

**Unipol**  
Gruppo

# RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2010

Bologna, 24 marzo 2011

---

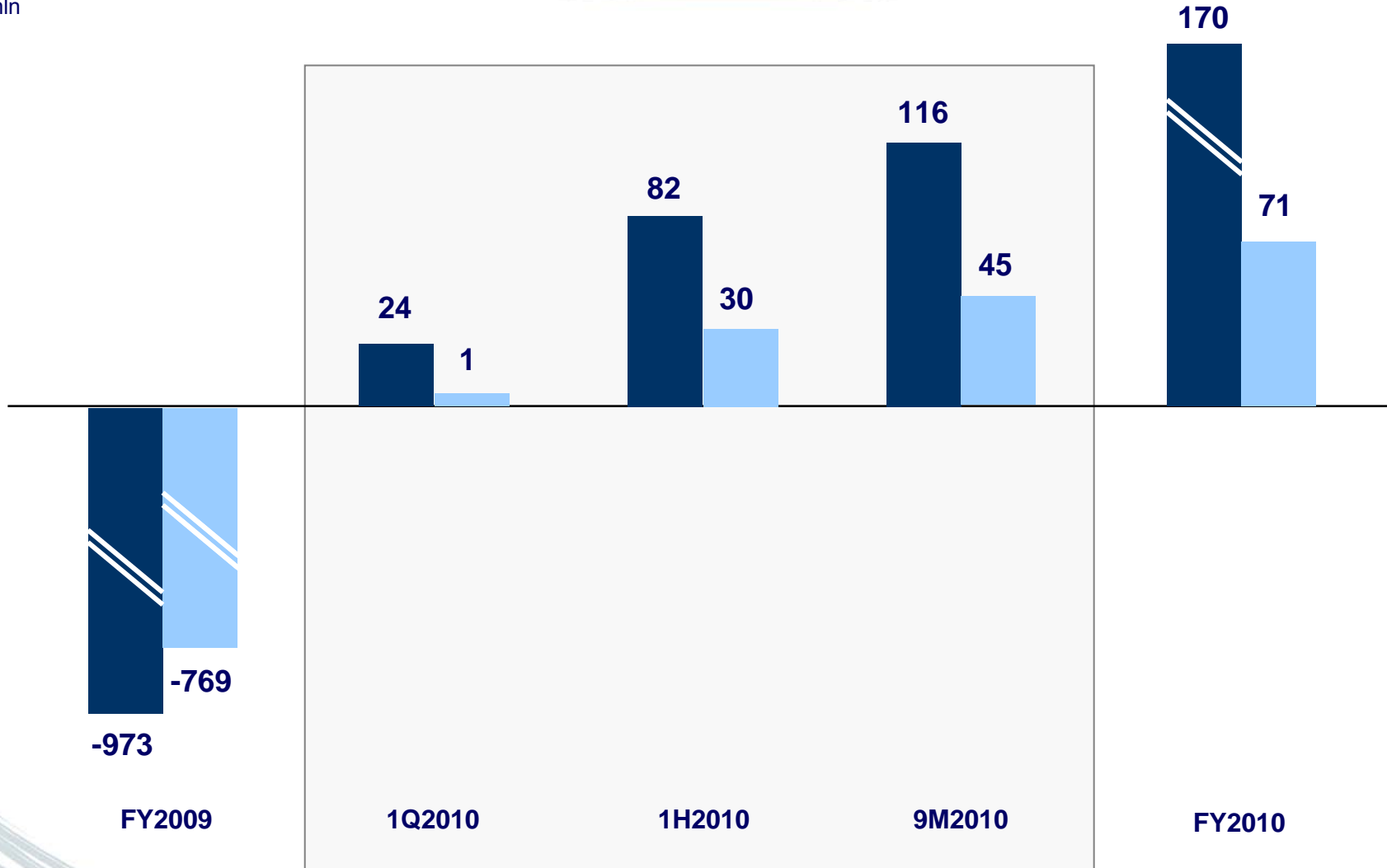
Carlo Cimbri  
Amministratore Delegato



- 1 Risultato consolidato**
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area Assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Capitale e Solvency

# Evoluzione risultati consolidati per trimestri

€mln



■ Utile (perdita) ante imposte

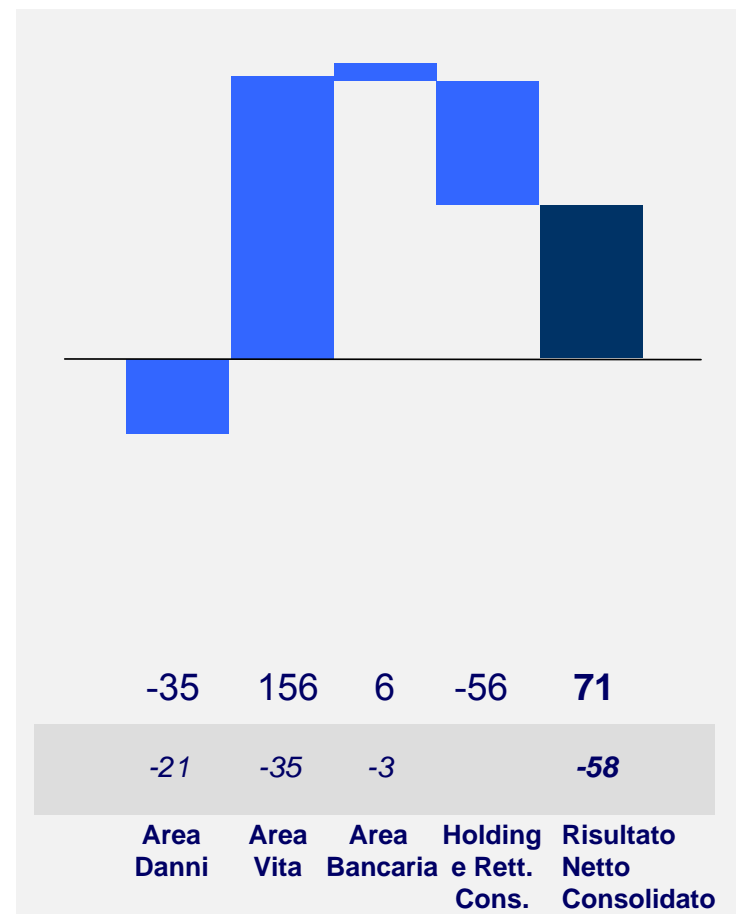
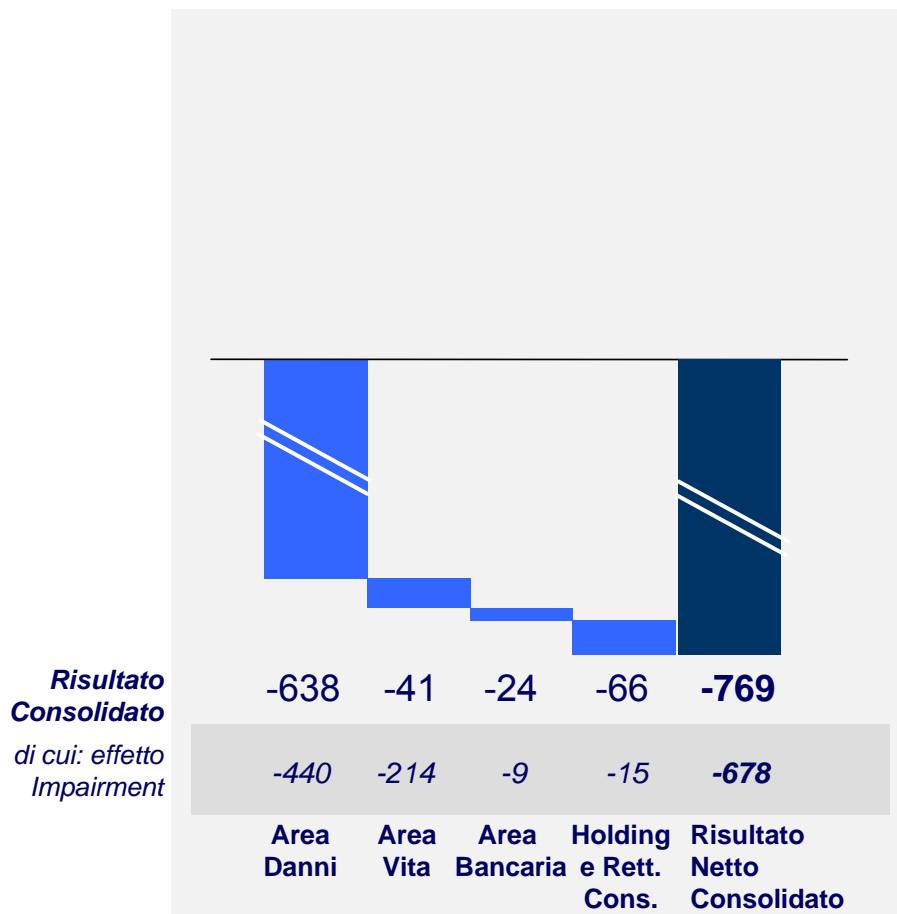
■ Utile (perdita) consolidato

# Risultato economico consolidato per settore

€mln

2009

2010



Nota: risultati consolidati netto tasse, lordo terzi.

