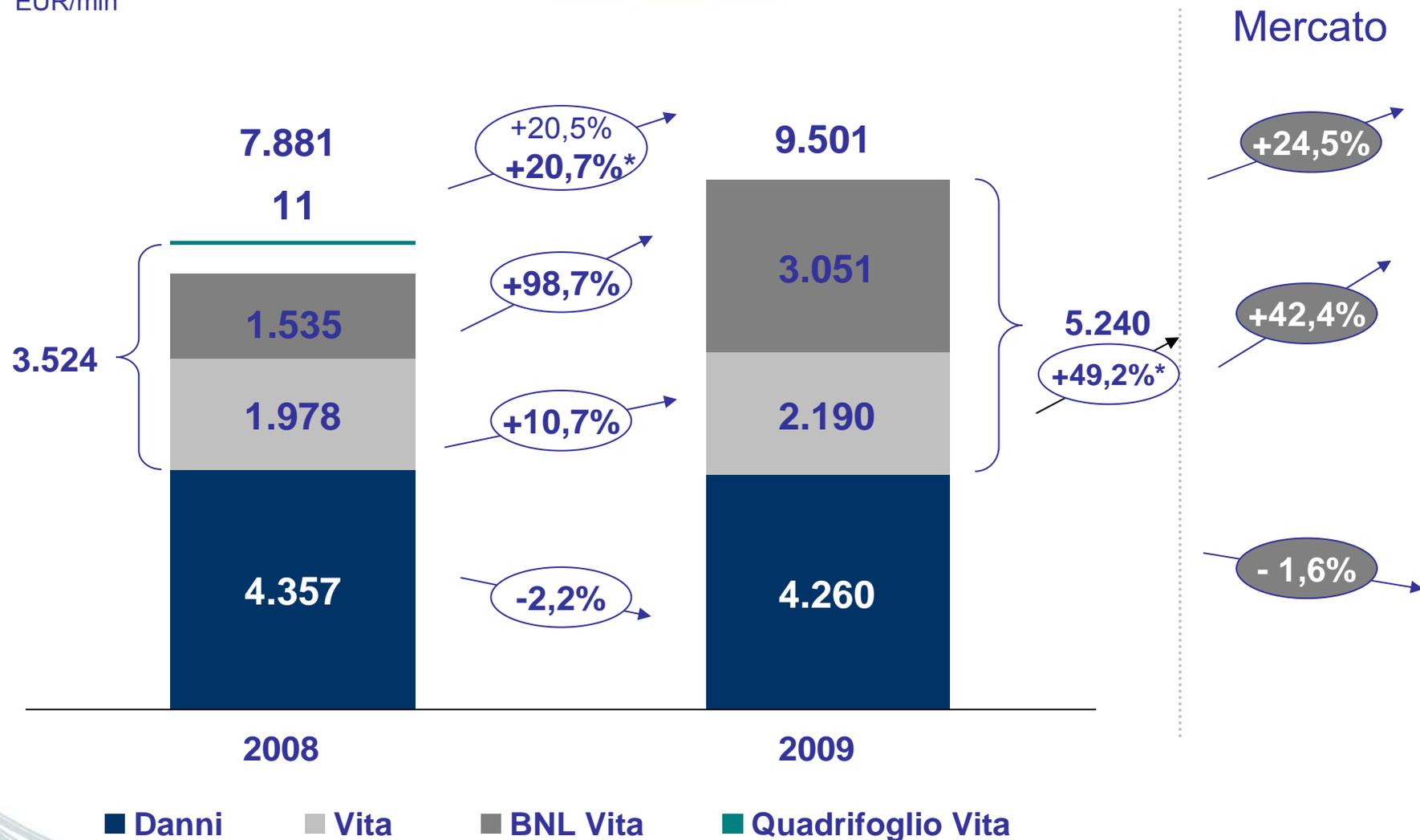
5 Solvency

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

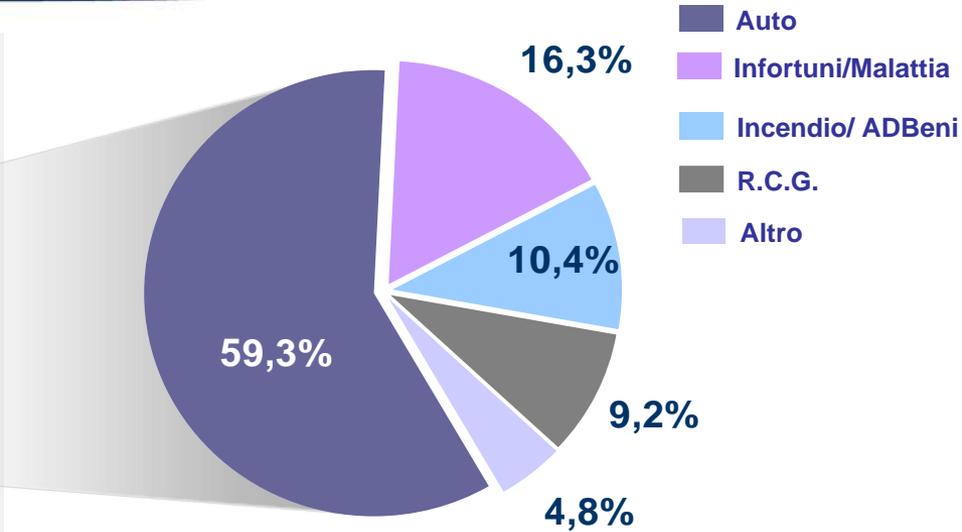
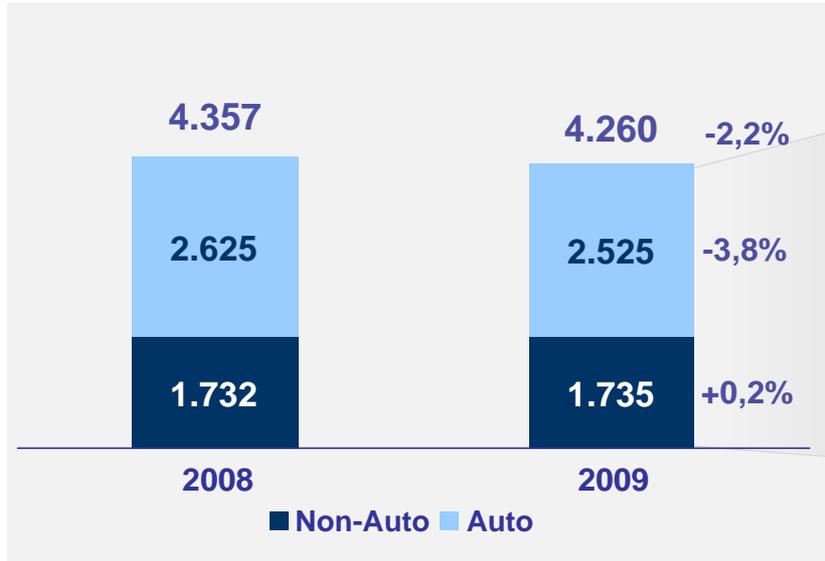
5 Solvency

