

# ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2012

## RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2011

Carlo Cimbri  
Amministratore Delegato

Bologna, 30 Aprile 2012

**Unipol**  
GRUPPO

# AGENDA

## Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
  - Area assicurativa danni
  - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

## PRINCIPALI RISULTATI 2011

---

- **COMBINED RATIO 95,5% vs 102,1% nel 2010 e vs obiettivo del piano al 2012 di 97,5%**
- **MARGINE INDUSTRIALE DANNI pari a 386 €mln vs 242 €mln del piano al 2011 e vs 325 €mln obiettivo del piano al 2012**
- **NEW BUSINESS VALUE Vita pari a 50 €mln (vs 42 €mln nel 2010)**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO (ante impairment relativi ad Unipol Banca) pari a 226 €mln (vs 71 €mln nel 2010)**
- **SOLVENCY I RATIO:**
  - **ante applicazione Regolamenti Isvap 125%, con eccesso sul margine minimo richiesto pari a 560 €mln;**
  - **post applicazione Regolamenti Isvap 140%, con eccesso sul margine minimo richiesto pari a 900 €mln**

# RISULTATO NETTO CONSOLIDATO 2011

€mln

<b>Risultato netto consolidato normalizzato</b>	<b>112</b>
Affrancamento avviamento	184
Smobilizzo titoli per rafforzamento liquidità della holding	-70
<b>Risultato netto consolidato ante impairment Unipol Banca</b>	<b>226</b>
Impairment*	-320
<i>relativo ad Unipol Banca</i>	-119
<i>relativo ad avviamento sportelli Unipol Banca</i>	-201
<b>Risultato netto consolidato reported</b>	<b>-94</b>

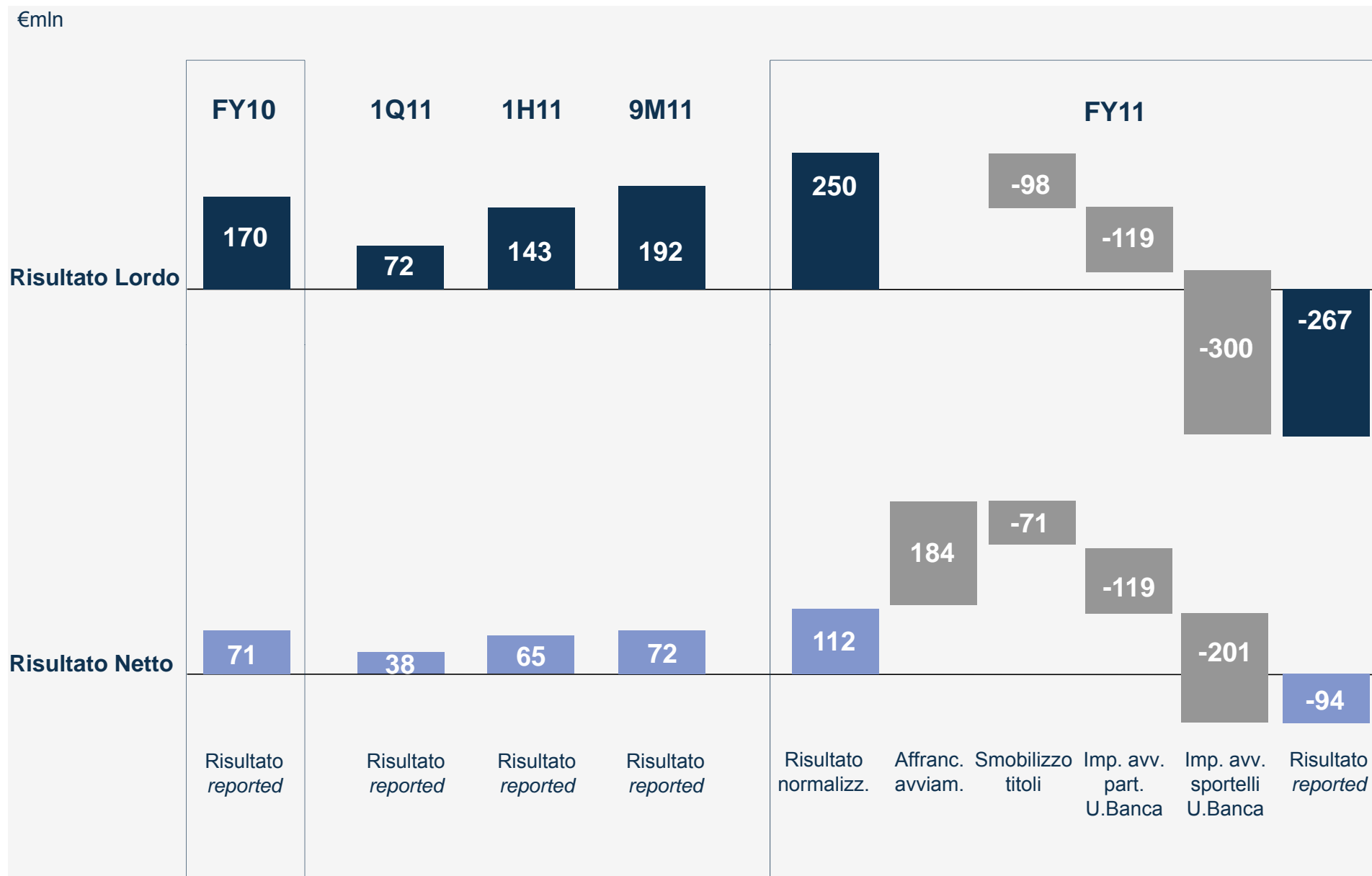
\* totale impairment al lordo dell'effetto fiscale 419 €mln

# AGENDA

## Risultati al 31 dicembre 2011

- **Risultato consolidato**
- Area assicurativa
  - Area assicurativa danni
  - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

# EVOLUZIONE DEL RISULTATO CONSOLIDATO



Nota: dati inclusa BNL Vita

# RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO PER SETTORE

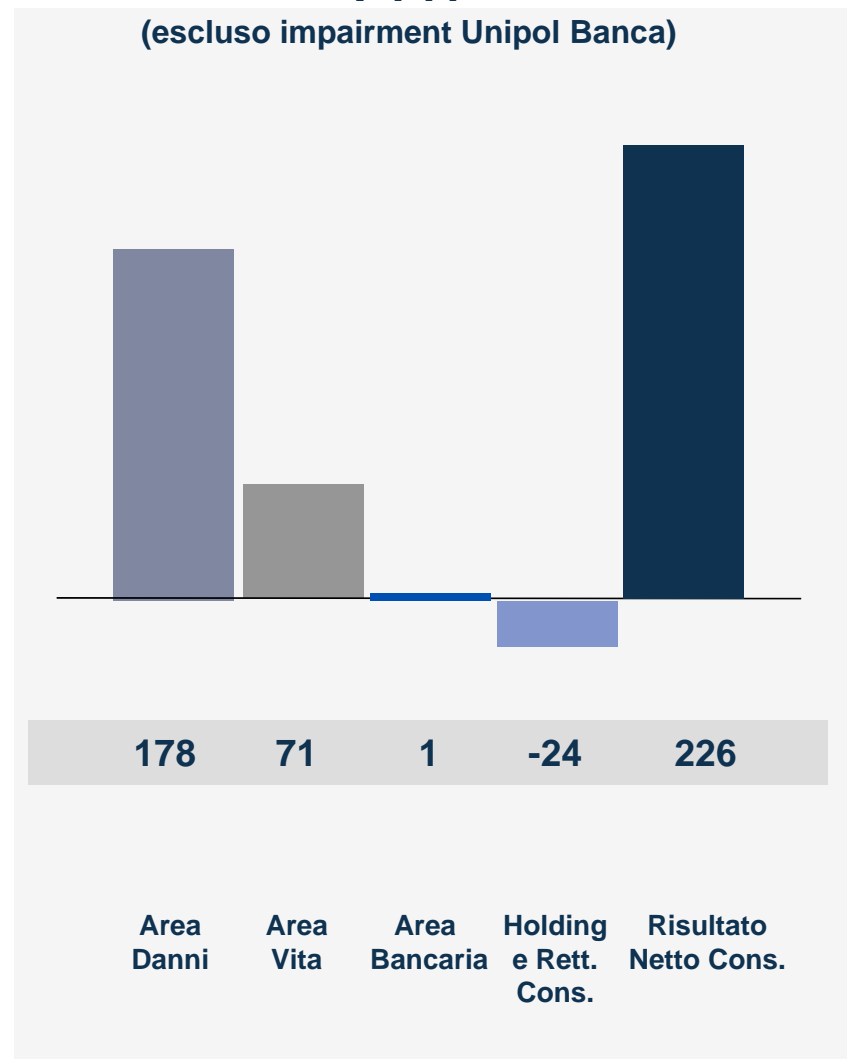
€mln

**FY10**



**FY11**

(escluso impairment Unipol Banca)