1 Risultato consolidato

**2** Area Assicurativa

**2.1** Area Assicurativa Danni

2.2 Area Assicurativa Vita

3 Area Bancaria

4 Gestione Finanziaria

5 Capitale e Solvency

# Area assicurativa DANNI – Implementazione del Piano Industriale

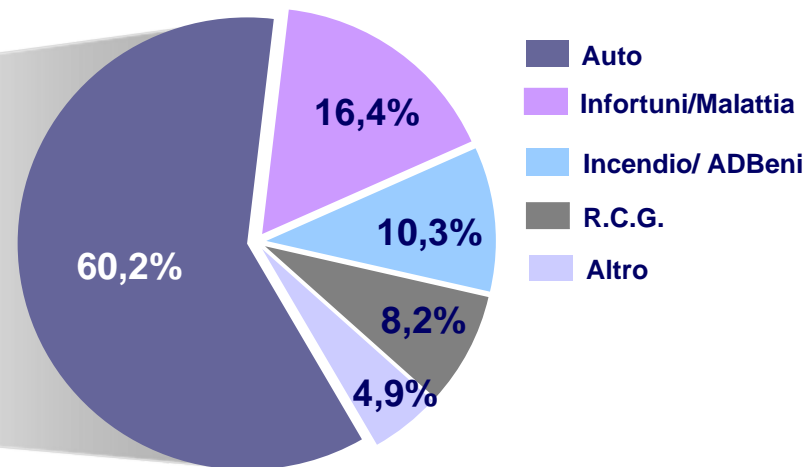
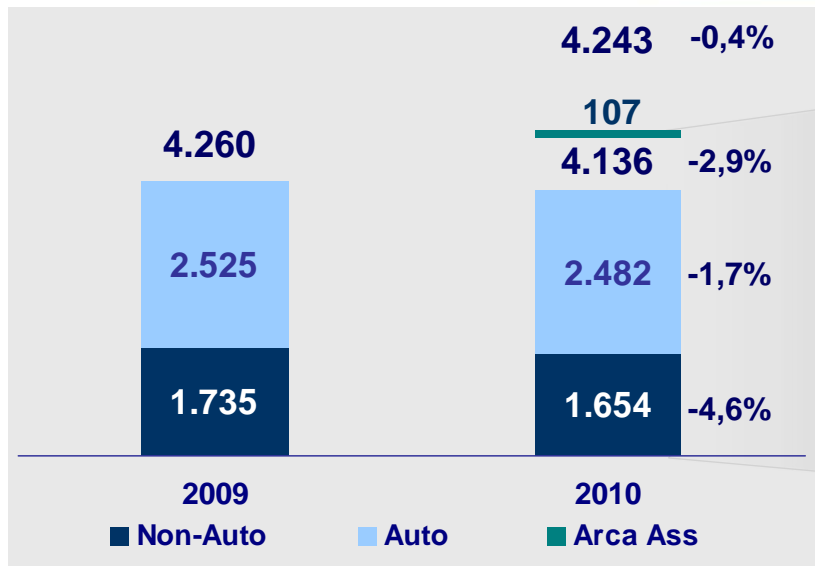


- **Nuovo prodotto Auto KM Sicuri:**
  - ✓ *pay per use*
  - ✓ nuovi Clear-BOX
  - ✓ riparazione in forma specifica
- **Nuovi prodotti Rami non Auto**
  - ✓ Infortuni
  - ✓ PMI
  - ✓ Tutela Legale
  - ✓ Viaggi
- **Tariffe Rca con maggiore selezione del rischio**
- **Monte sconti Rca** assegnato selettivamente alle agenzie
- **Revisione delle politiche assuntive Rami Non Auto** con riduzione del profilo di rischio
- **Riqualificato con riforme e storni del portafoglio:**
  - ✓ Flotte Auto
  - ✓ Malattia
  - ✓ Property
  - ✓ Enti Pubblici
- **Intensificata azione su plurisinistrati**
- **Contenimento costo lesioni** tramite:
  - ✓ utilizzo di Clear-Box
  - ✓ gestione proattiva cliente e aumento V.L. microlesioni
- **Contenimento costo del danno a cose:**
  - ✓ miglior presidio filiera
  - ✓ Accelerazione del **Runoff**
  - ✓ Riduzione del **contenzioso**
  - ✓ Creazione di struttura **prevenzione frodi**
- Avvio implementazione **modelli di agenzia**
- Sviluppo **CRM**
- Verifica sistematica andamenti tecnici e interventi di **risanamento** rete
- Definito piano di **aggregazione e ristrutturazione** territoriale della rete

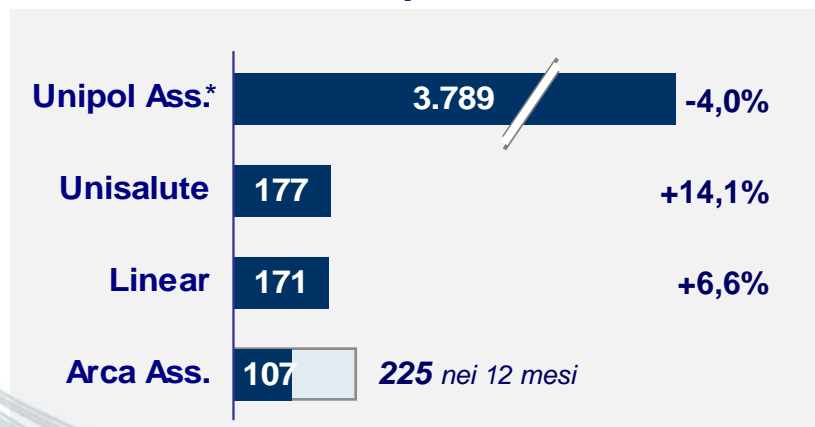
**+250 euro mln miglioramento margine tecnico di Gruppo nel 2010**