6 Dividendi

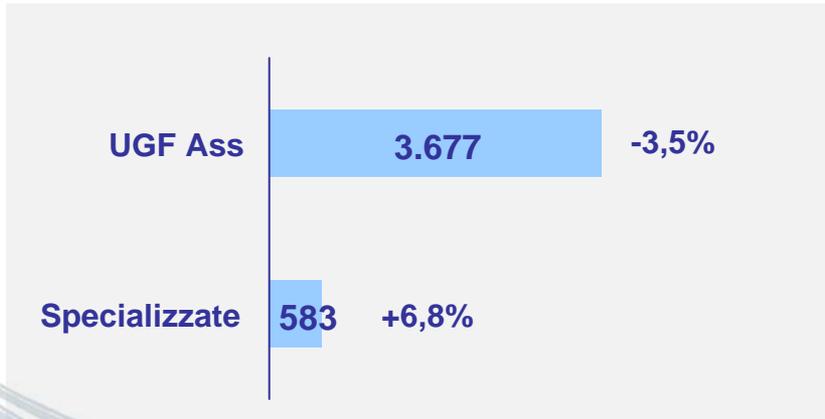
7 Operazioni sul capitale

Raccolta diretta danni

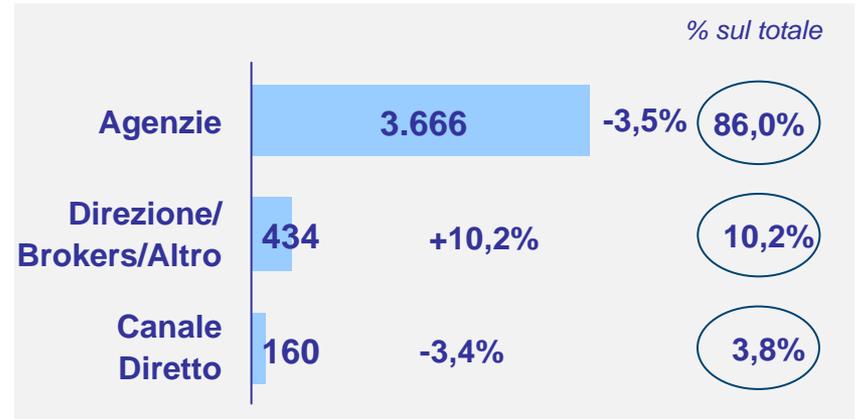
EUR/mln



Raccolta per comparto



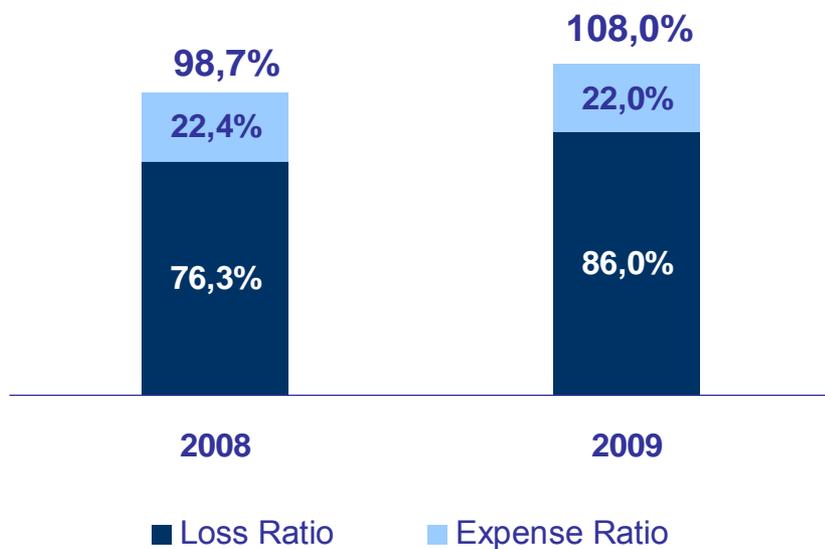
Raccolta per canale



Combined Ratio danni e Reserve Ratio

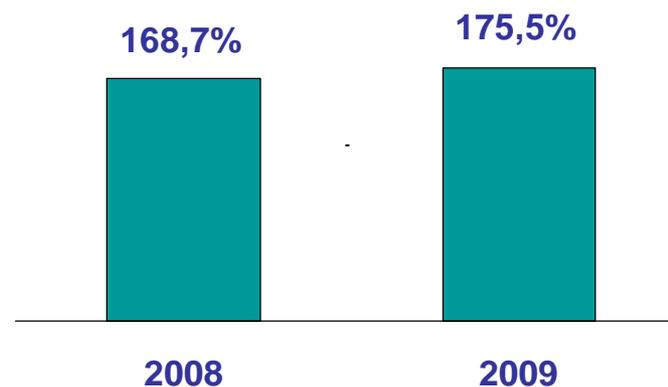
Combined Ratio

Lavoro diretto



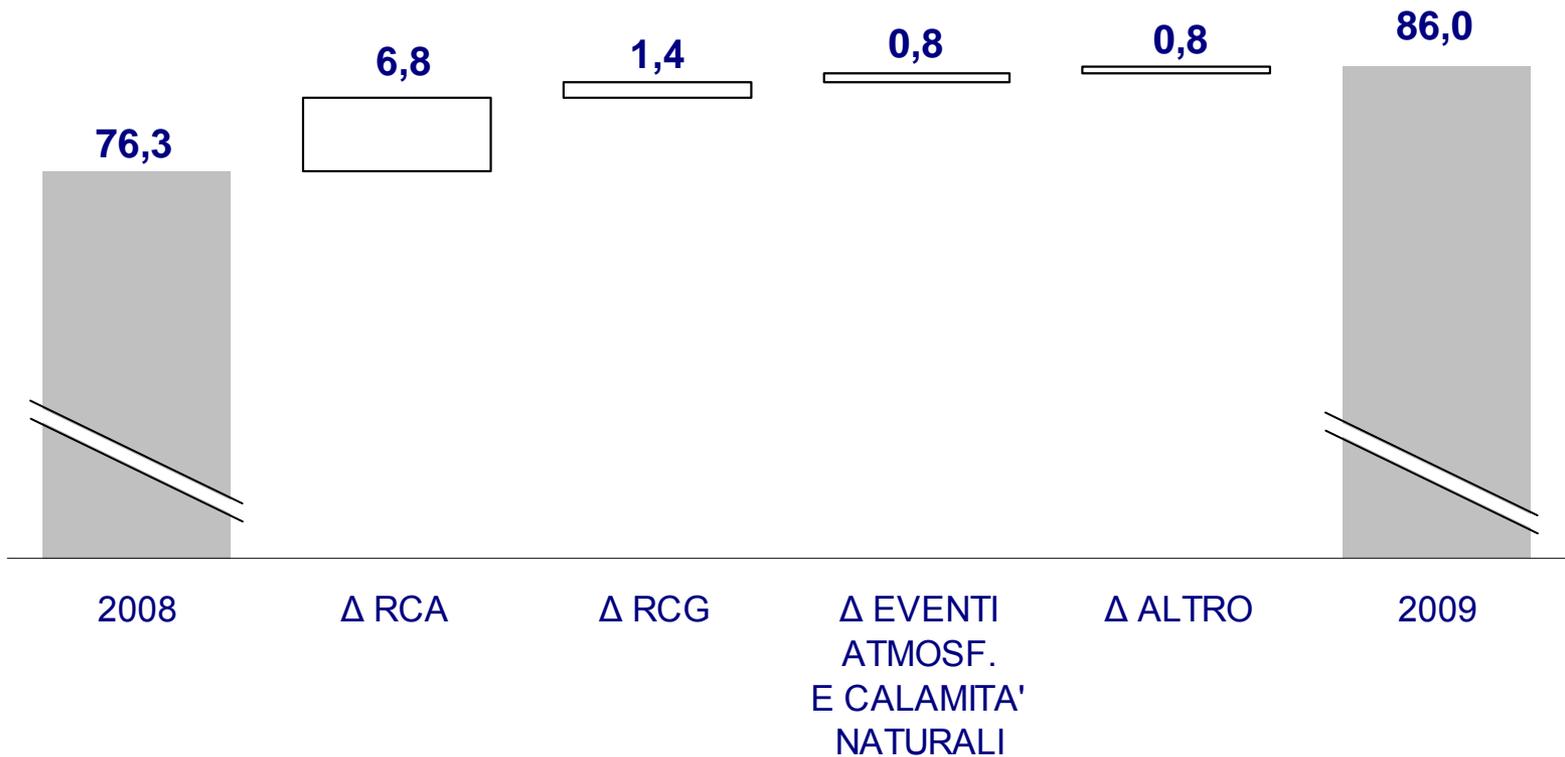
Reserve Ratio

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