Nota: risultati consolidati, inclusa BNL Vita, netto tasse, lordo terzi

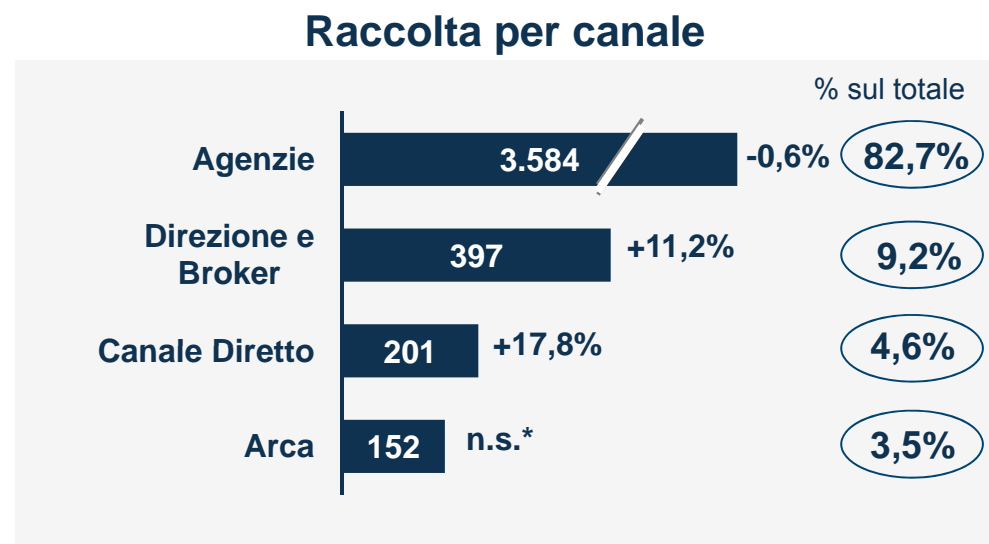
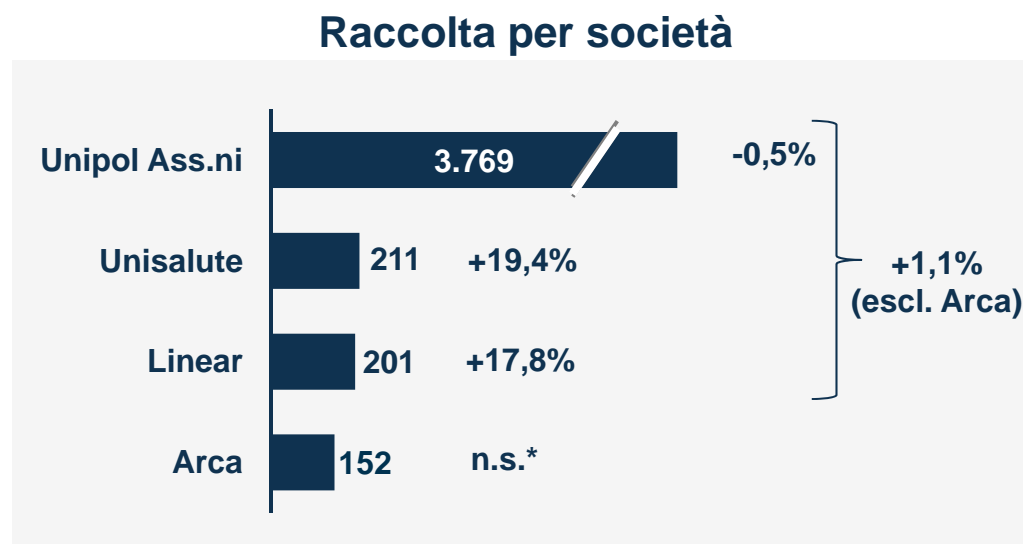
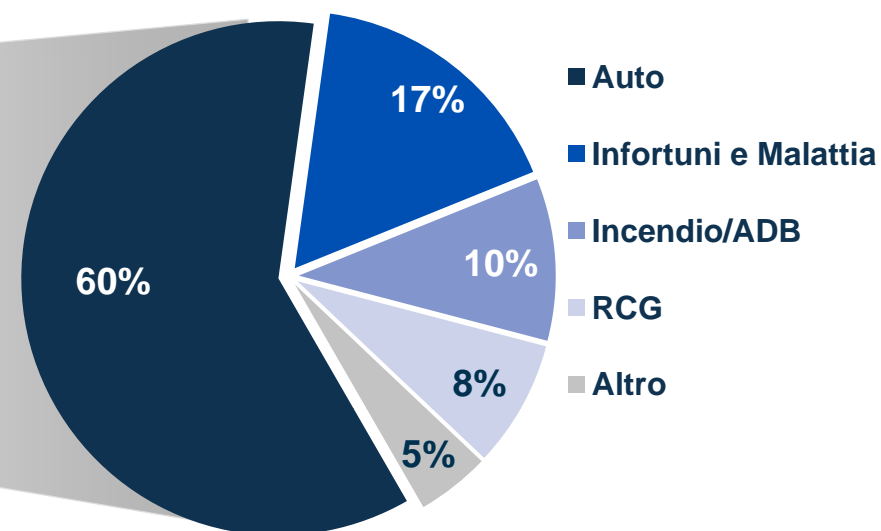
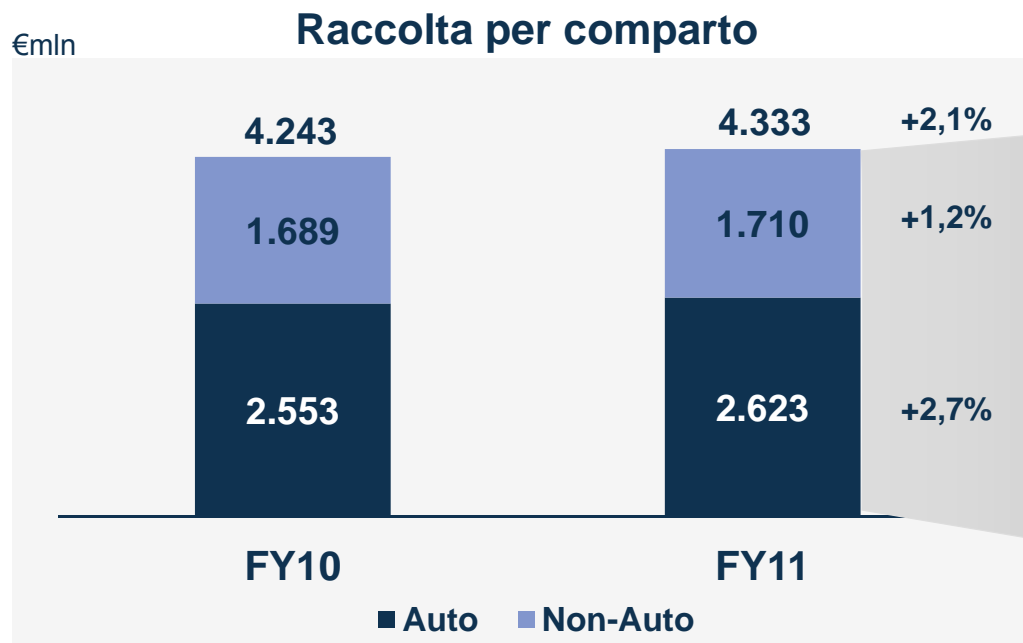
# AGENDA

## Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- **Area assicurativa**
  - **Area assicurativa danni**
  - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

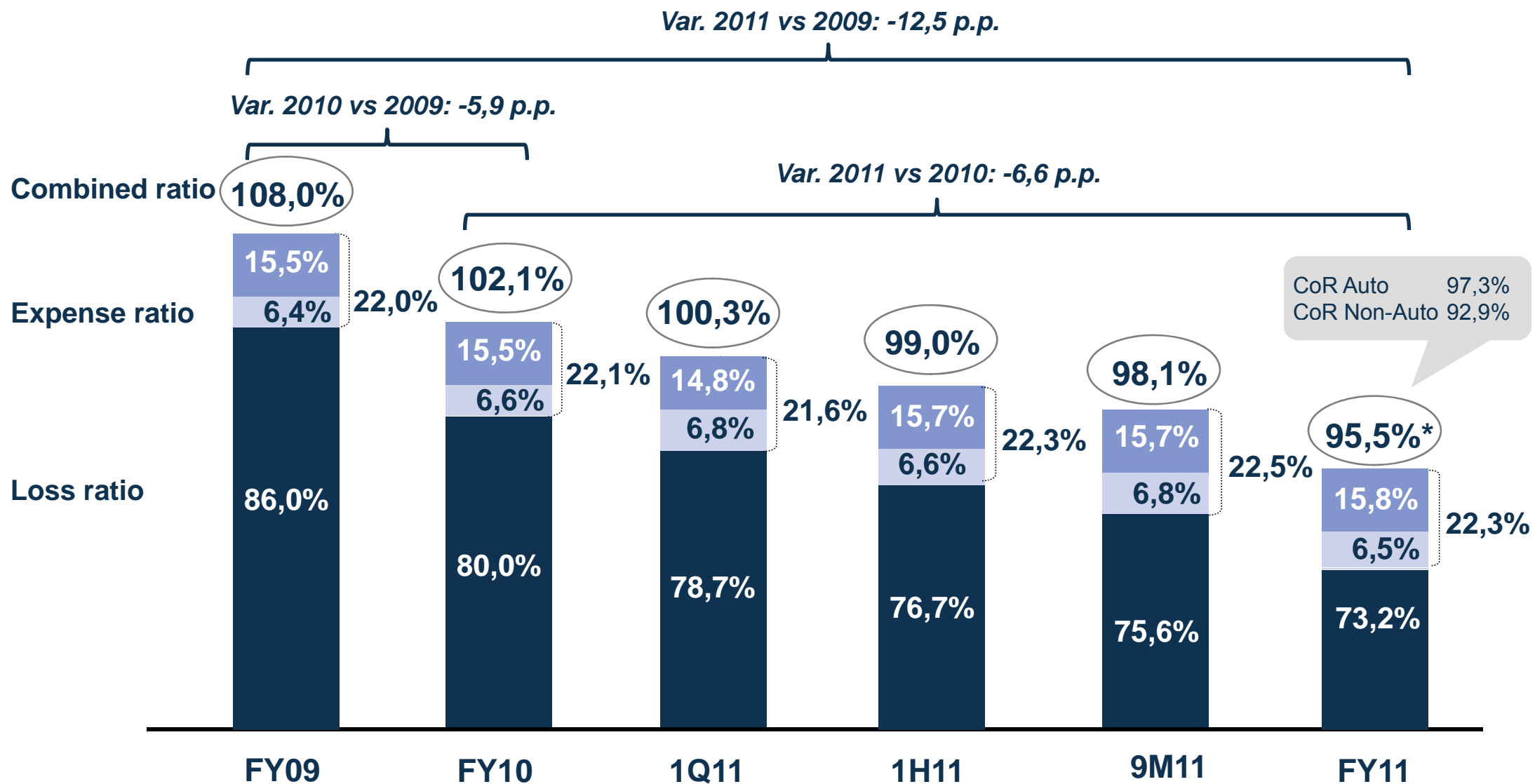


# DANNI – RACCOLTA PREMI DIRETTI



\*Gruppo Arca consolidato a partire da luglio 2010

# DANNI – COMBINED RATIO (lavoro diretto)



CoR Auto 97,3%  
CoR Non-Auto 92,9%

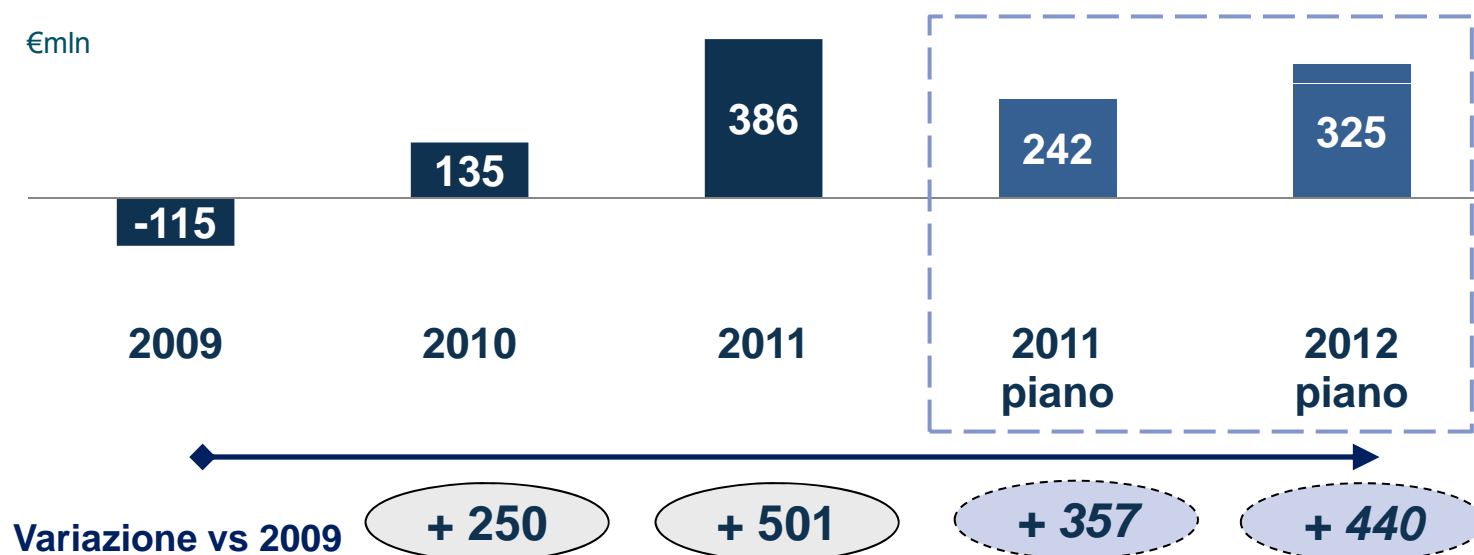
\* 96,9% netto riassicurazione

- Provvigioni/premi
- Altre spese gest./premi

# EVOLUZIONE MARGINE TECNICO DANNI\*



## Margine tecnico (\*)



\* Esclusa Arca

## DANNI – FOCUS RCA\*

Indicatori RCA		
	Variazione FY10 vs FY09	Variazione FY11 vs FY10
Portafoglio (n° polizze)	<b>-5,7%</b>	<b>-0,7%</b>
Premio medio di portafoglio	<b>+4,8%</b>	<b>+3,1%</b>
Numero denunce (escl. sinistri senza seguito)	<b>-14,0%</b>	<b>-18,7%</b>
Velocità di Liquidazione sinistri	<b>+5,1 p.p.</b>	<b>+2,6 p.p.</b>
Frequenza	<b>-9,4%</b>	<b>-15,9%</b>