# Danni - Raccolta Diretta

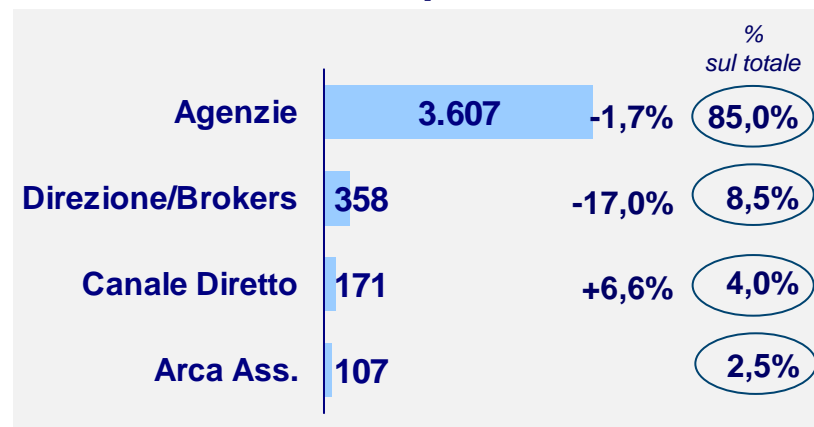
€mln



## Raccolta per società

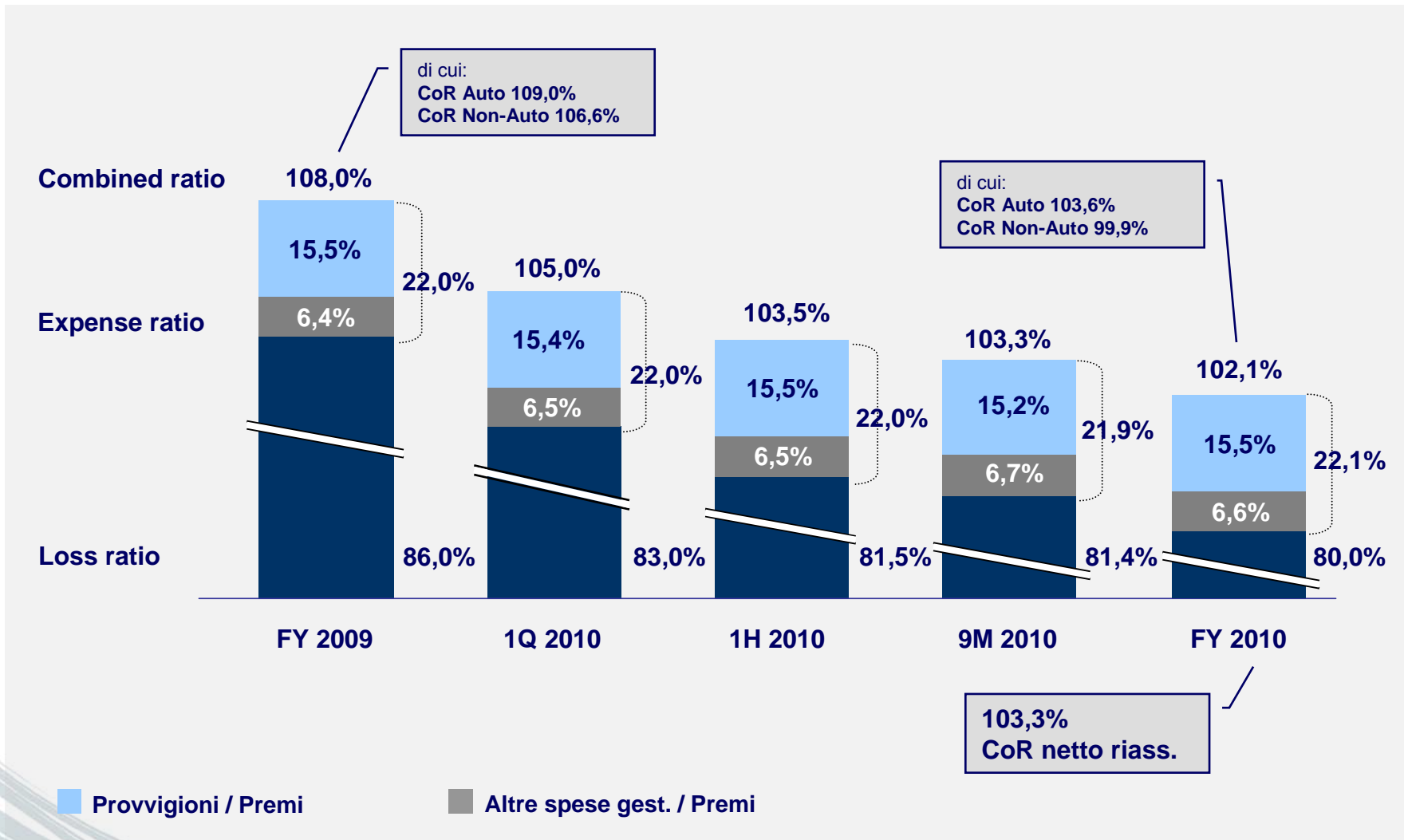


## Raccolta per canale



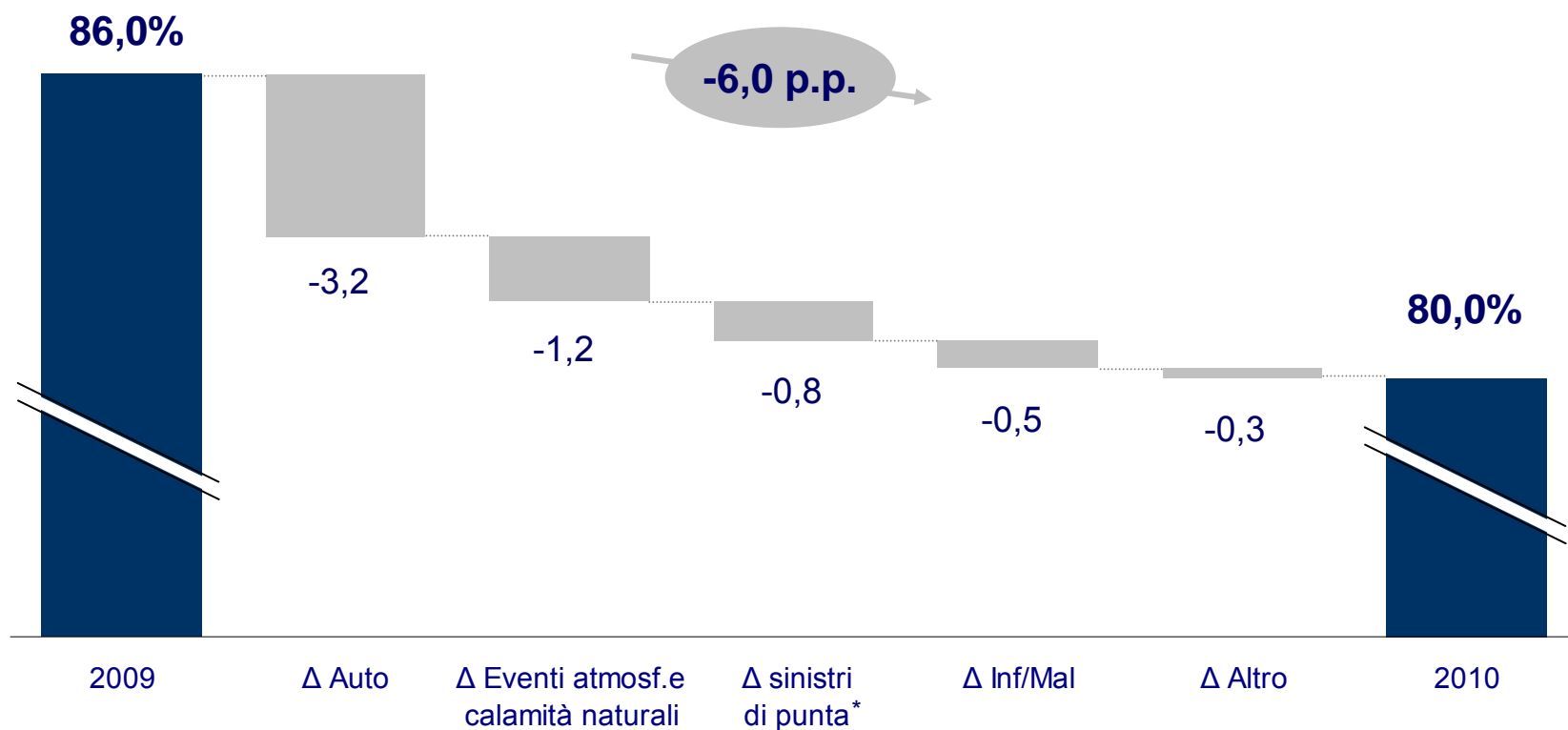
\* compresa raccolta Navale pari a 250 €mln

# Danni - Evoluzione Combined Ratio (lavoro diretto)





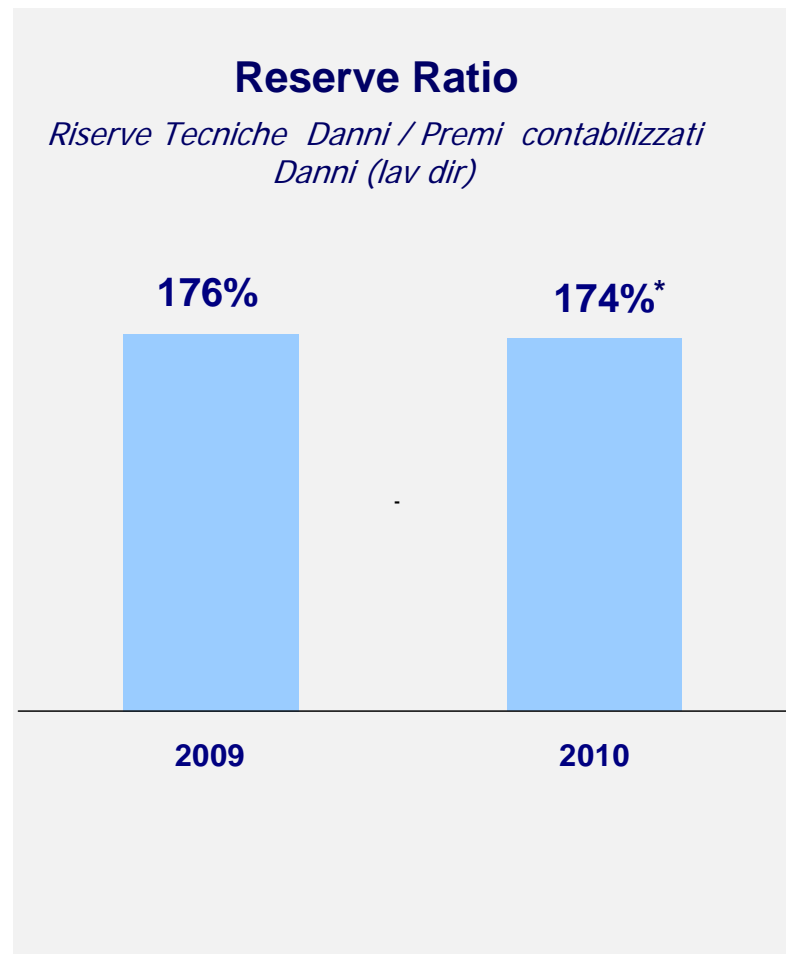
## Danni – Evoluzione Loss Ratio 2009-2010 (lavoro diretto)



\* Sinistri di importo maggiore a 500.000 € escluse RCA e calamità naturali

# Danni – Indicatori 2010 RCA e Reserve Ratio

Indicatori 2010 RCA *		
		Variazione su 2009
Portafoglio (n° polizze)	Singole	-4%
	Flotte	-33%
	Totale	-5,7%
Premio medio di portafoglio		+4,8%
Numero denunce		-14%
Velocità di Liquidazione sinistri		+5 p.p.
Frequenza		-9,4%



\* Escluso Gruppo Arca.

- 1 Risultato consolidato
- 2 Area Assicurativa**
  - 2.1 Area Assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita**
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Capitale e Solvency

## Area assicurativa VITA – Implementazione del Piano Industriale

### SVILUPPO PRODOTTI

- Integrato listino prodotti in logica **life-cycle client**, con **nuove tariffe** a marginalità maggiore
- Revisione **strutture di caricamento e di garanzia finanziaria** su prodotti esistenti e su nuove tariffe per recuperare redditività

### RACCOLTA

- Definita ed implementata la piattaforma di **intercettazione scadenze** con prodotti dedicati
- Rafforzata la struttura di **Tutor Vita** a supporto della rete Agenzie
- Riviste le politiche di **incentivazione** della rete

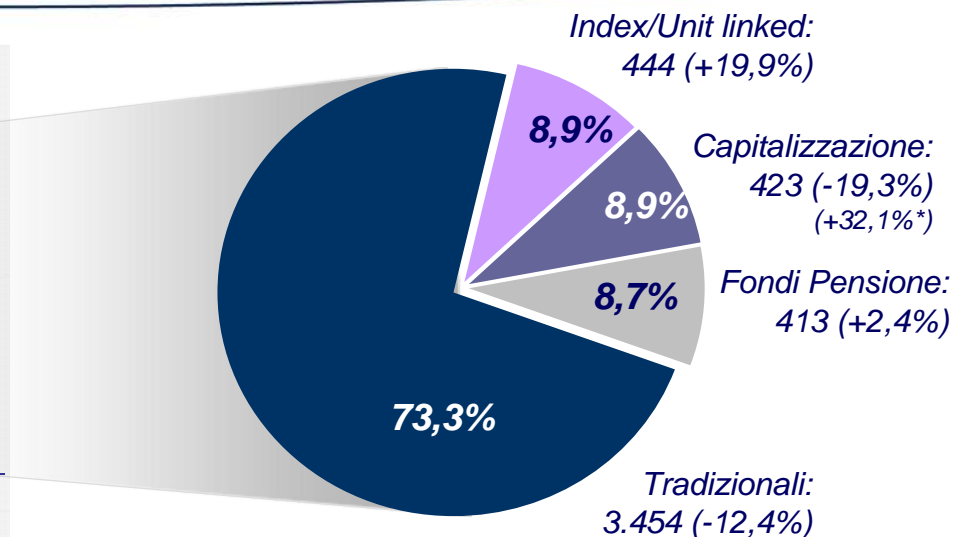
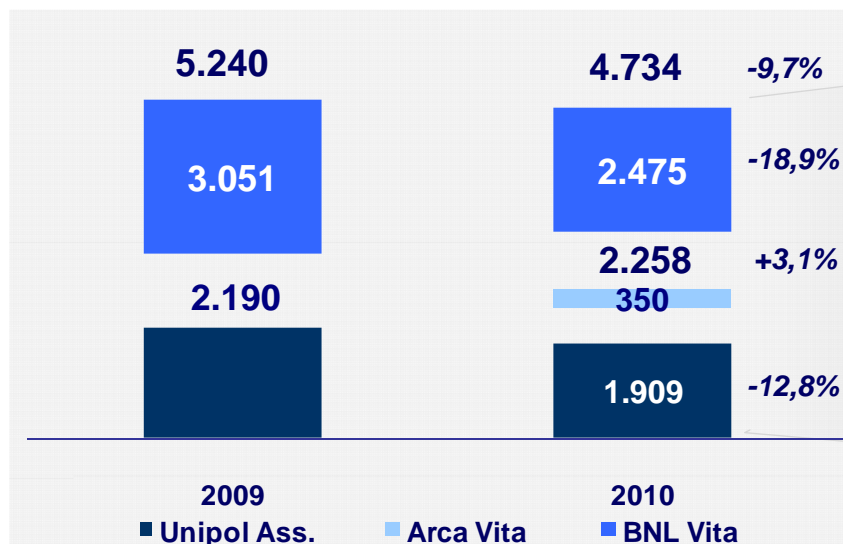
### GESTIONE PORTAFOGLIO