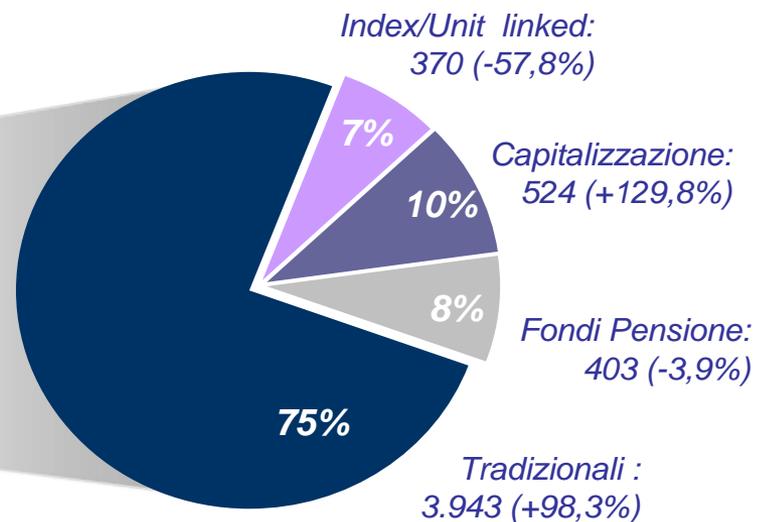
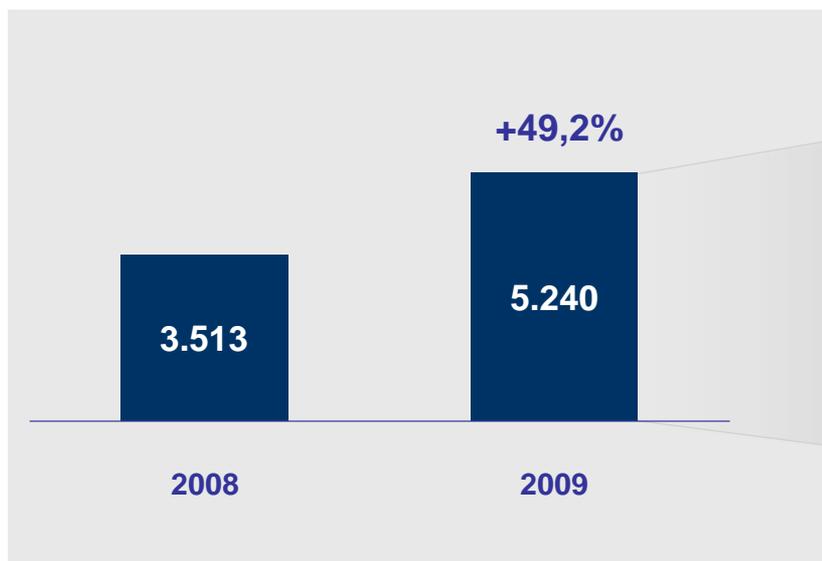
5 Solvency

6 Dividendi

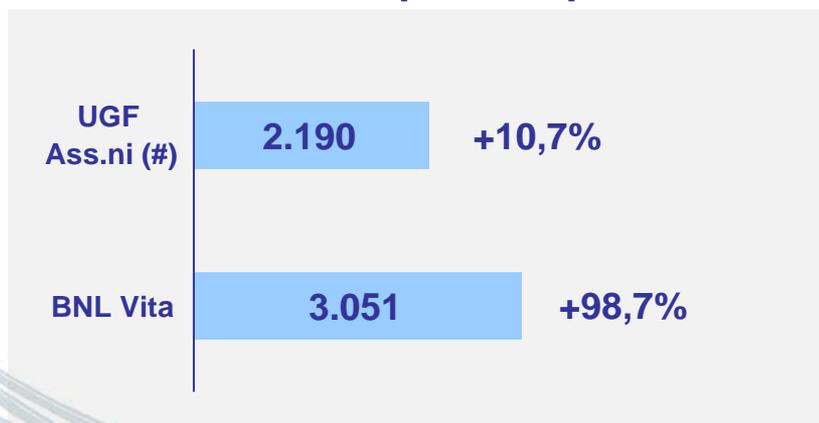
7 Operazioni sul capitale

Raccolta diretta Vita (*)

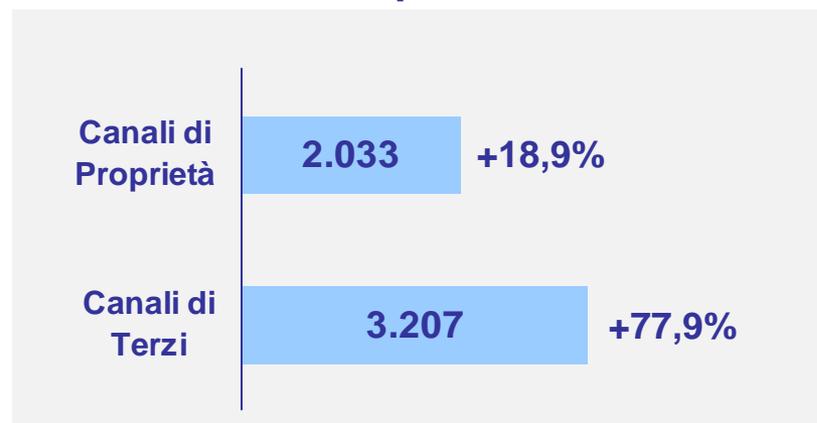
EUR/mln



Raccolta per comparto



Raccolta per canale



Compresa Navale Vita (1,8 € mln)

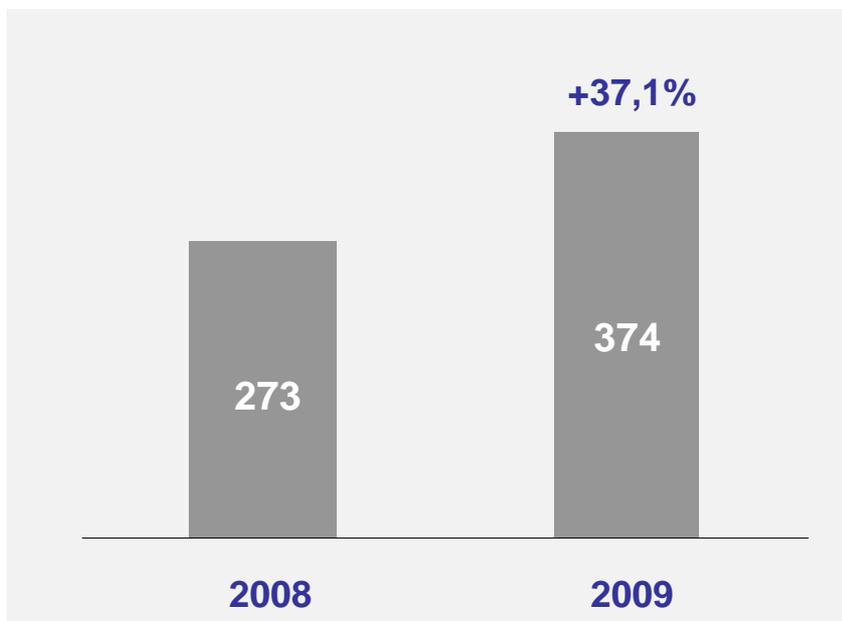
* Dati esclusa Quadrifoglio Vita nel 2008