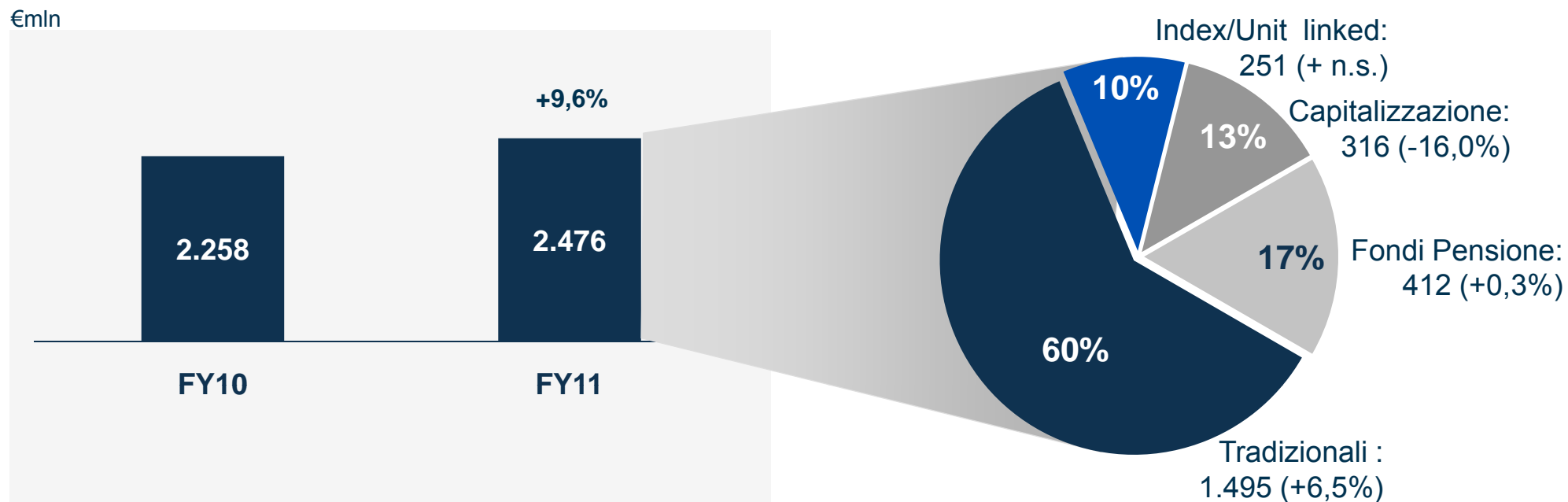
\*Esclusa Arca

# AGENDA

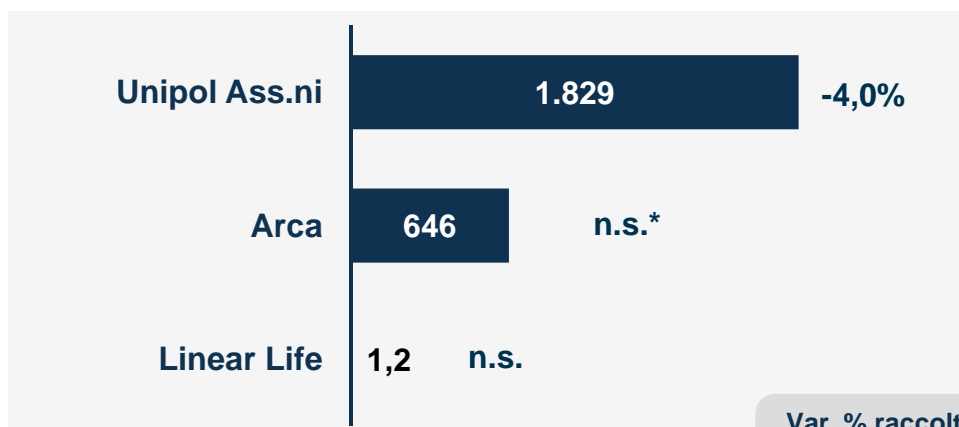
## Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- **Area assicurativa**
  - Area assicurativa danni
  - **Area assicurativa vita**
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

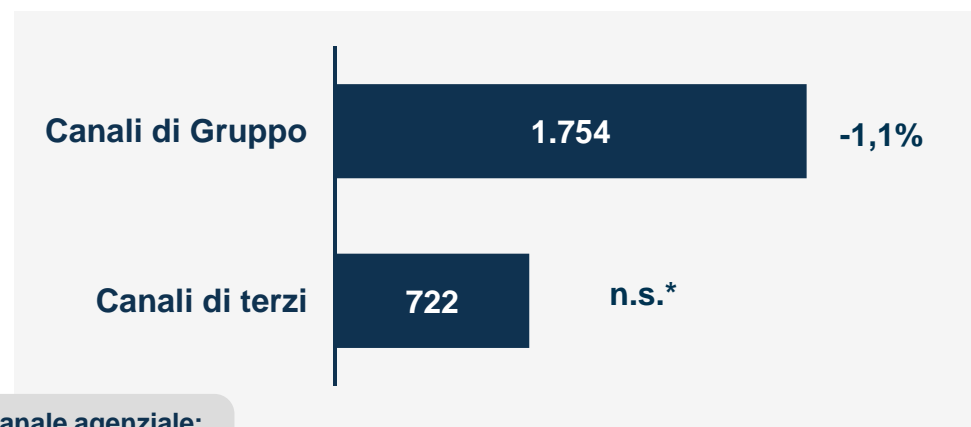
# VITA – RACCOLTA PREMI DIRETTI



## Raccolta per società



## Raccolta per canale



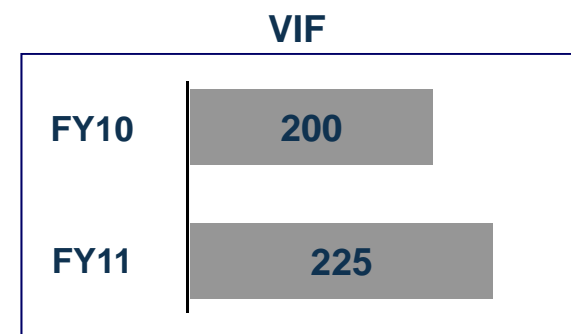
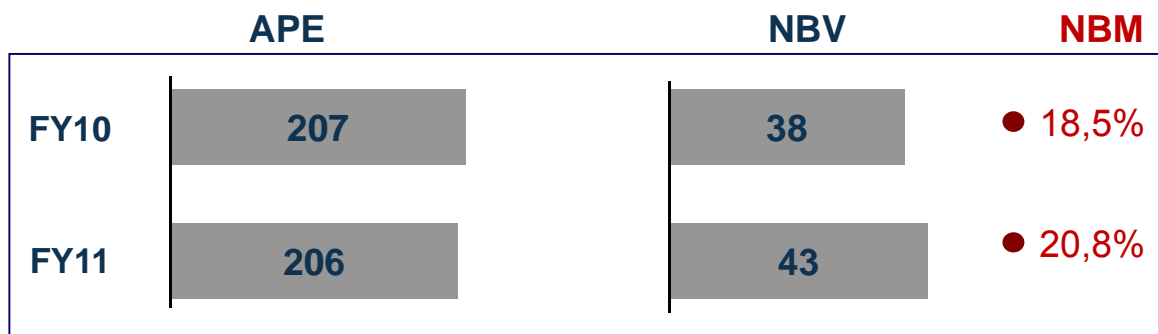
Var. % raccolta canale agenziale:  
 Unipol -2%  
 Mercato -6,5%

\* Gruppo Arca consolidato a partire da luglio 2010  
 Nota: dati esclusa BNL Vita

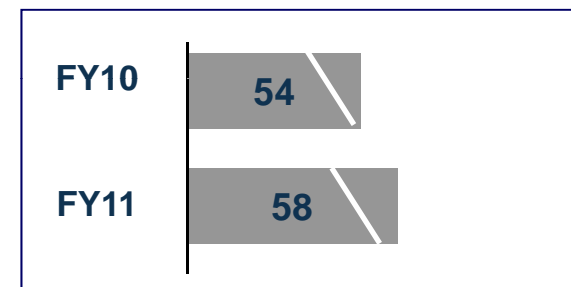
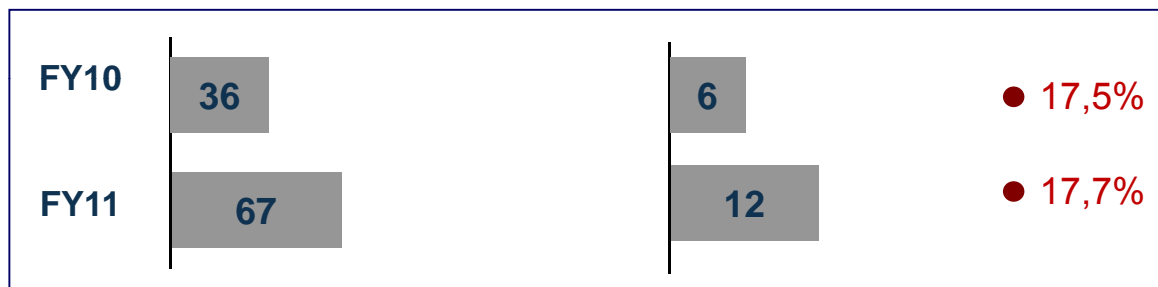
# VITA – APE, NBV, NBM, VIF