- **Avviata** la piattaforma operativa unificata a supporto del **Front End dell'Agente** per migliorare il servizio al cliente
- Avvio della revisione della **piattaforma IT** a cui seguirà un efficientamento della struttura gestionale

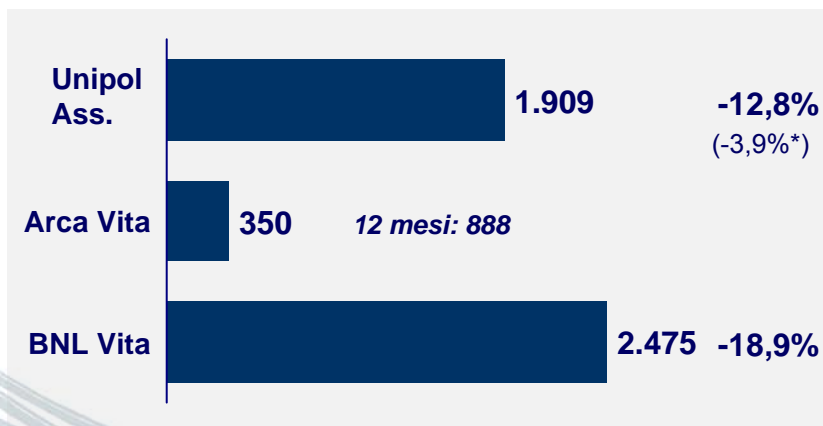
**46 €mln di New Business Value di Unipol Ass. nel 2010 (+10,2%)  
con New Business Margin 2010 22% vs. 19,3% nel 2009**

# Vita - Raccolta Diretta

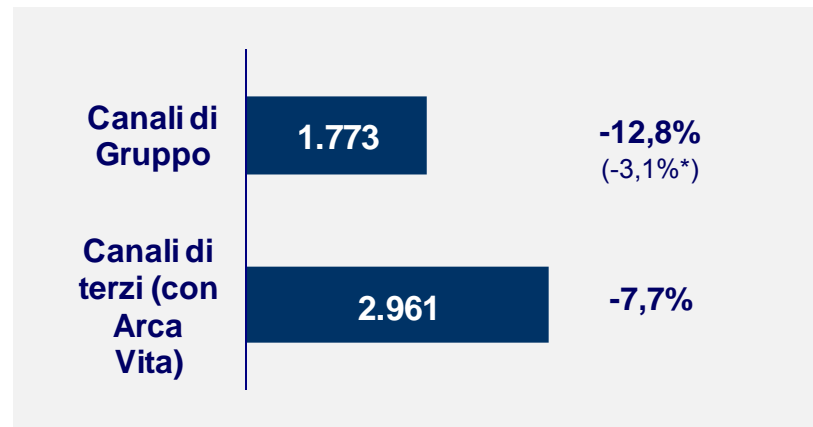
€mln



## Raccolta per società



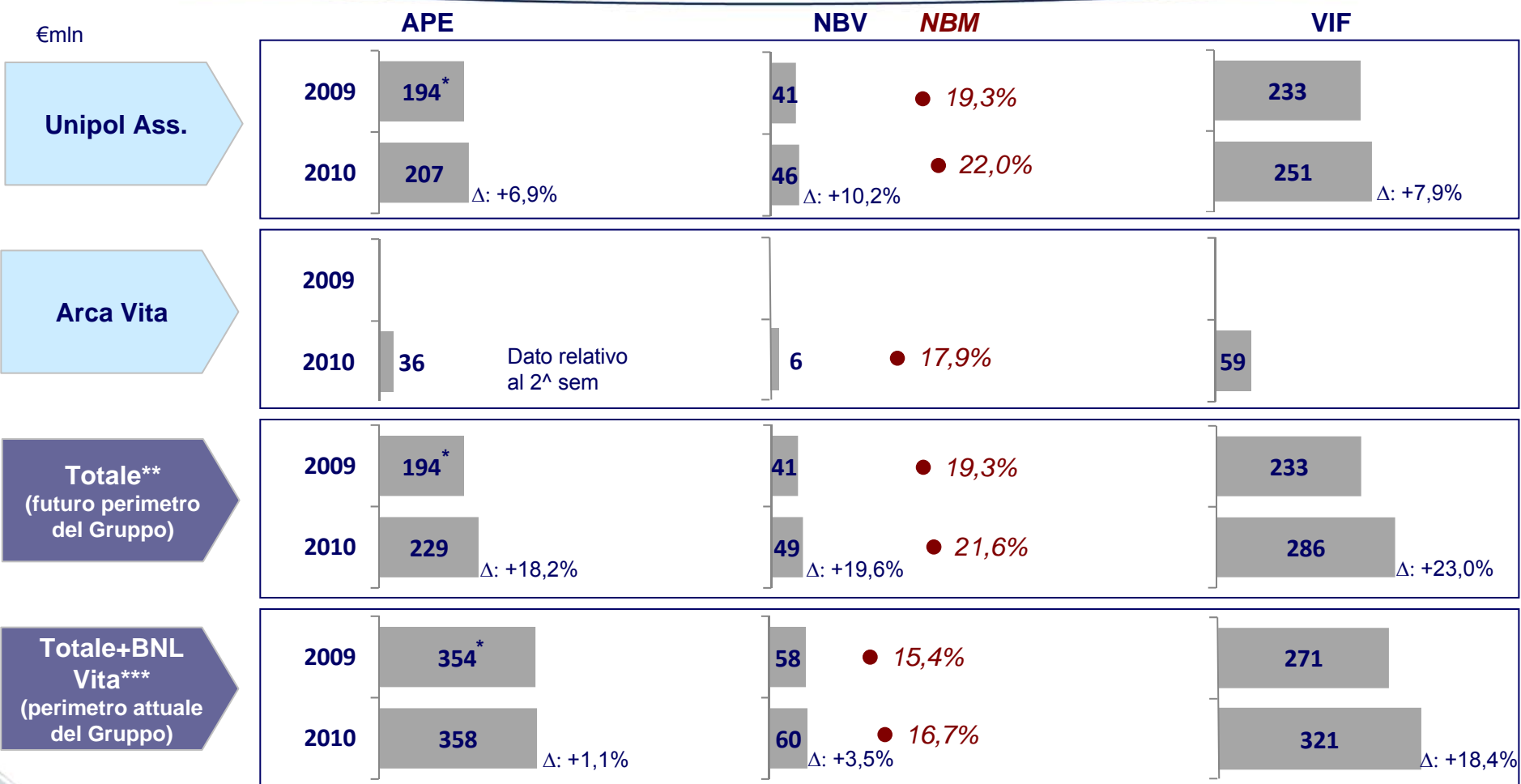
## Raccolta per canale



\*al netto di un contratto straordinario 2009 da circa 200 €mln.

# Vita: APE, NBV, NBM e VIF

€mln



\* Pro-forma, al netto di un contratto straordinario 2009 per un corrispettivo in APE di 20,4 €mln.

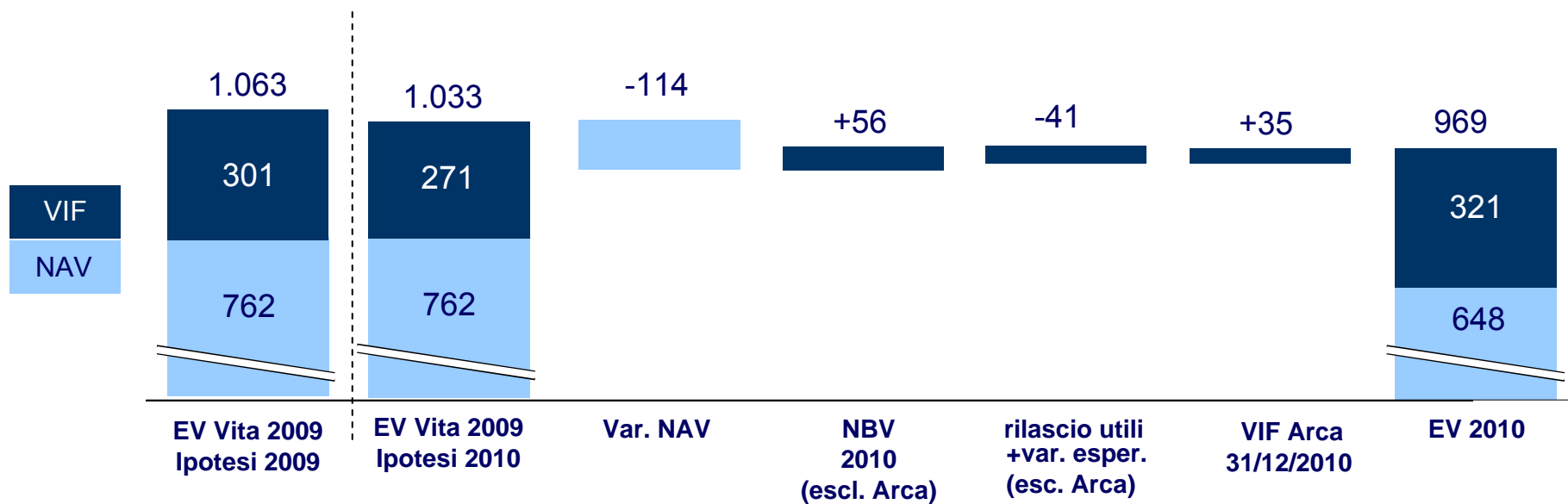
\*\* Totale Pro quota. Quote di pertinenza del Gruppo Unipol: Unipol Ass. 100%, Arca Vita 60%. \*\*\* BNL Vita quota di pertinenza del Gruppo :51%.