Raccolta Vita – APE, Valore Nuova Produzione e Margini Vita

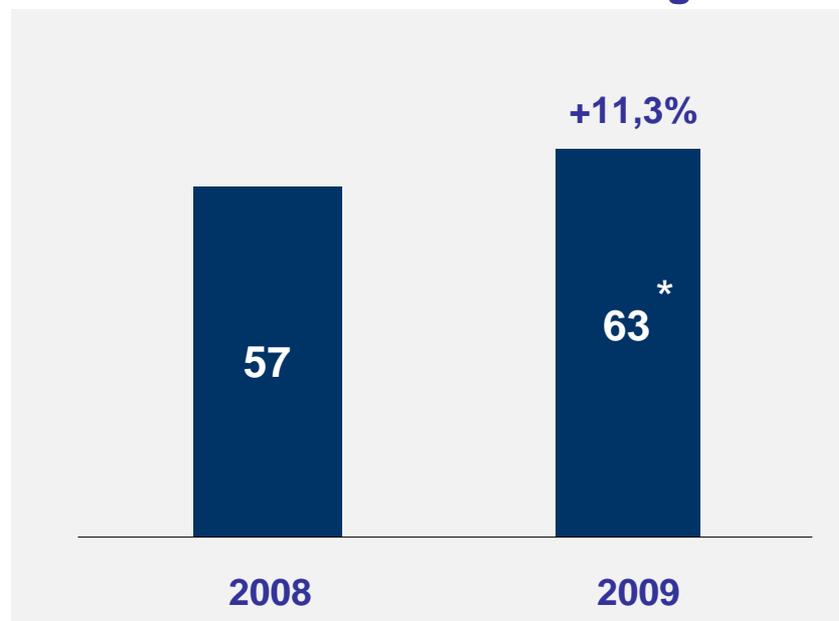
EUR/mln

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: | 20,8% | 16,9%* |
|-------------|--------------|---------------|

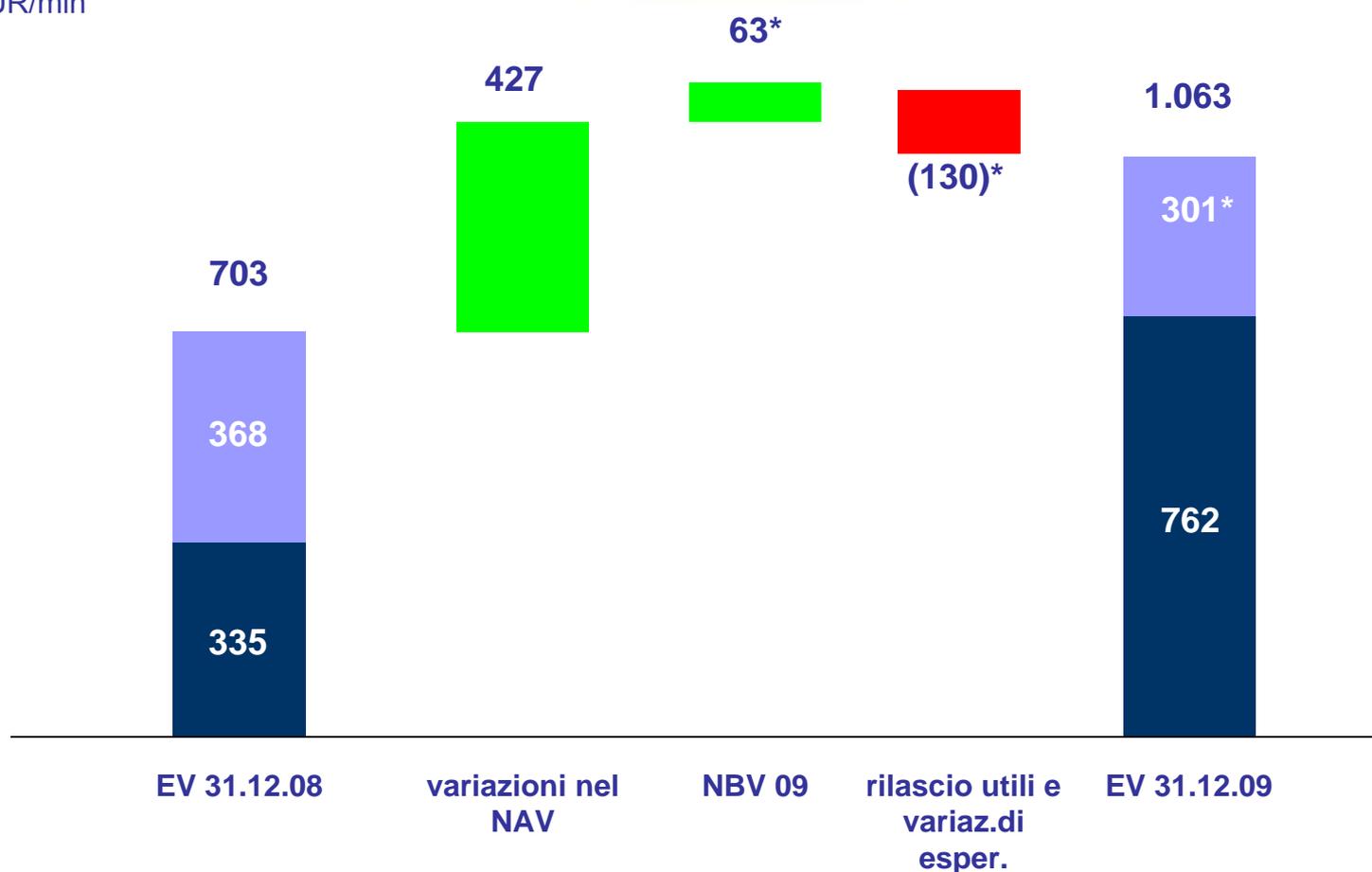
Annual Premium Equivalent 2008 al netto di Quadrifoglio Vita