€mln

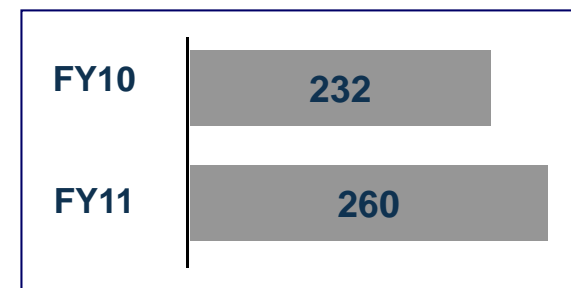
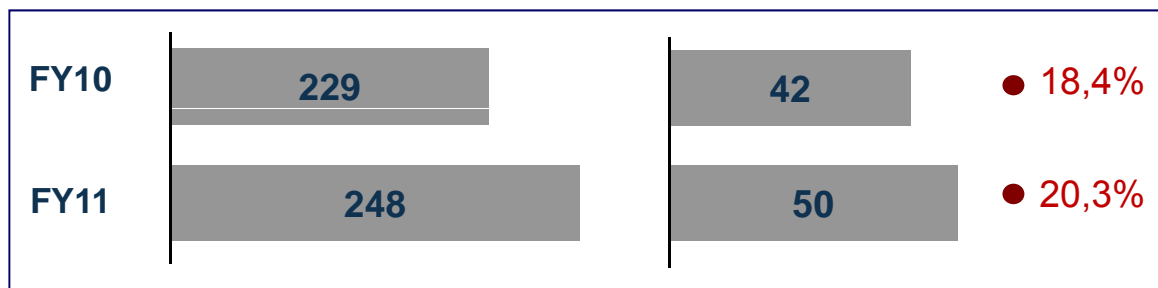
Unipol Ass.ni



Arca



Totale\*



IPOSTESI	2011
- Tasso medio di sconto:	6,15%
- Tasso di rendimento medio:	3,65%
-Tax-rate:	34,32%

\* Totale pro-quota: Unipol Assicurazioni 100%, Arca 61,58%; Arca consolidata a partire da luglio 2010.  
 Nota: dati 2010 ricalcolati secondo le ipotesi 2011. Le ipotesi 2010 erano: tasso di sconto 6,25%, tasso di rendimento 3,80%, tax-rate 32,32%.

# VITA – EVOLUZIONE NEW BUSINESS MARGIN

## SVILUPPO PRODOTTI

- Completata attività di aggiornamento **listino prodotti** con revisione costi garanzie
- L'offerta vita a oggi risulta pertanto declinata secondo **Matrice Prodotti Bisogni e Modello Lifecycle**

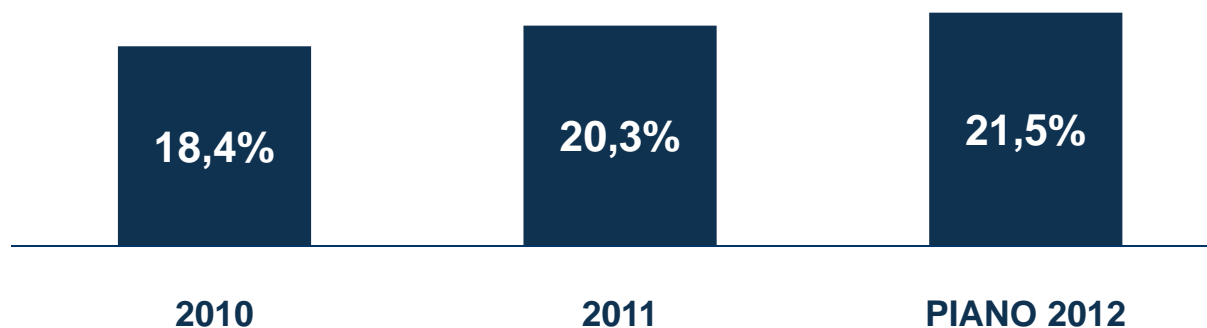
## RACCOLTA

- Finalizzato **nuovo contratto agenti** con incentivazione basata sulla qualità del portafoglio
- Implementata la gestione delle **intercettazioni scadenze** con supporto CRM
- Affiancamento alla struttura di **Tutor Vita** di Referenti Vita di Agenzia (RVA) dedicati alla vendita vita

## GESTIONE PORTAFOGLIO

**Avviata** la migrazione verso la **nuova piattaforma operativa informatica** di gestione dei prodotti vita

### New Business Margin (\*)



\* Totale pro-quota: Unipol Assicurazioni 100%, Arca 61,58%; Arca consolidata a partire da luglio 2010. Dati ricalcolati con ipotesi 2011

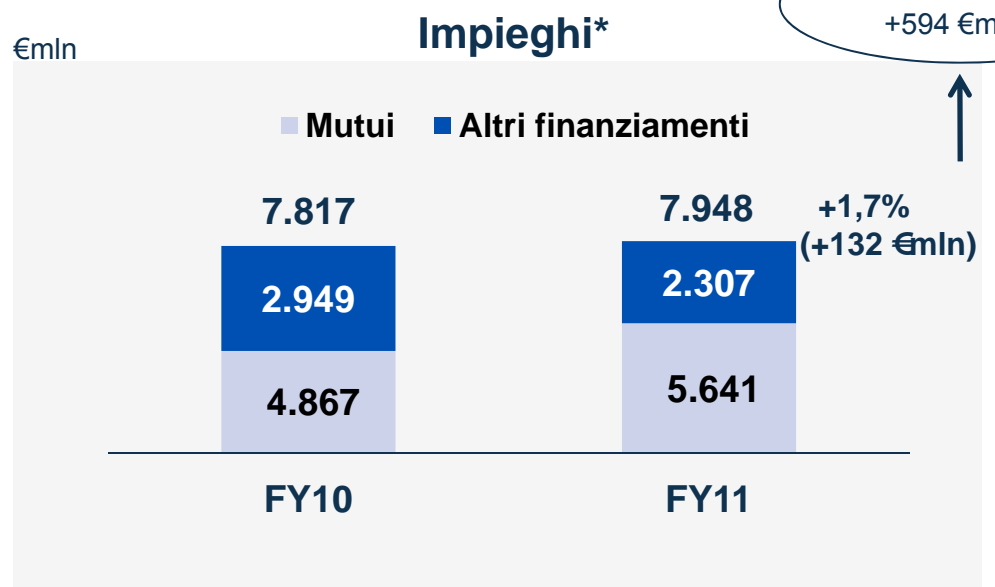
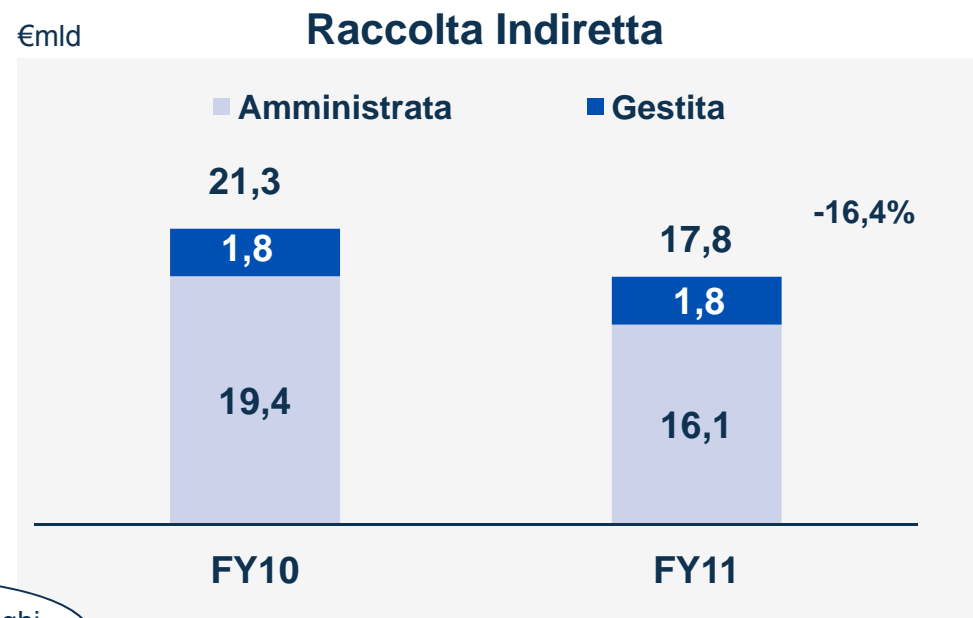
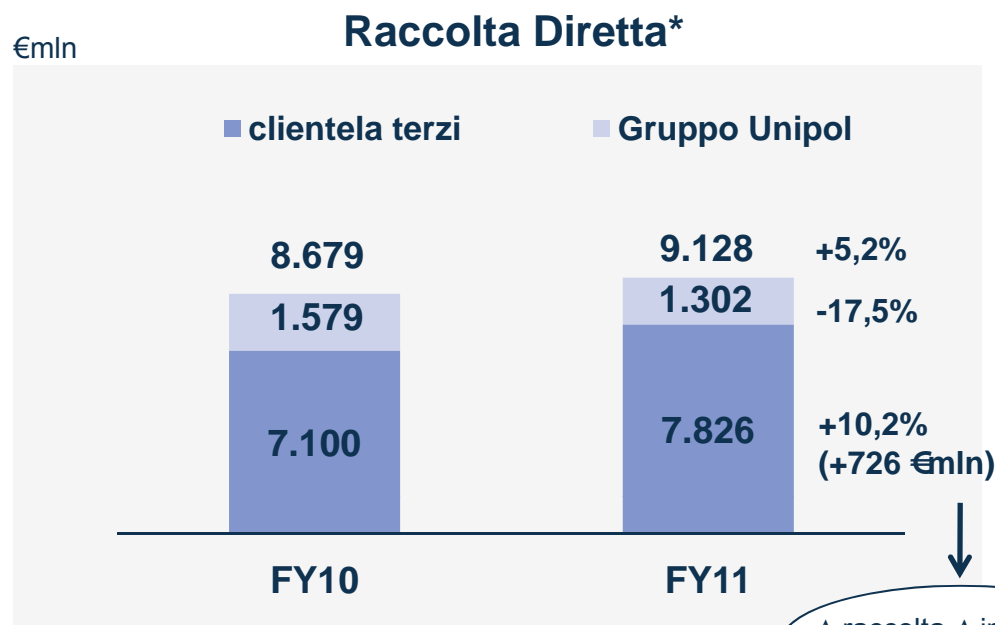


# AGENDA

## Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
  - Area assicurativa danni
  - Area assicurativa vita
- **Area bancaria**
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

# GRUPPO BANCARIO – PRINCIPALI DATI FINANZIARI



Δ raccolta-Δ impieghi  
+594 €mln

## Indicatori sui crediti\*\*

	FY11
Crediti deteriorati netti (€mln)	1.212
Deteriorati netti / impieghi	12,1%
% copertura deteriorati	25,8%
Sofferenze nette / impieghi	4,3%
% copertura sofferenze	45,5%