Nota: APE: Annual Premium Equivalent; NBV: New Business Value; NBM: New Business Margin; VIF: Value In Force.

Ipotesi utilizzate (sia per i dati 2009 che per quelli 2010): Tasso di attualizzazione 6,25%, Tasso di rendimento 3,80%, Tax-rate 32,32%.

# Vita – Evoluzione dell'Embedded Value

€mln



Ipotesi sottostanti al calcolo:	2009	2010
- Tasso di attualizzazione	6,50%	6,25%
- Tasso di rendimento	4,00%	3,80%
- Tax-rate	32,32%	32,32%

- 1 Risultato consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area Assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita

## **3 Area Bancaria**

- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Capitale e Solvency



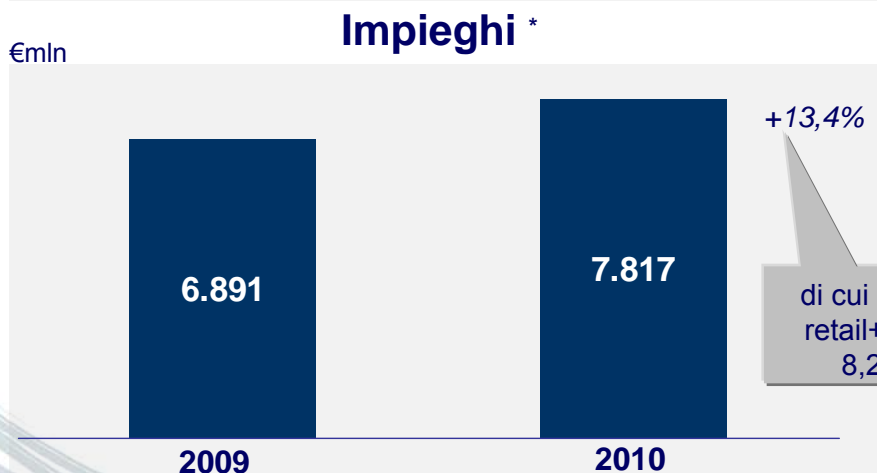
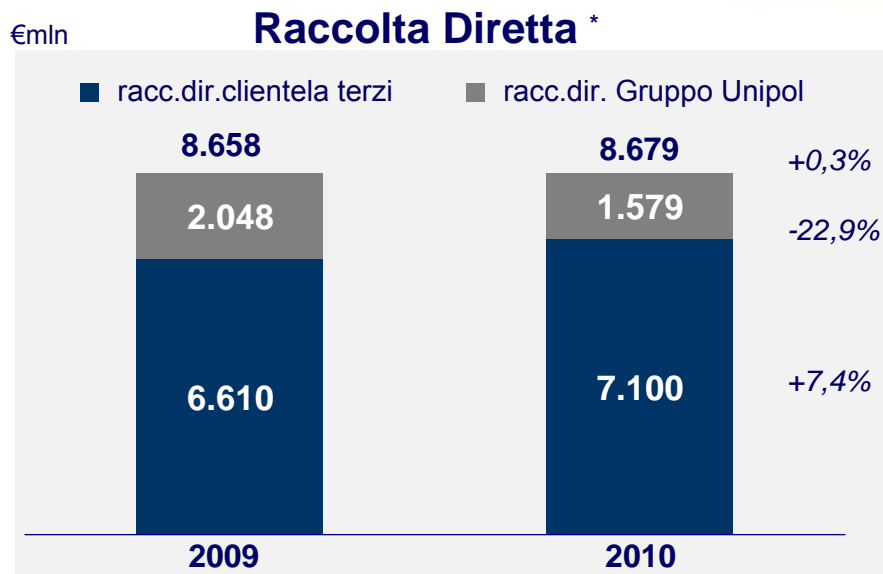
## Area BANCARIA - Implementazione del Piano Industriale



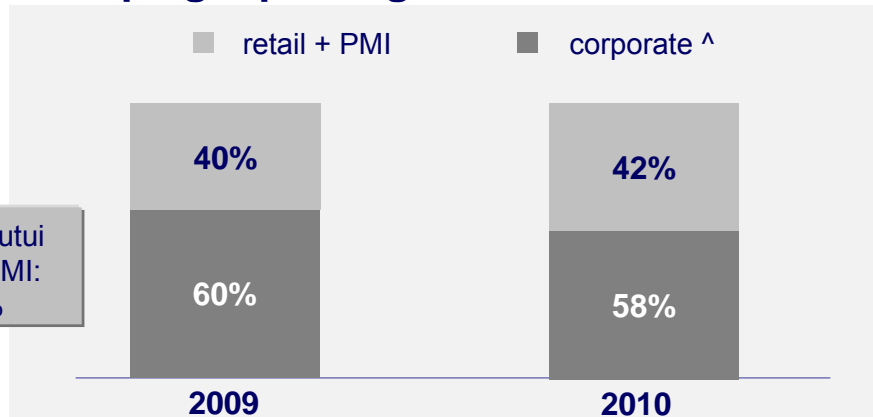
**+7,4% raccolta diretta da terzi nel 2010**

**6.000 nuovi conti correnti aperti a PMI (50% dell'incremento netto dei c/c 2010)**

# Banca – Principali dati finanziari consolidati



## Impieghi per segmento di clientela \*\*



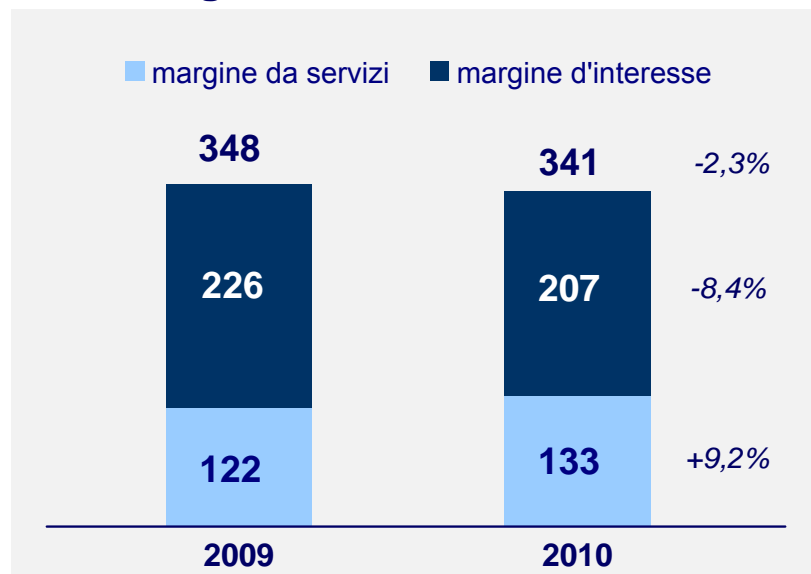
\* escluse cartolarizzazioni

\*\* incluse cartolarizzazioni  
^ aziende con fatturato superiore a 2,5 €mln

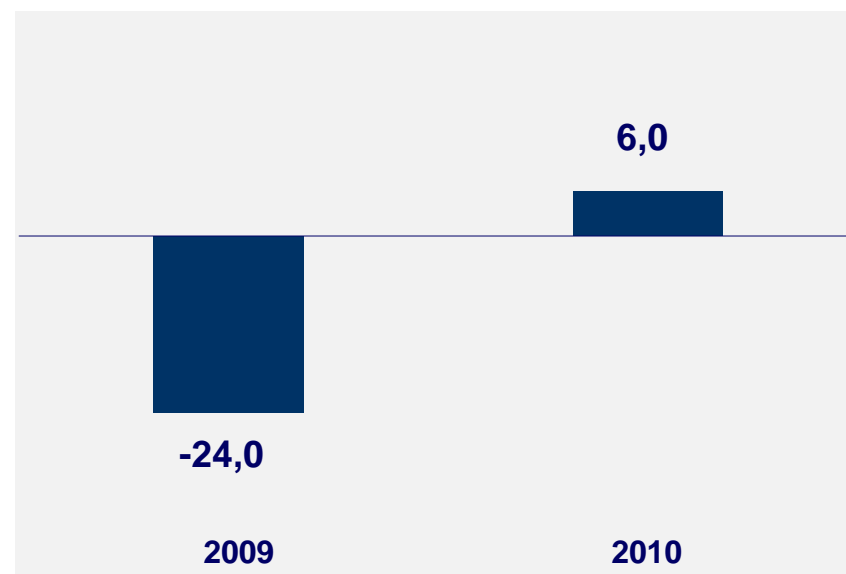
# Banca – Principali dati economici consolidati

€mln

## Margine di intermediazione



## Risultato Netto Consolidato



## Altri indicatori

	2009	2010		2009	2010
<b>Cost/income</b>	<b>76,6%</b>	<b>77,6%</b>	<b>Core Tier 1 ratio</b>	<b>7,3%</b>	<b>6,8%</b>
<b>Sofferenze Nette su Impieghi</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>Tier 1 ratio</b>	<b>7,3%</b>	<b>6,8%</b>
<b>% di copertura</b>	<b>55%</b>	<b>53%</b>	<b>Total capital ratio</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,5%</b>