Embedded value Vita roll-forward

EUR/mln

■ VIF
■ NAV



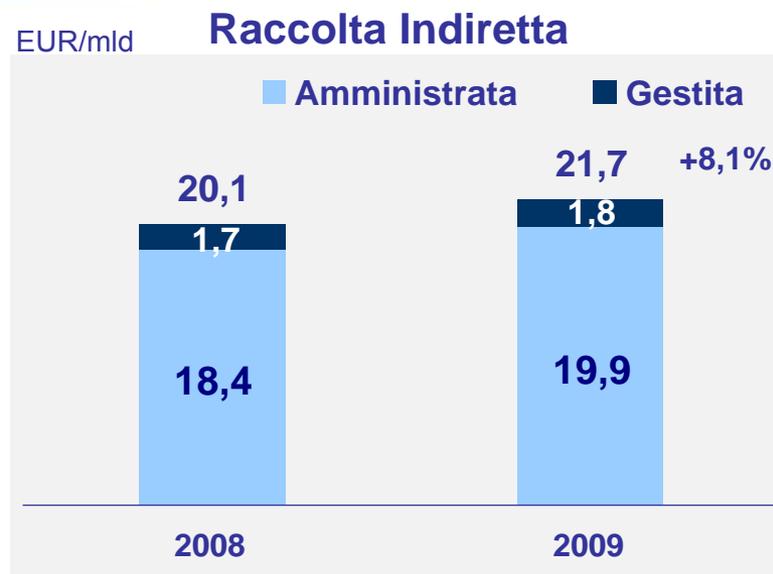
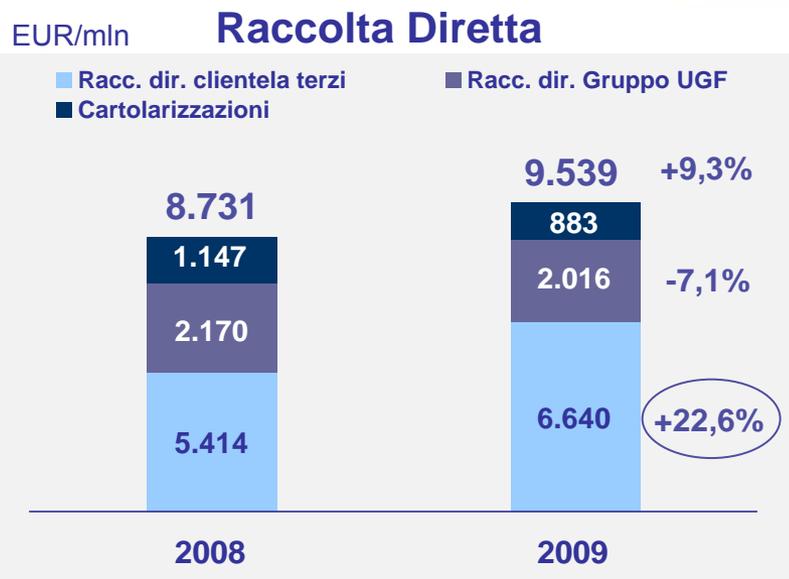
* Ipotesi sottostanti al calcolo