# Banca - Azioni intraprese per migliorare e gestire la qualità del credito

## Revisione processo di credito

- Introduzione di un nuovo set di procedure/strumenti e prassi operative che intercettino le problematiche nella prima fase di manifestazione
- Introduzione del rating creditizio interno per gli affidamenti
- Appoggio a best outsourcer per le fasi di recupero per determinati cluster di clientela
- Completo coinvolgimento della rete commerciale nella gestione delle posizioni critiche

## Nuova credit policy

- La nuova credit policy identifica chiaramente :
  - livelli massimi di concentrazione per settore merceologico, e per tipologia di controparte
  - la tipologia di clientela e le operazioni ritenute di gradimento per la concessione del credito
- I limiti definiti dalla credit policy sono a livello di Gruppo

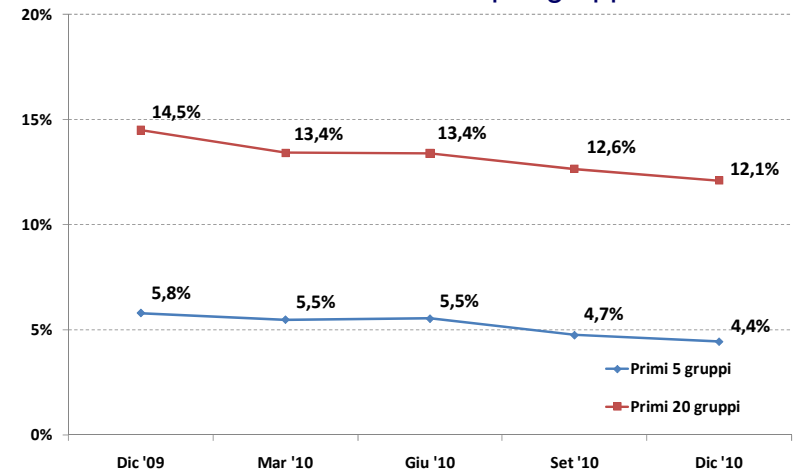
## Potenziamento struttura gestione NPL

- Creazione di nuove strutture direzionali : “monitoraggio anomalie” e “monitoraggio pre-incaglio” supportate da nuovi applicativi informatici (iter controllo crediti) per la segnalazione alla rete
- Istituzione del monitoraggio crediti di area
- Creazione dell'unità organizzativa “gestione crediti ristrutturati”

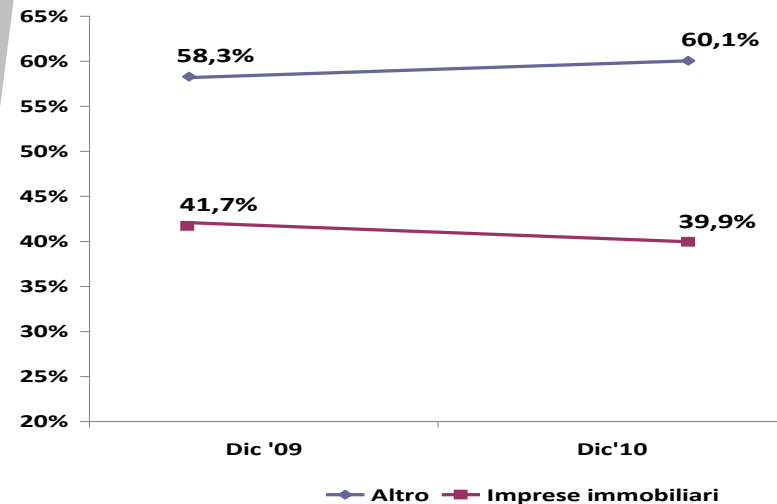
## Formazione mirata

- Unipol Banca ha avviato un piano di formazione sia sul fronte della gestione delle nuove procedure sia con uno specifico focus nella gestione del credito

### Concentrazione crediti per gruppi



### Concentrazione crediti per tipologia cliente

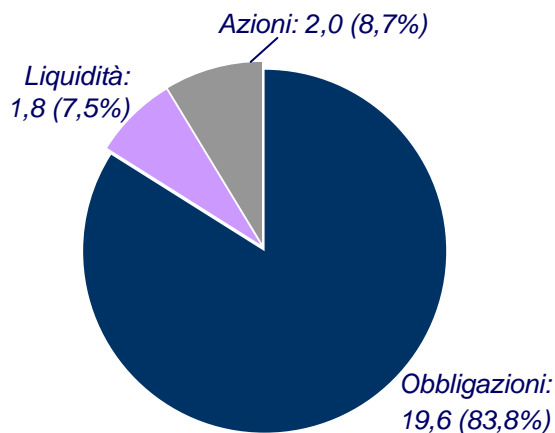


- 1 Risultato consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area Assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria**
- 5 Capitale e Solvency

# Asset allocation

€mld

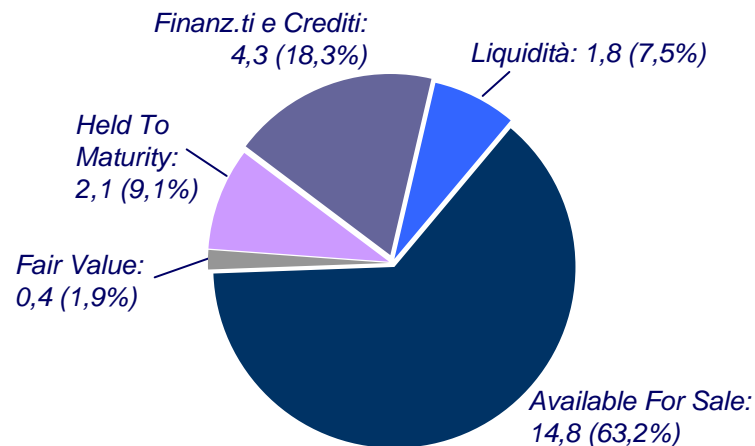
## RIPARTIZIONE PER ASSET



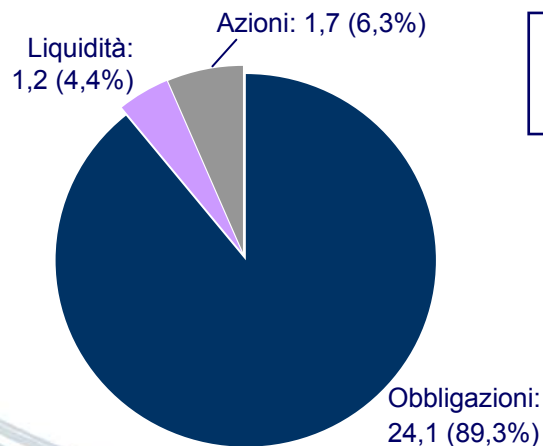
## Situazione al 31/12/09

**TOT. 23,4 €mld\***

## RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE



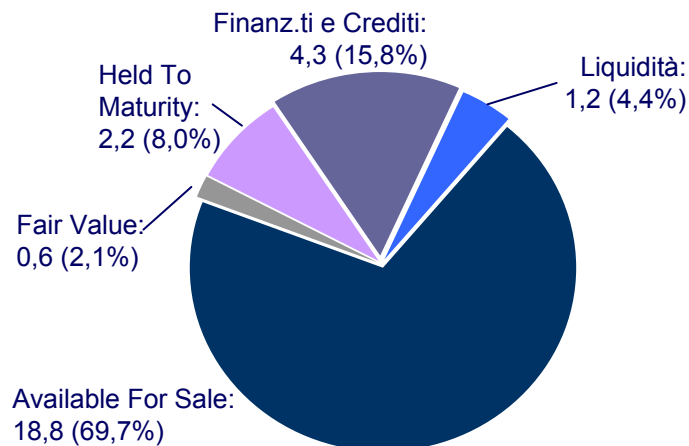
## RIPARTIZIONE PER ASSET



## Situazione al 31/12/10\*\*

**TOT. 26,9 €mld\***  
**+15,3%**

## RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE



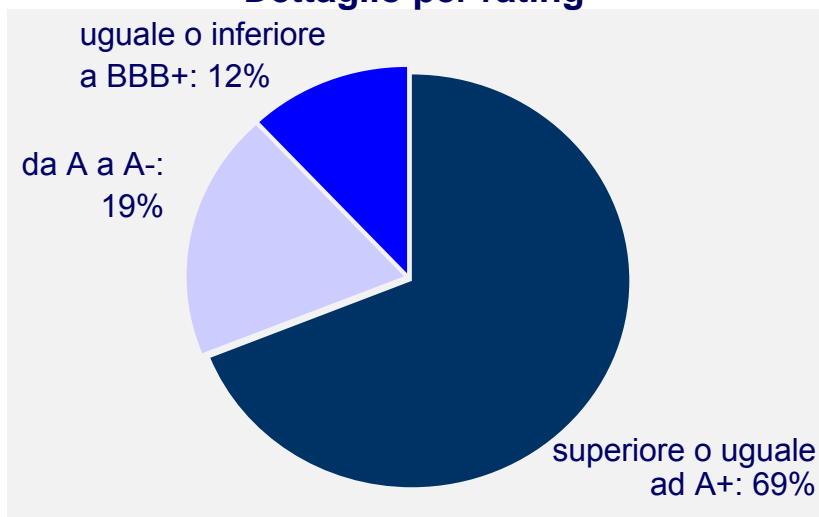
\*Investimenti assicurativi gestiti dal Gruppo Unipol, esclusa classe D, a valori di mercato

\*\*Incluso Gruppo Arca

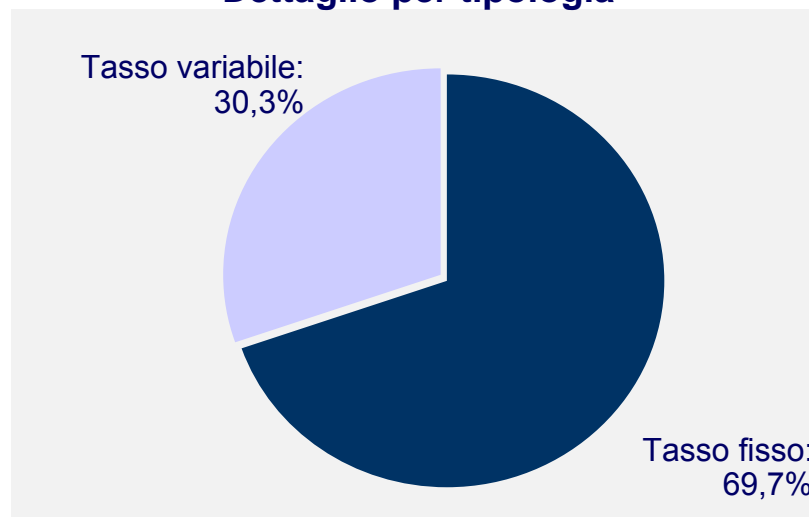
# Portafoglio Obbligazionario al 31 dicembre 2010

**Totale: 24,1 €mld\***

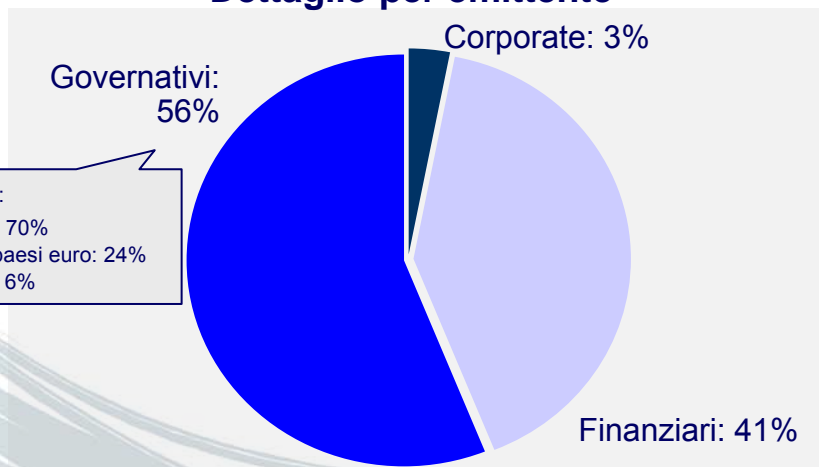
**Dettaglio per rating**



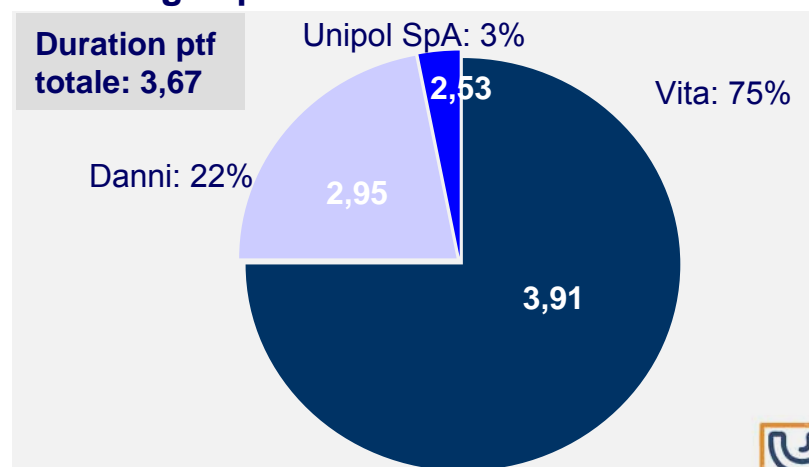
**Dettaglio per tipologia**



**Dettaglio per emittente**



**Dettaglio per area di business / duration\*\***

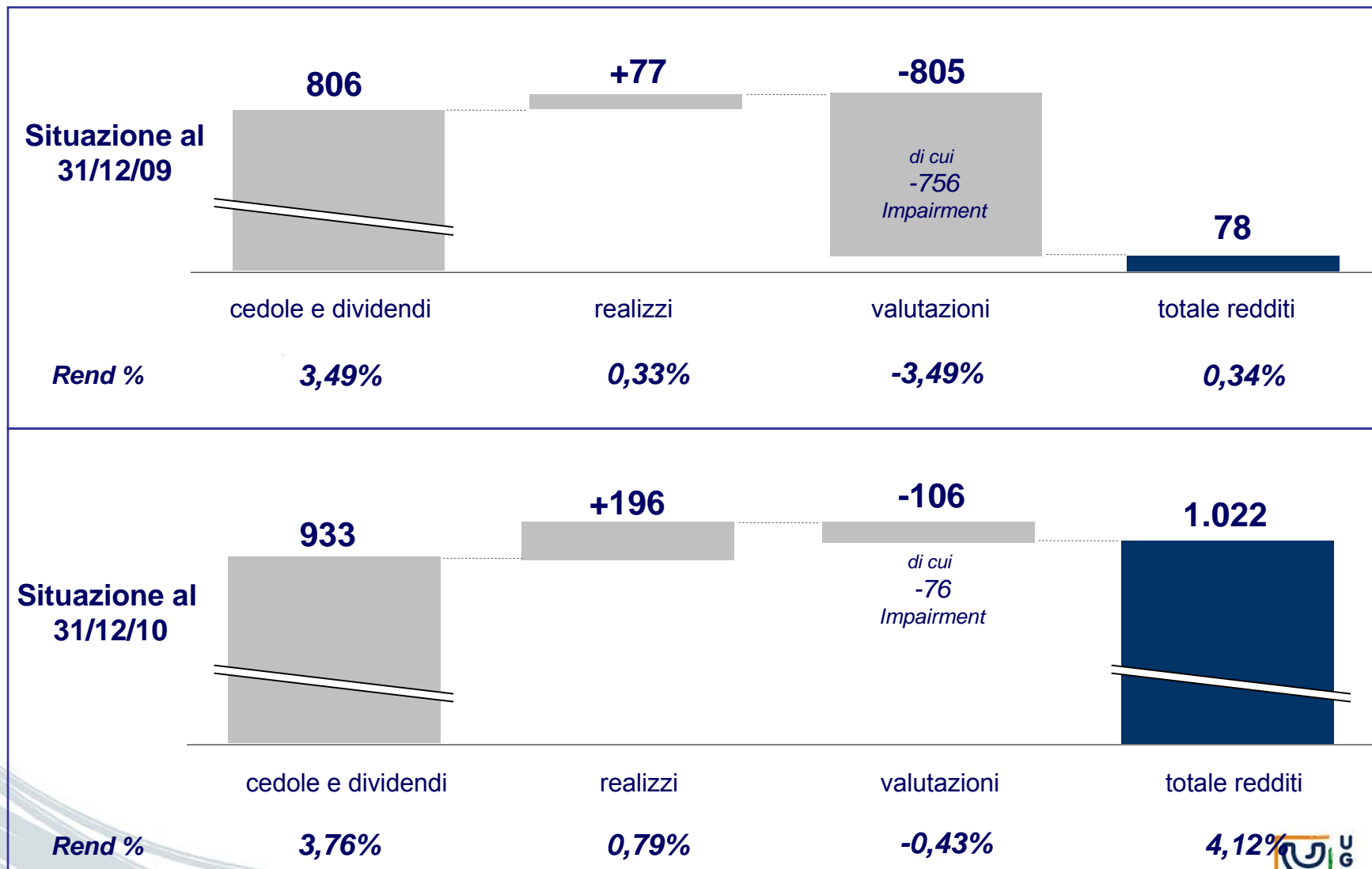


\* Esclusa Classe D, a valori di mercato. Incluso Gruppo Arca

\*\*duration calcolata sul portafoglio totale

# Redditi da Investimenti Finanziari\*

€mln



\*Comparto Assicurativo, esclusa Classe D, dati gestionali perimetro omogeneo escluso Gruppo Arca