- 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



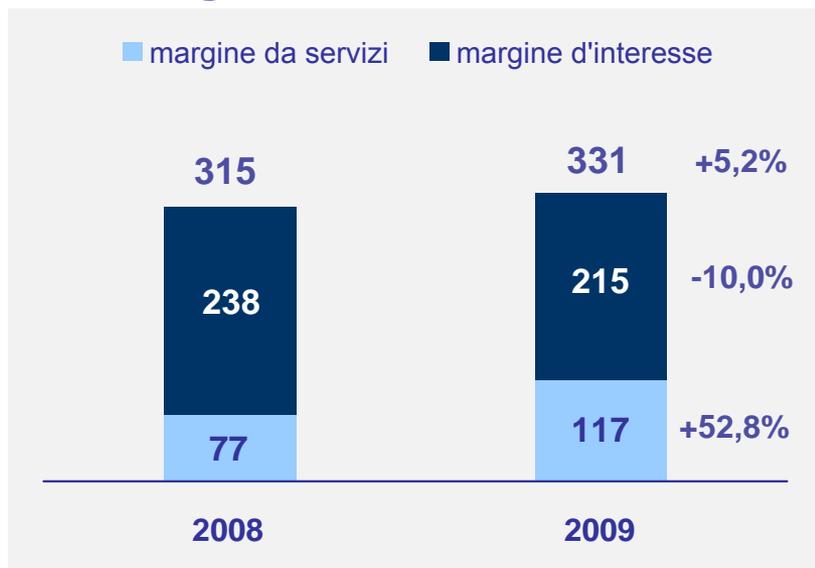
EUR/mln **Sofferenze**

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

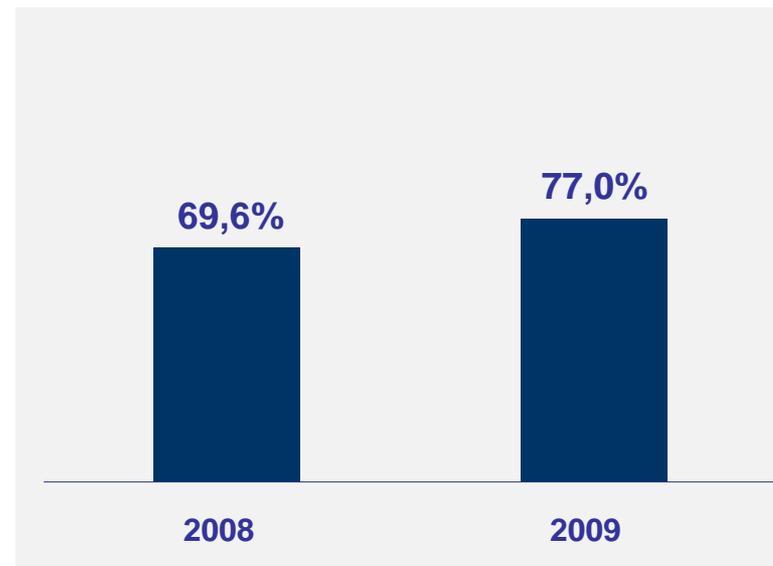
UGF Banca – Principali dati economici

EUR/mln

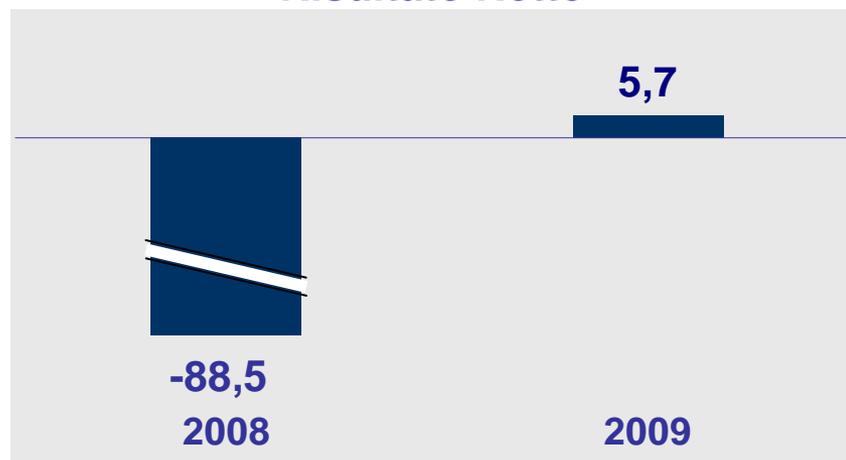
Margine di intermediazione



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

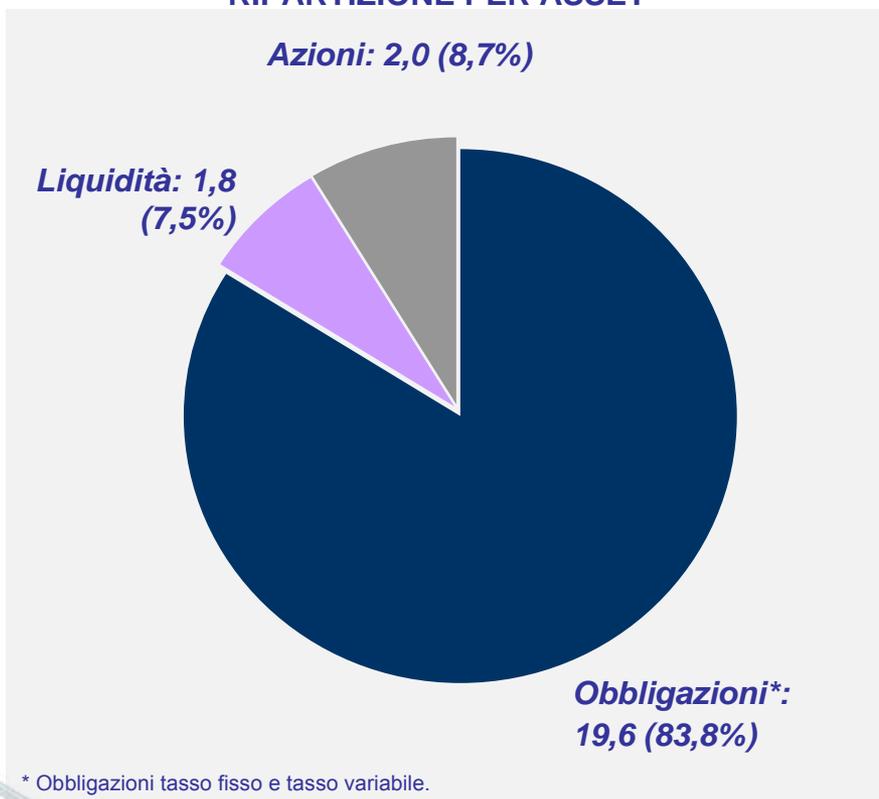
EUR/mla

Investimenti assicurativi gestiti da UGF

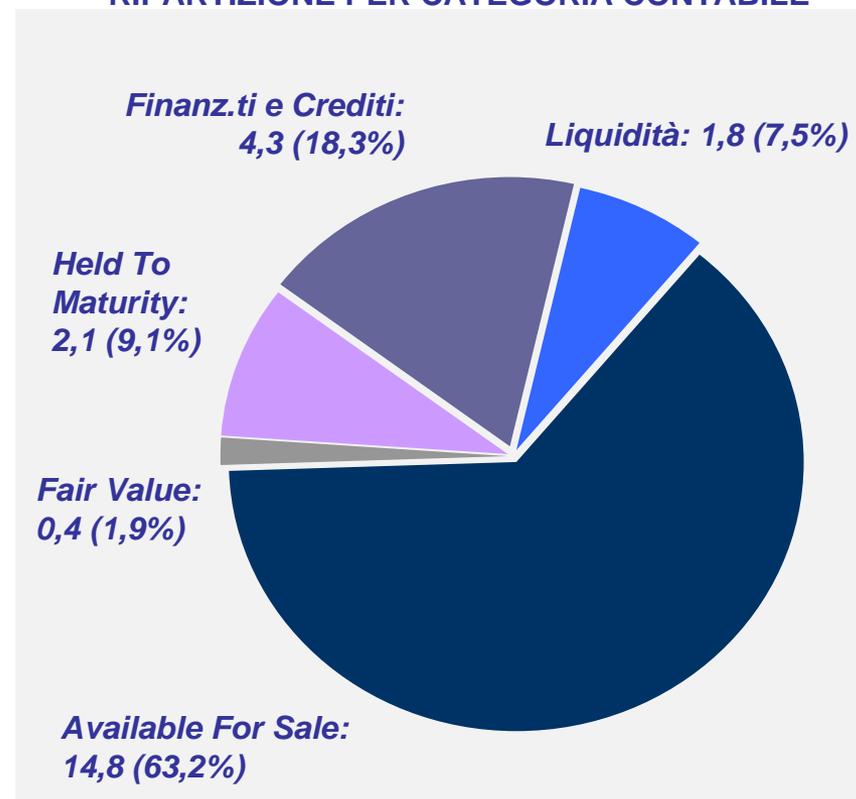
(Esclusa classe D)

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

RIPARTIZIONE PER ASSET



RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE

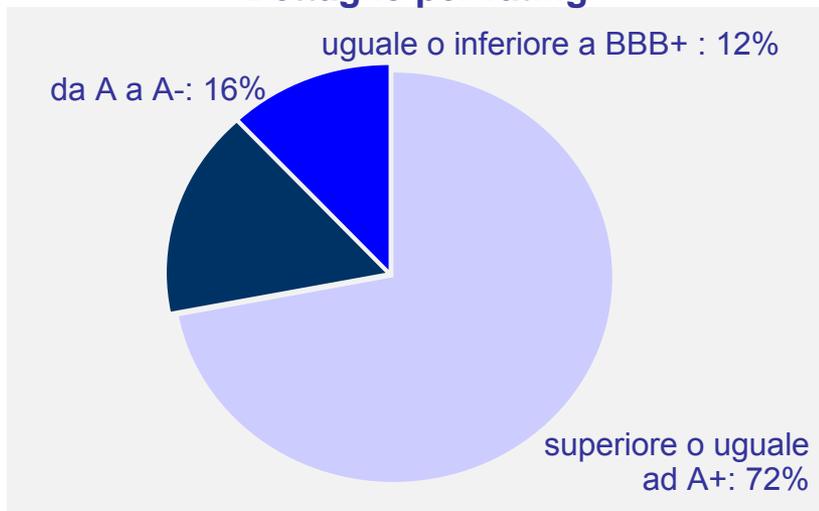


Portafoglio obbligazionario – dati al 31 dicembre 2009

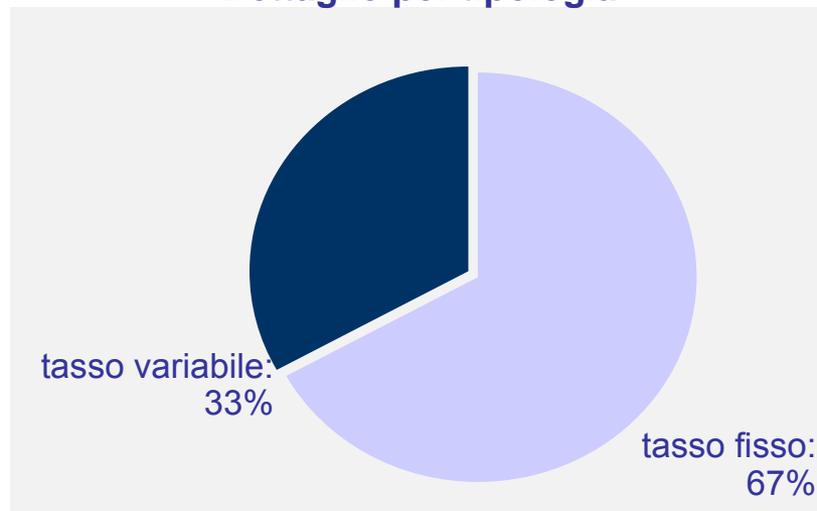
Investimenti assicurativi gestiti da UGF. Tasso fisso e tasso variabile, esclusa classe D.

TOTALE: 19,6 €Mld

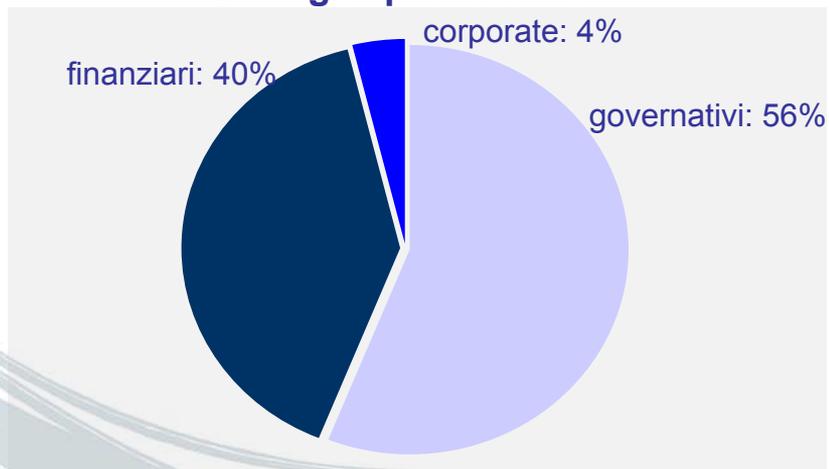
Dettaglio per rating



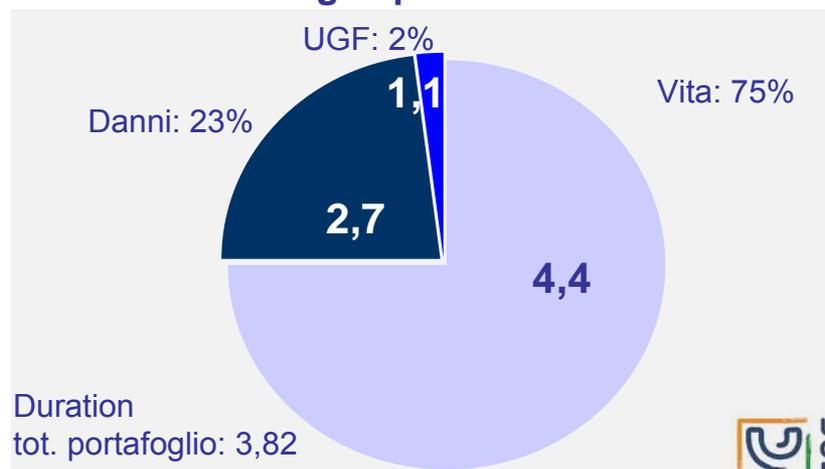
Dettaglio per tipologia



Dettaglio per emittente



Dettaglio per duration*



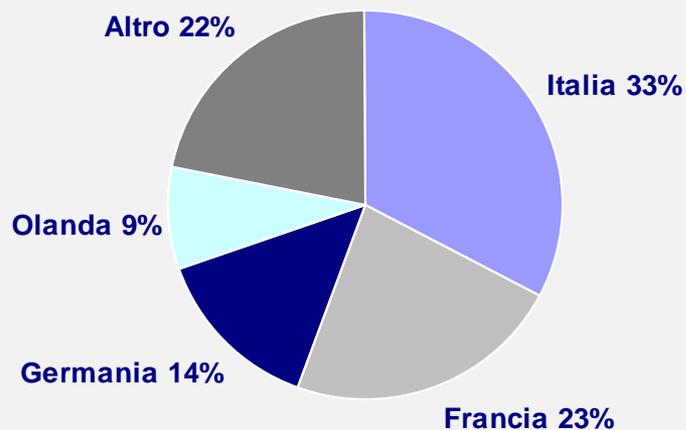
* Compresi investimenti monetari e liquidità.

Portafoglio azionario – dati al 31 dicembre 2009

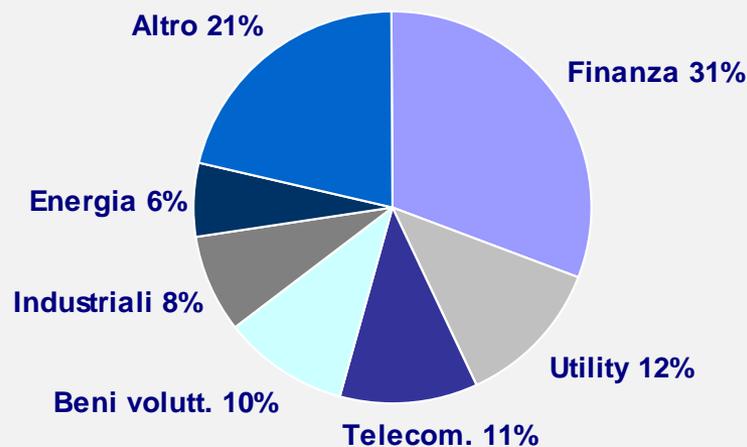
Portafoglio azionario (valori di mercato)

TOTALE: 2,02 EUR/mld

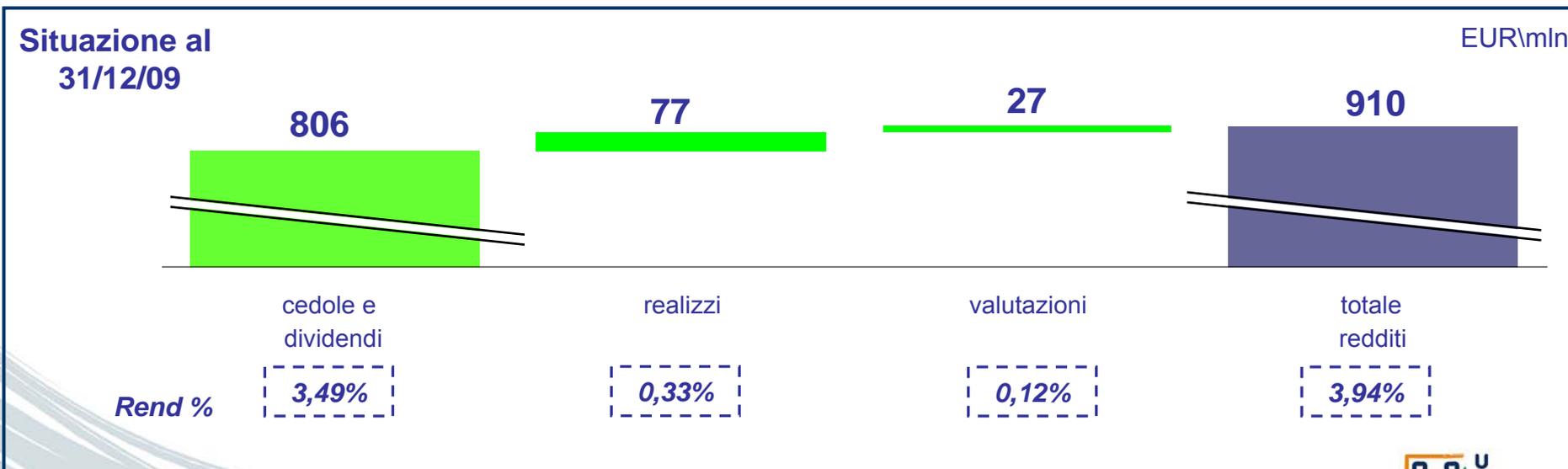
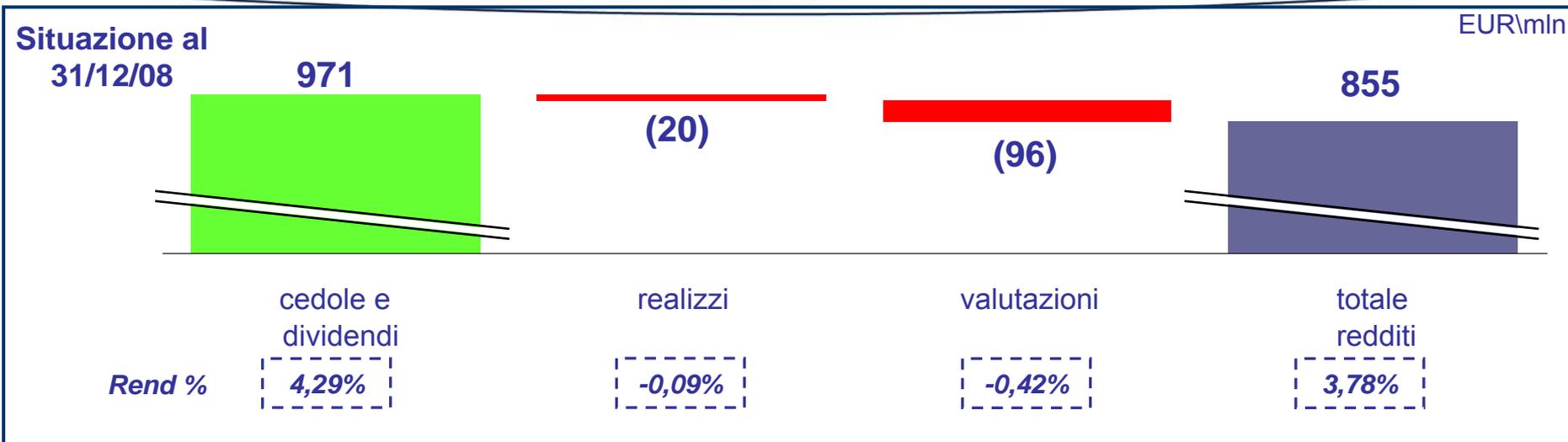
COMPOSIZIONE PER AREA GEOGRAFICA