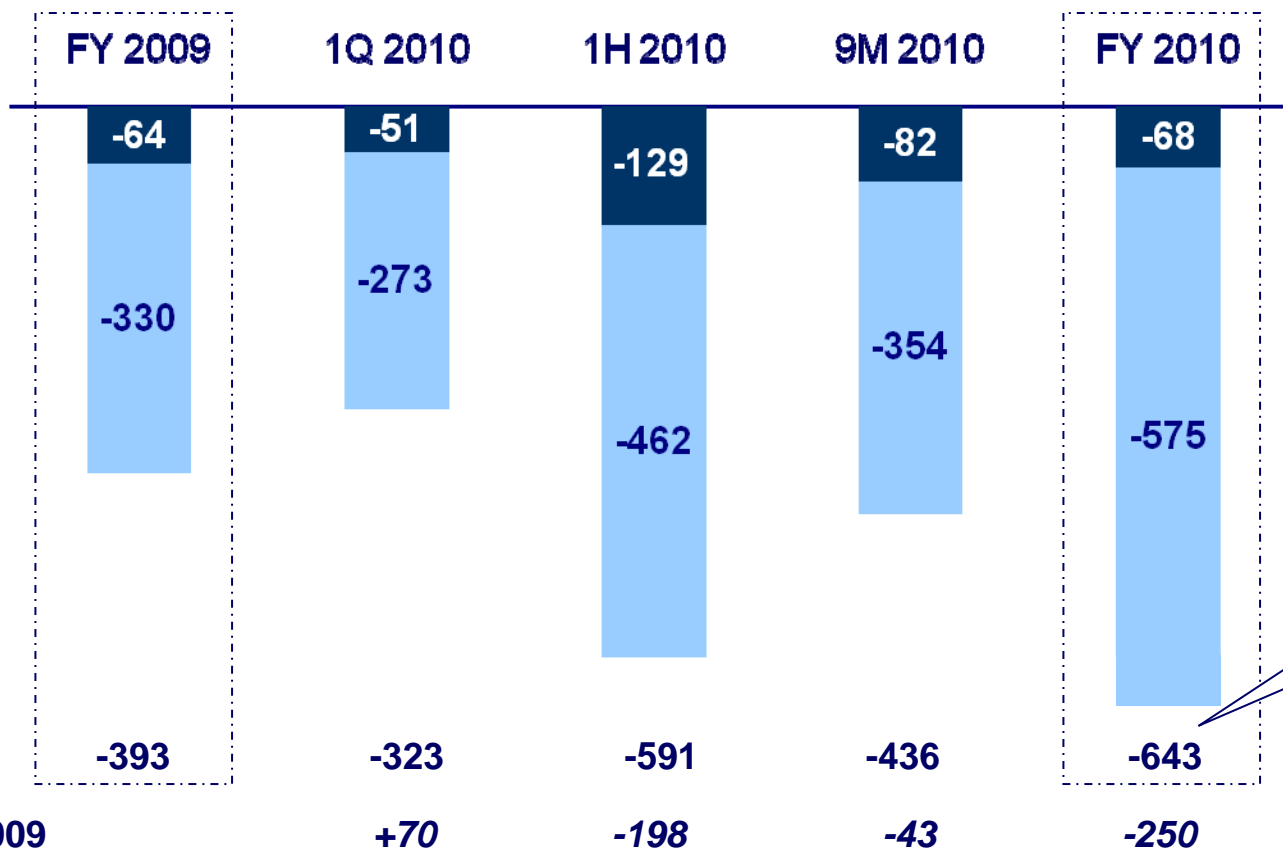


- 1 Risultato consolidato
- 2 Area Assicurativa
  - 2.1 Area Assicurativa Danni
  - 2.2 Area Assicurativa Vita
- 3 Area Bancaria
- 4 Gestione Finanziaria
- 5 Capitale e Solvency**

# Evoluzione Riserva AFS \*

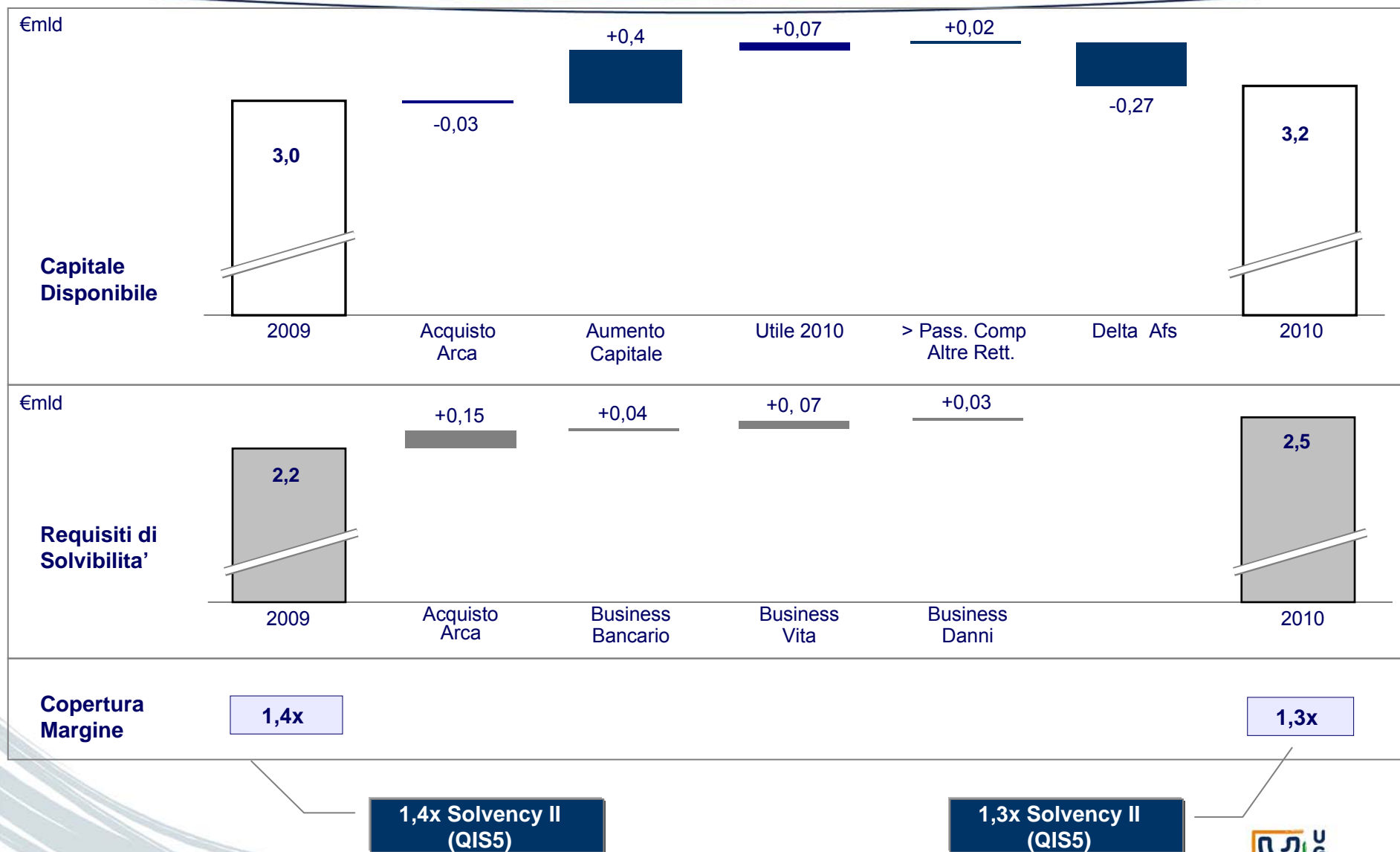
€mln

■ Azioni    ■ Obbligazioni

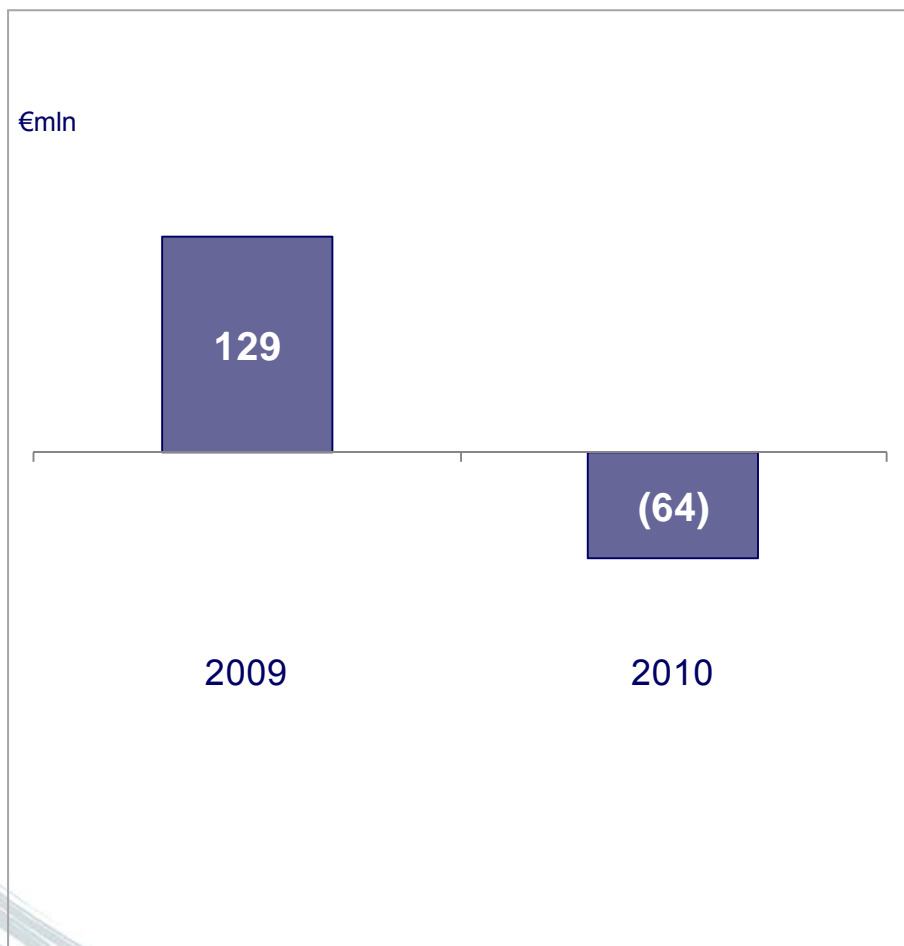


\* Break-up basato su stime interne.

# Gruppo Unipol – Solvency I al 31 dicembre 2010



## Unipol S.p.A. - Risultato d'esercizio



Nel 2010 Unipol S.p.A. non beneficia dei dividendi dalle controllate, penalizzata da 524 €mln di svalutazioni\* (ante imposte) sul comparto finanziario, di cui oltre 300 €mln effettuate nel quarto trimestre 2010 e quasi interamente relative ad investimenti obbligazionari. Tali rettifiche erano state positive per circa 384 €mln lordi nel 2009.

\* dato relativo agli investimenti finanziari classificati nell'attivo circolante - Local GAAP

# Risultati 2010 e target 2012

	2009	2010	2012 target	
<b>combined ratio Danni</b> (lav. diretto)	108,0%	102,1%	97,5%	✓
<b>new business margin Vita</b>	19% <sup>[a]</sup>	22% <sup>[a]</sup>	25%	✓
<b>utile netto area Bancaria</b>	- 24 €mln	6 €mln	50 €mln	↔
<b>utile netto consolidato</b>	- 769 €mln	71 €mln	250 €mln	✓
<b>solvency ratio</b>	1.4 x (Solv. I) 1.4 x (Solv. II) <sup>[b]</sup>	1.3 x (Solv. I) 1.3 x (Solv. II) <sup>[b]</sup>	1.4 x (Solv. I) 1.4 x (Solv. II) <sup>[b]</sup>	✓

*a dati relativi a Unipol Ass.*

*b Solvency ratio calcolato utilizzando l'Internal Model in corso di definizione insieme alla Standard Formula, come previsto nello studio sull'impatto quantitativo (QIS5).*

*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)