COMPOSIZIONE PER SETTORE



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



Agenda

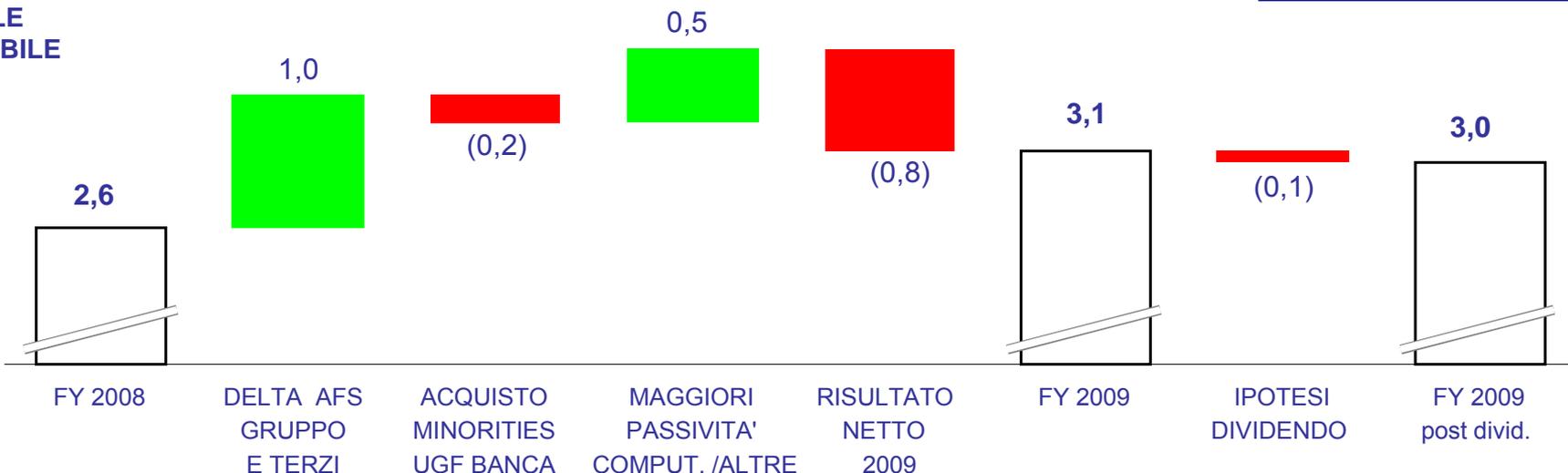
- 1 Risultato Consolidato
- 2 Area Assicurativa
 - 2.1 Area assicurativa Danni
 - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Solvency**
- 6 Dividendi
- 7 Operazioni sul capitale

Gruppo UGF – Stima eccesso di capitale al 31 dicembre 2009

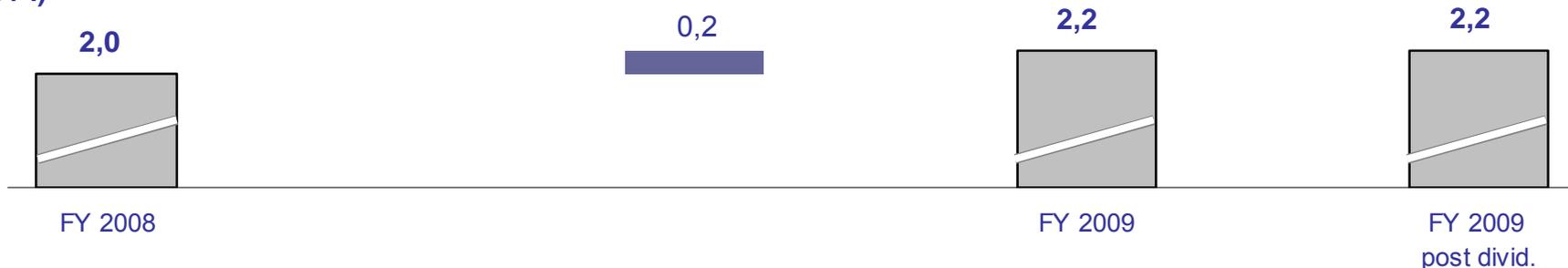
EUR/mlđ

Stime interne

CAPITALE DISPONIBILE



REQUISITI DI SOLVIBILITA' (SOLVENCY I)



Copertura margine di solvibilità

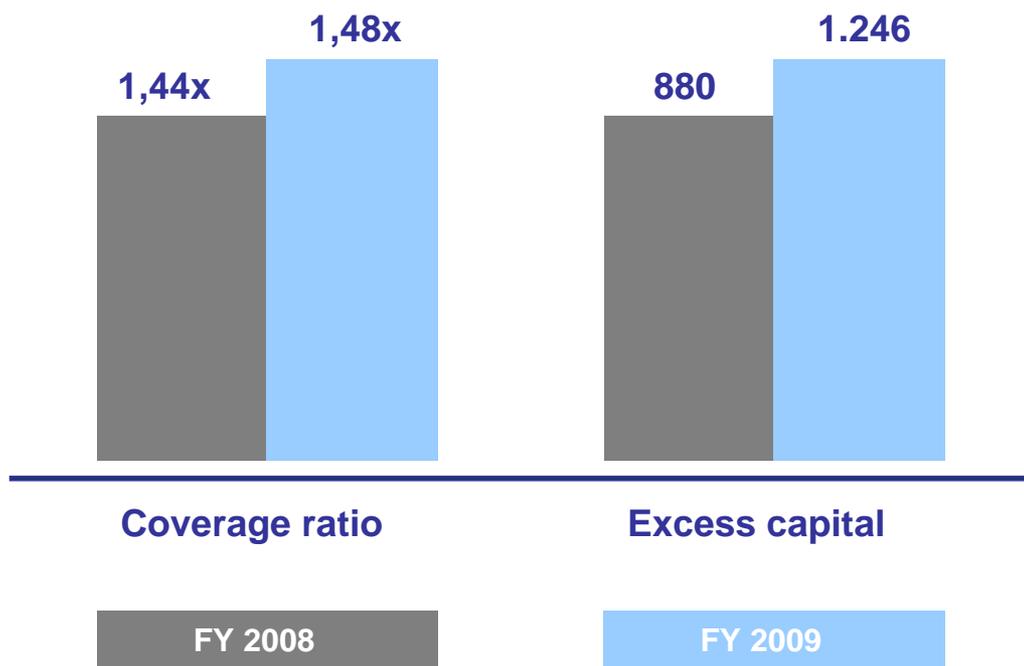
1,3x



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% |
| TOTALE | 100% | 100% |

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

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 |
| Payout | 77,9% |

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

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

Adriano Donati

Tel +39 051 507 7933
adriano.donati@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