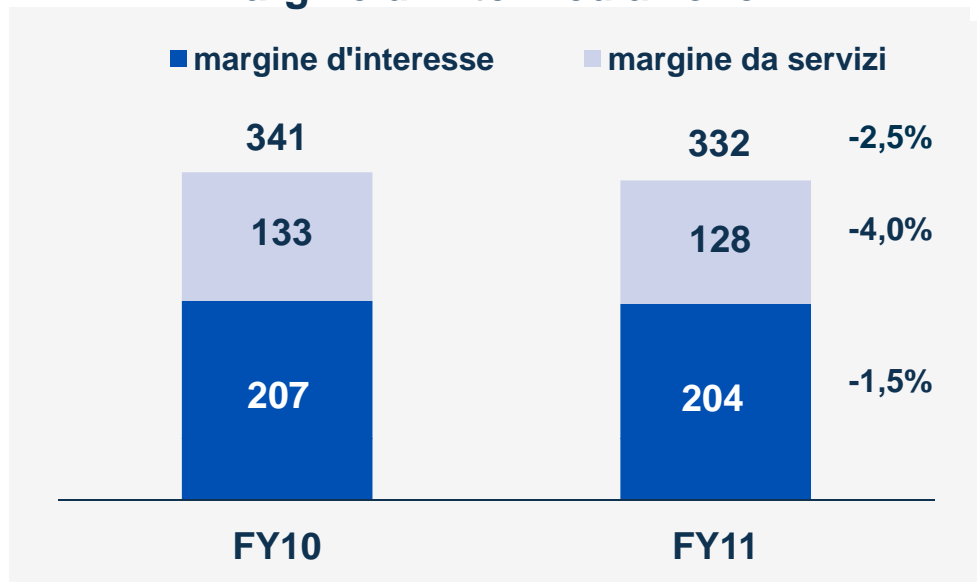
\* Escluse cartolarizzazioni ante 2010

\*\*Dati gestionali al netto di crediti garantiti dalla Holding per 491 €mln

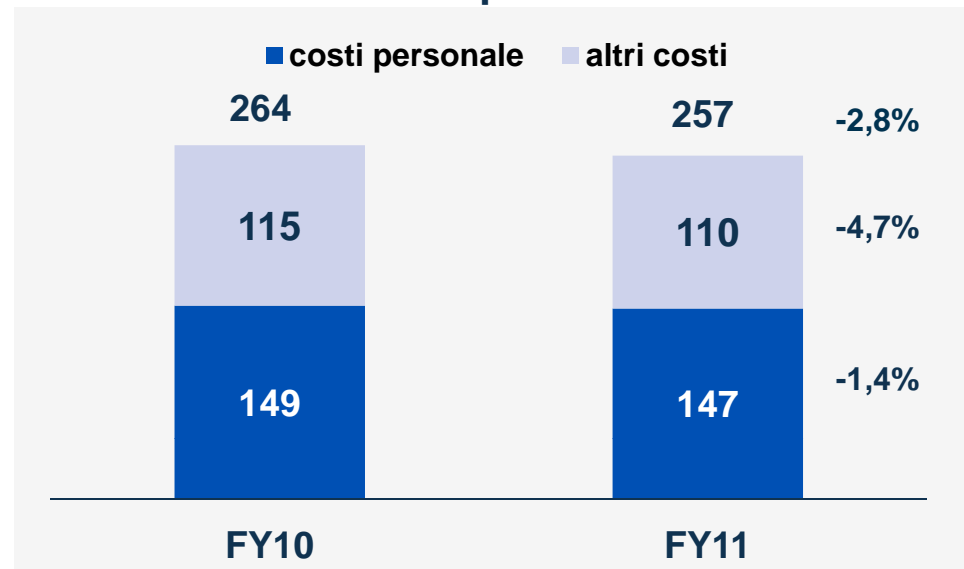
# GRUPPO BANCARIO – PRINCIPALI DATI ECONOMICI

€mln

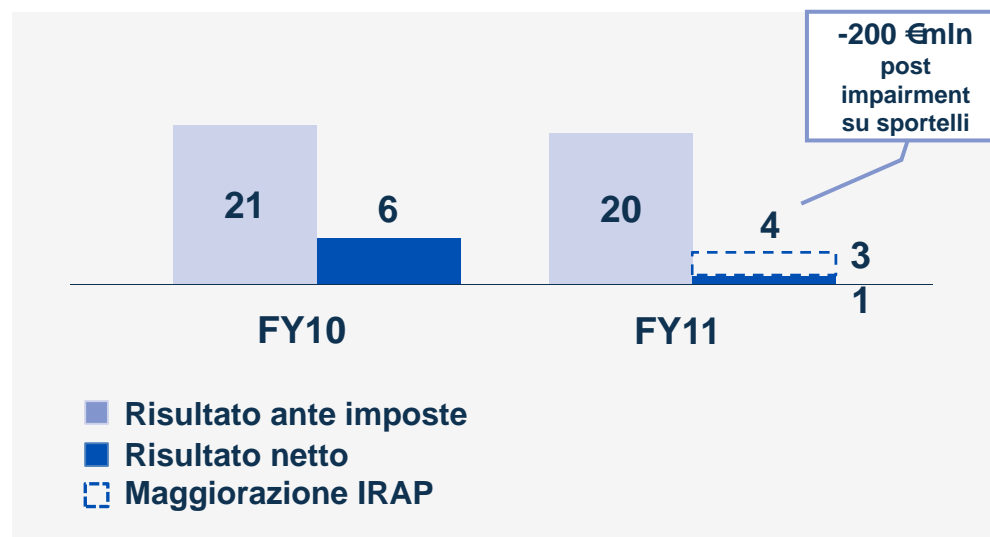
## Margine di intermediazione



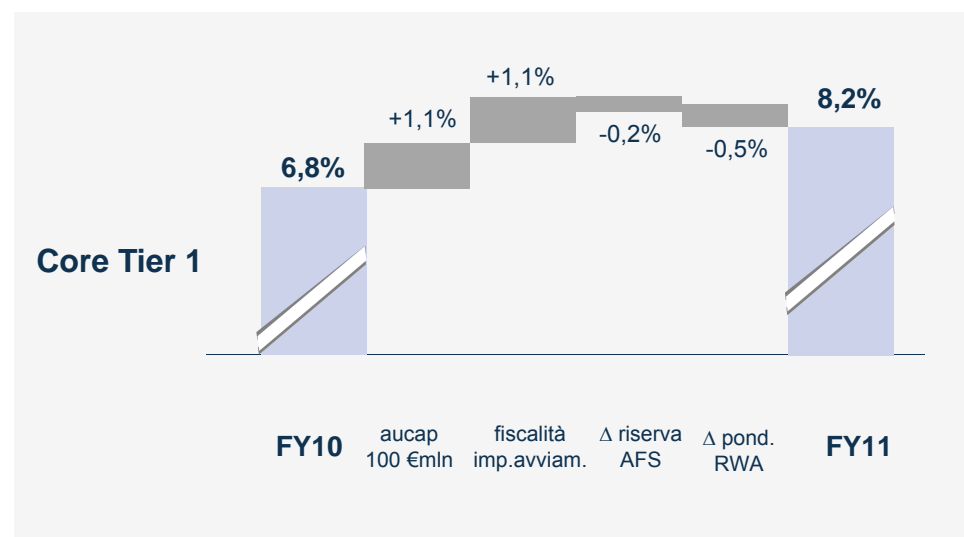
## Costi operativi



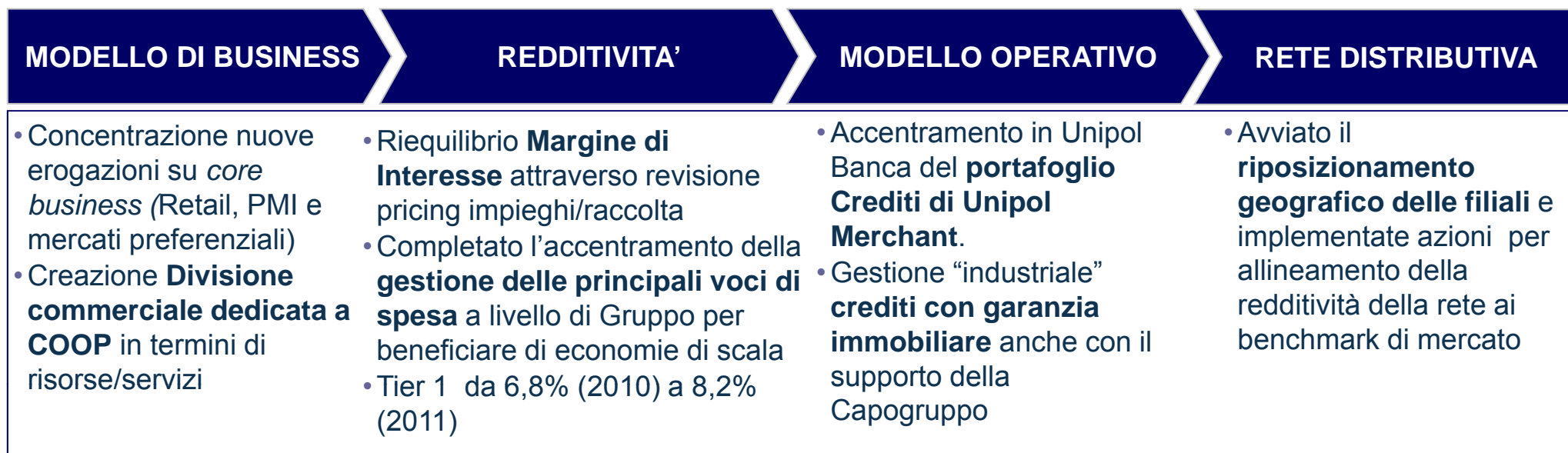
## Risultato Consolidato



## Patrimonializzazione



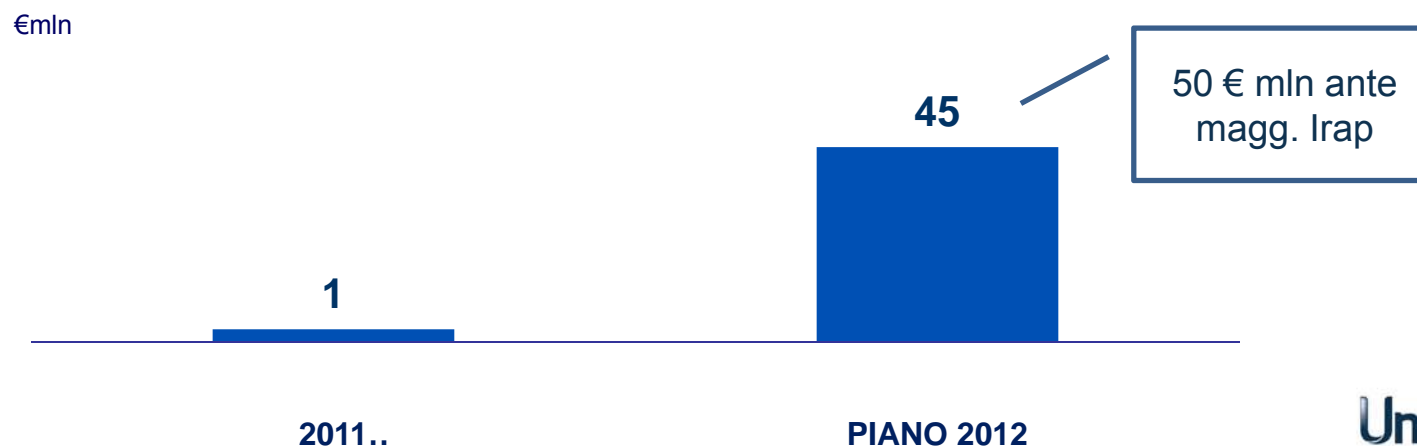
# AREA BANCARIA – IMPLEMENTAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE



**+10,2% raccolta diretta da terzi nel 2011**

**43.600 nuovi conti correnti aperti a Retail e PMI (96% delle accensioni dei c/c 2011)**

## Risultato Netto Consolidato



# AGENDA

## Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
  - Area assicurativa danni
  - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- **Gestione finanziaria**
- Capitale e Solvency

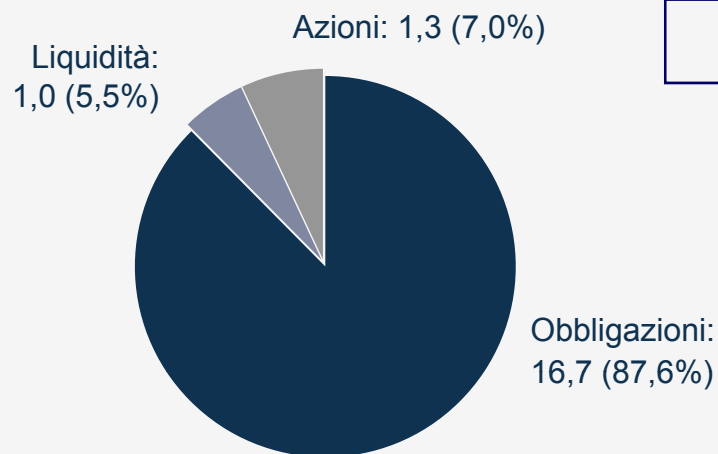
# COMPOSIZIONE INVESTIMENTI

€mld

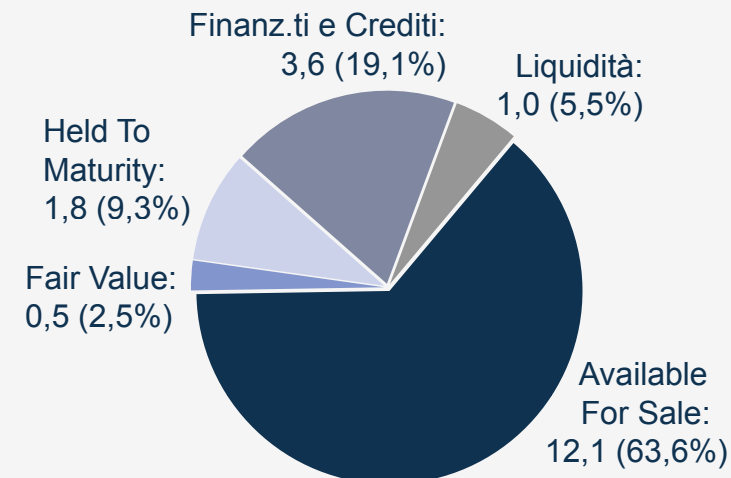
## RIPARTIZIONE PER ASSET

### FY10

**TOT. 19,1 €mld\***



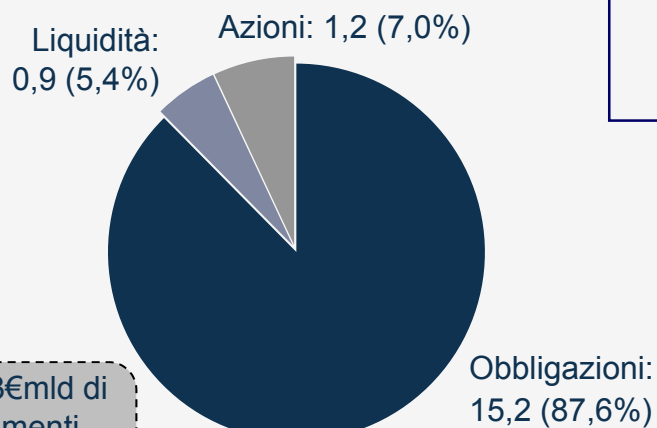
## RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE



## RIPARTIZIONE PER ASSET

### FY11

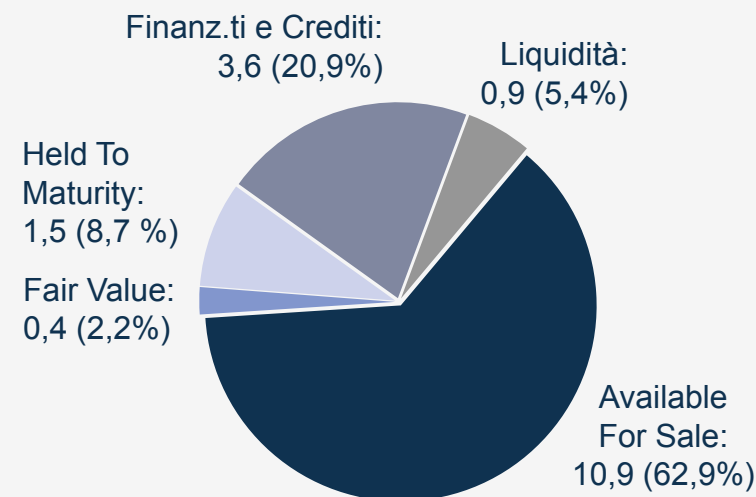
**TOT. 17,4 €mld\***  
**-8.8%**



Oltre 0,3€mld di investimenti immobiliari non strumentali

Duration	
Danni	2,62
Vita	3,19
Holding	1,40
Totale	2,96

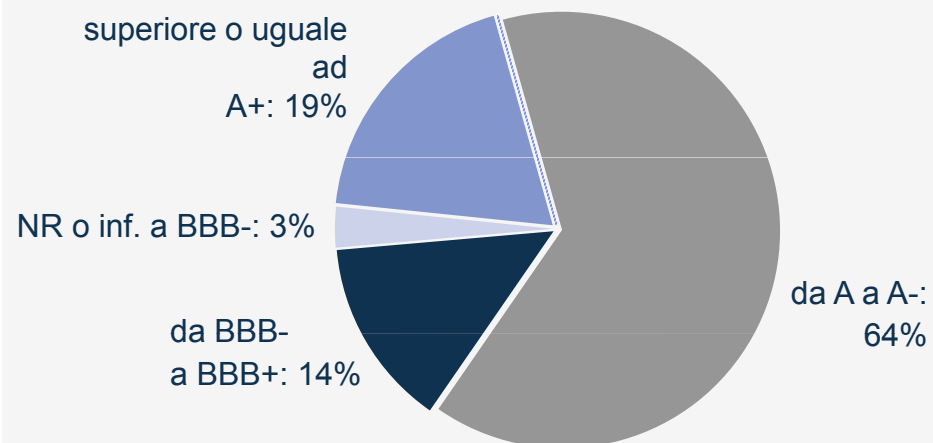
## RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE



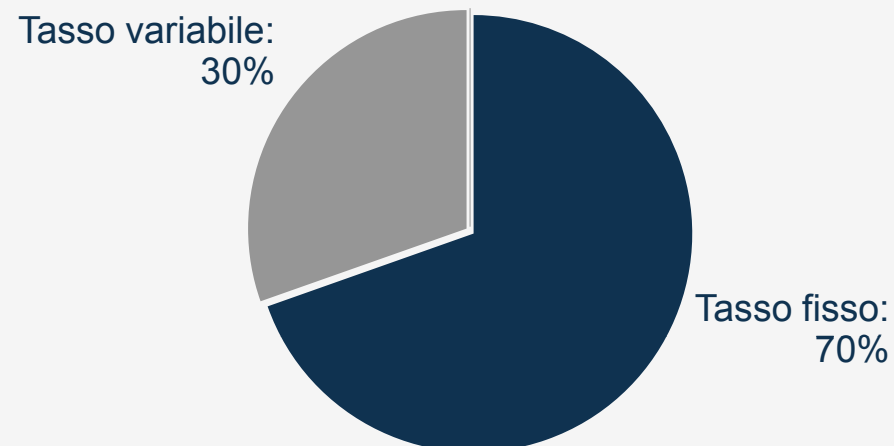
# PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO

Totale: 15,2 €mld\*

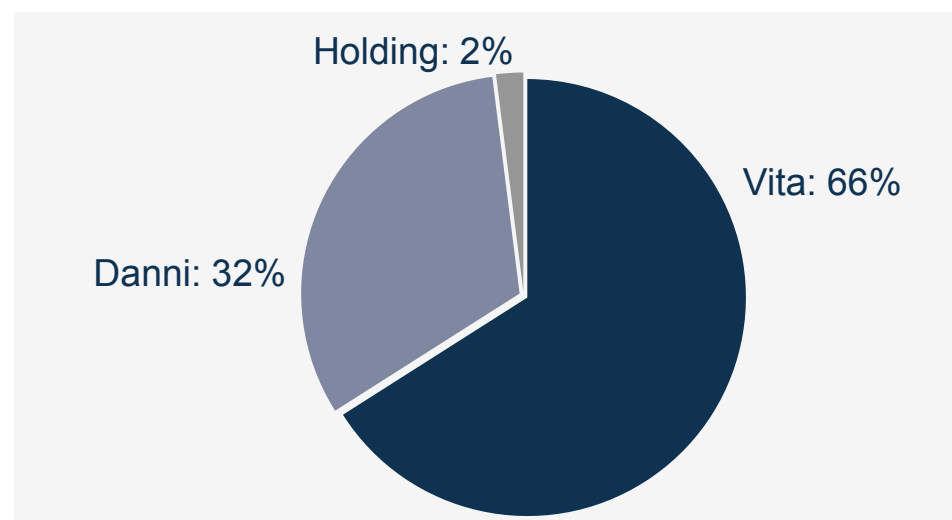
## DETTAGLIO PER RATING



## DETTAGLIO PER TIPOLOGIA

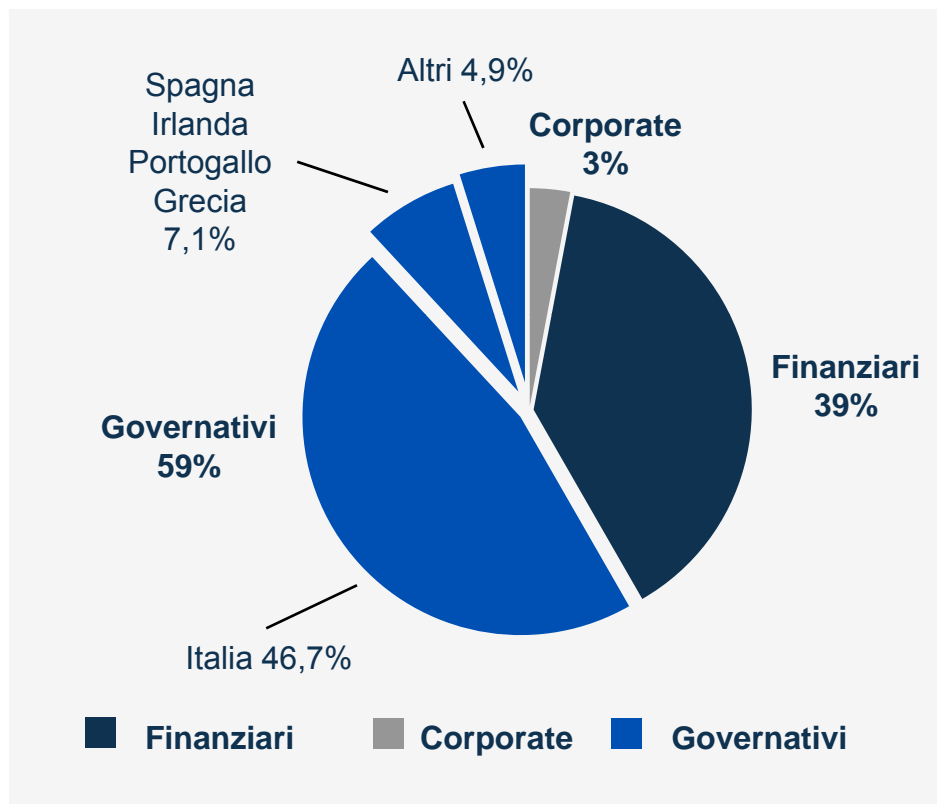


## DETTAGLIO PER AREA DI BUSINESS



# PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO - DETTAGLIO PER EMITTENTE

**Totale: 15,2 €mld\***



€mln

## TITOLI DI DEBITO GOVERNATIVI EURO

Importi al lordo di gestioni separate e tasse	31/12/2011		12/03/2012	
	Val. di mercato	% tot Ptf Obbl.	Val. di mercato	% tot Ptf Obbl.
Spagna	740	4,9%	601	3,6%
Irlanda	209	1,4%	235	1,4%
Portogallo	114	0,8%	115	0,7%
Grecia	17	0,1%	13	0,1%
Totale	1.081	7,1%	964	5,8%
<b>Italia</b>	<b>7.117</b>	<b>46,7%</b>	<b>8.237</b>	<b>49,5%</b>

Importi al netto di gestioni separate e tasse **	Val. di mercato	Val. di mercato
Spagna	193	185
Irlanda	64	70
Portogallo	36	36
Grecia	11	9
Totale	305	301
<b>Italia</b>	<b>1.692</b>	<b>1.964</b>

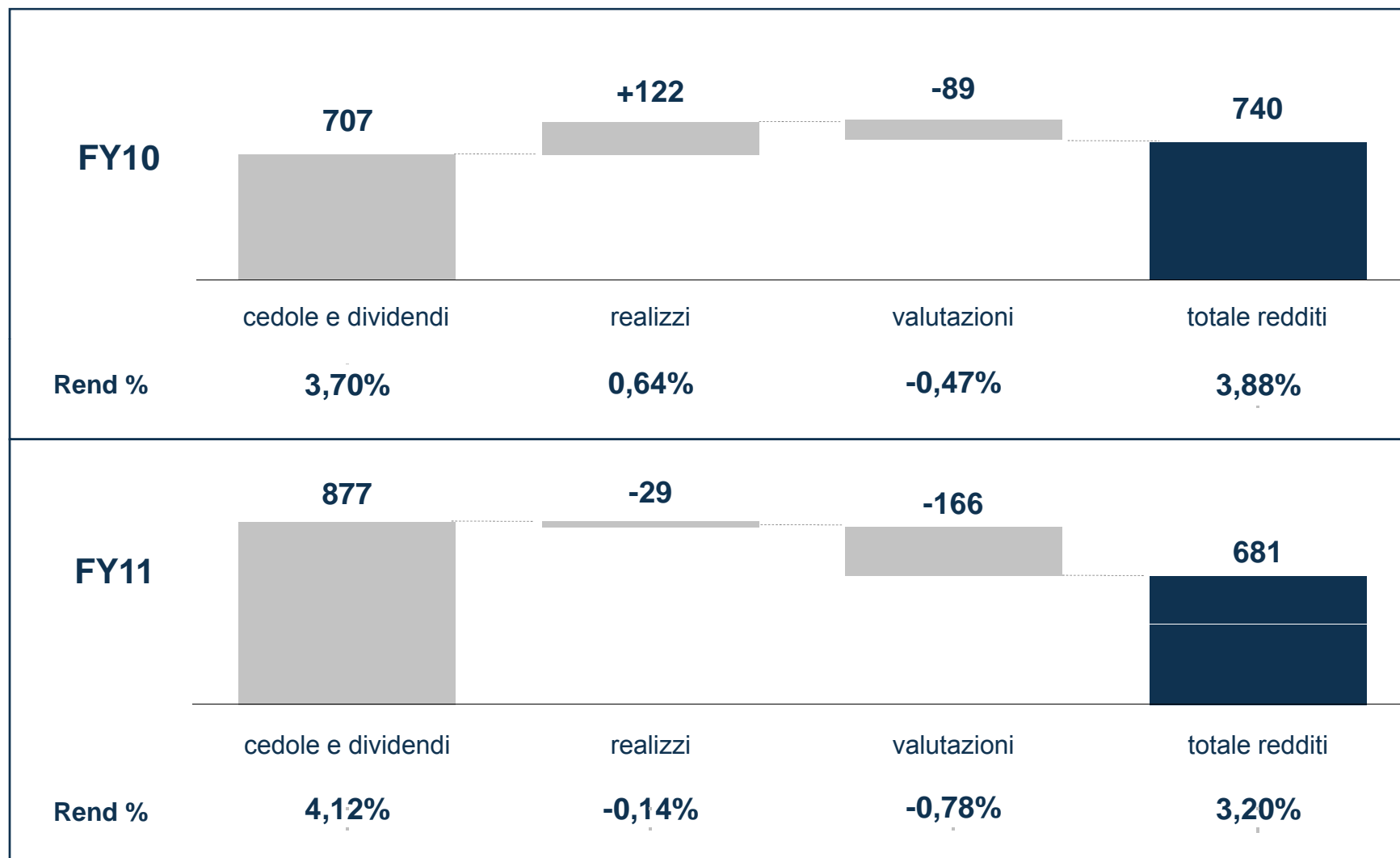
\*Investimenti assicurativi gestiti dal Gruppo Unipol, a valori di mercato, escluse BNL Vita, classe D, obbligazioni Unipol Banca (infragrupo) ed inclusa Arca

\*\*Tax rate applicato: 34,32%



# REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI\*

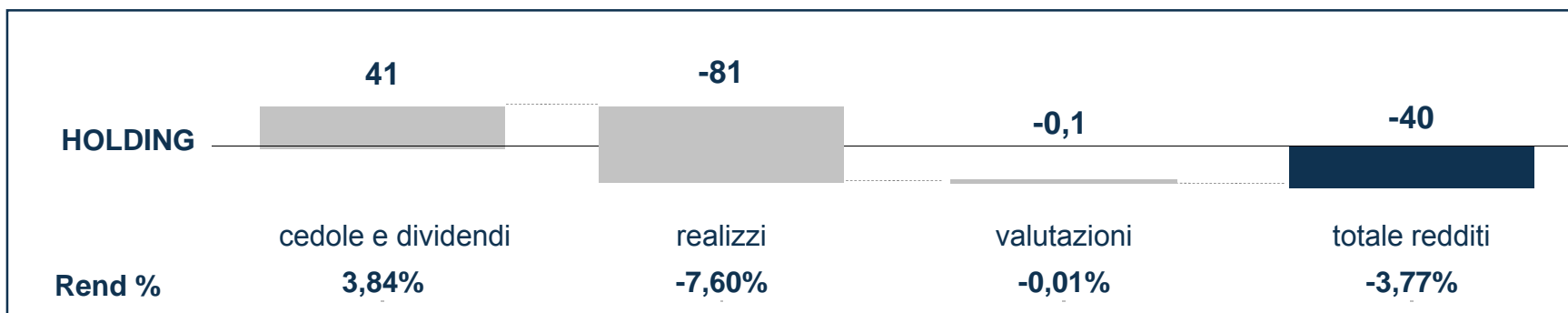
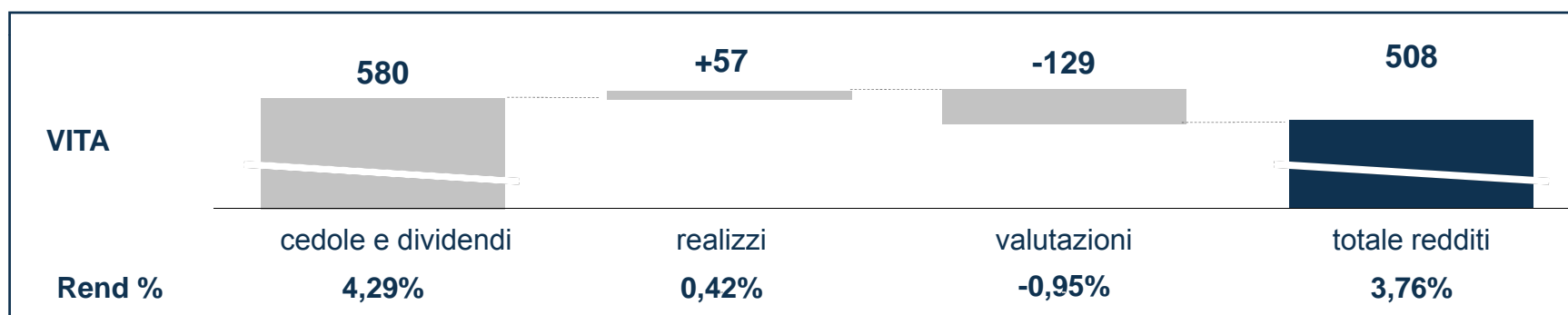
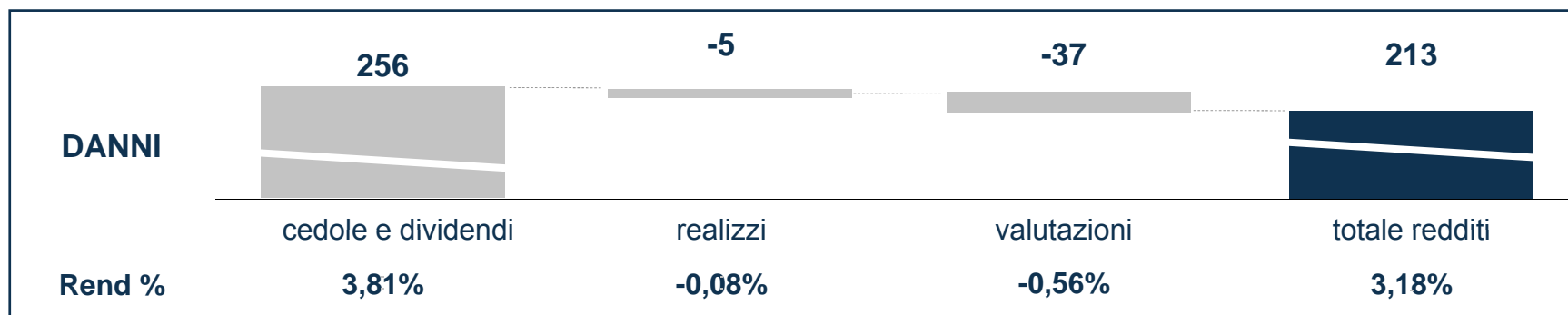
€mln



\*Comparto assicurativo, escluse Classe D e BNL Vita. Inclusa Arca.

# REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI\* PER SETTORE

€mln



\*Comparto assicurativo, escluse Classe D e BNL Vita. Inclusa Arca

# AGENDA

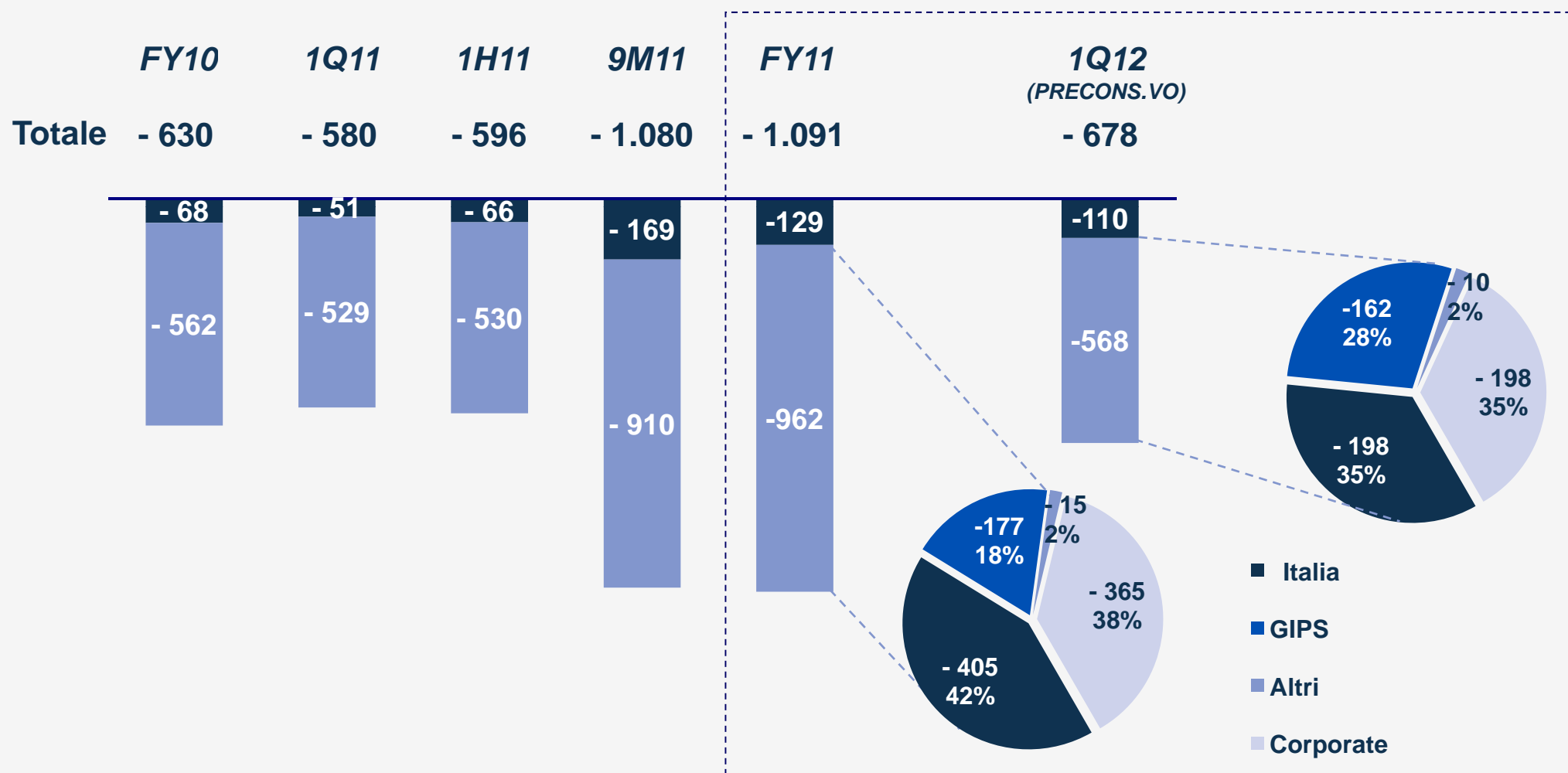
## Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
  - Area assicurativa danni
  - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- **Capitale e Solvency**

# EVOLUZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE\*

€mln

■ Azioni ■ Obbligazioni

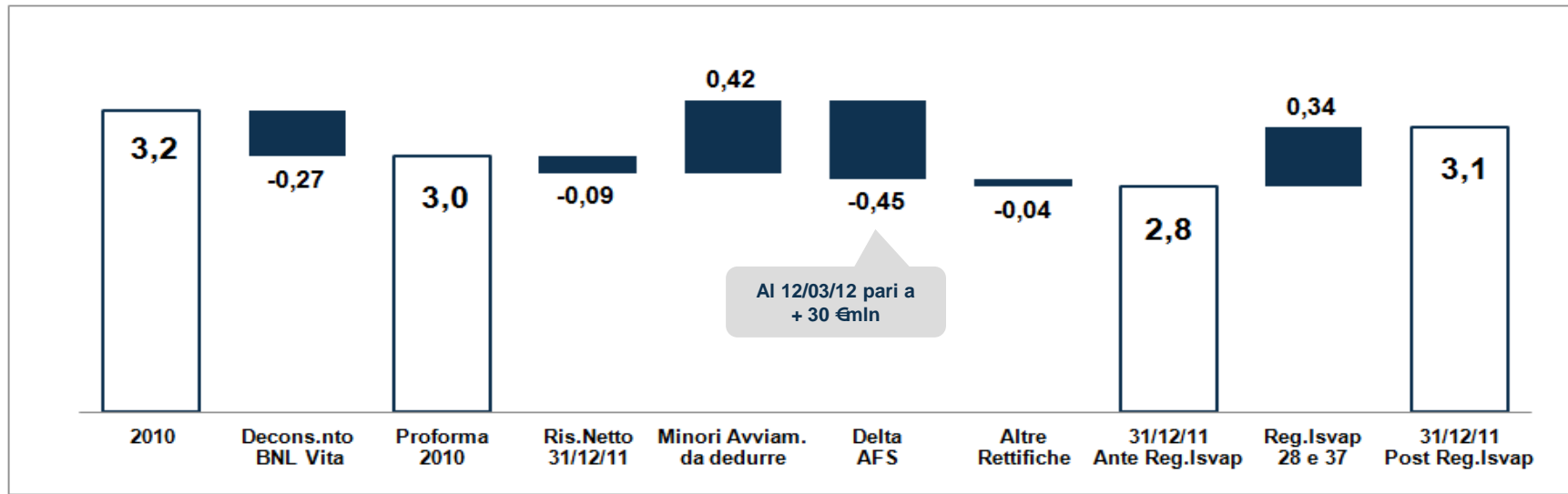


\*Break-up basato su stime interne. Esclusa BNL Vita

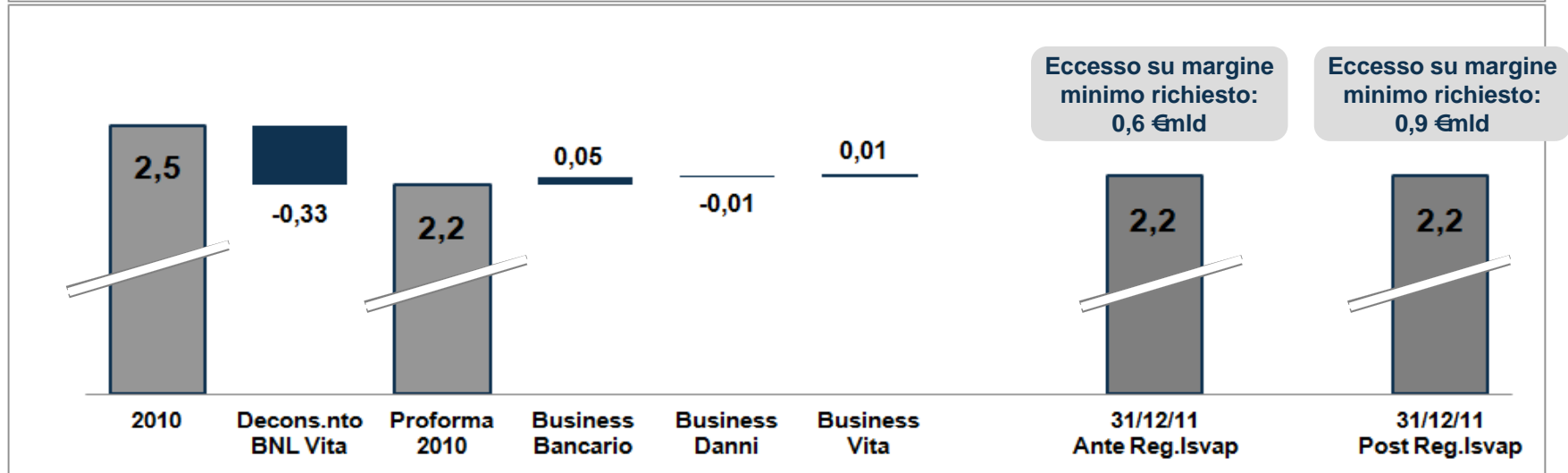
# GRUPPO UNIPOL – SOLVENCY I

€mld

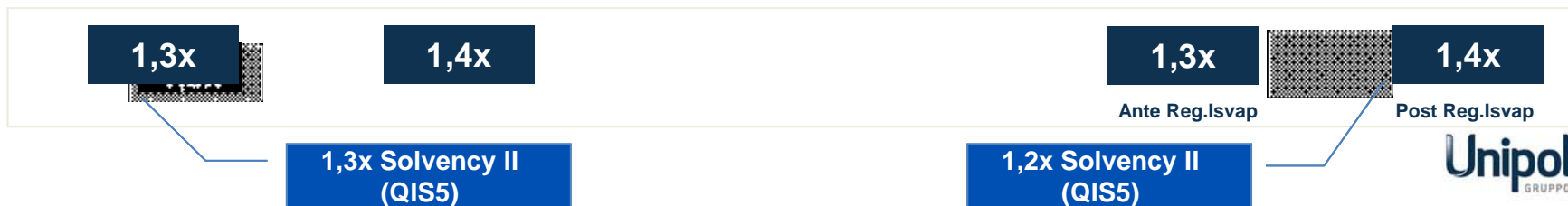
## Capitale Disponibile



## Requisiti di Solvibilità



## Copertura Margine



# Risultati 2011 e Target Piano Industriale 2010 -2012

	2009	2010	2011	2012 Target Piano Industriale 2010-2012	2012 Budget	
<b>combined ratio Danni (lav. diretto)</b>	108,0%	102,1%	95,5%	97,5%	93%	↑
<b>new business margin Vita</b>	19% [a]	18,4 [c]	20,3% [c]	21,5% [c]		✓
<b>utile netto area Bancaria</b>	- 24 €mln	6 €mln	1 €mln [d]	45 €mln		↓
<b>utile netto consolidato</b>	- 769 €mln	71 €mln	112 €mln [d]	225 €mln	250 €mln	✓
<b>solvency ratio</b>	1.4 x (Solv. I) 1.4 x (Solv. II) [b]	1.3 x (Solv. I) 1.3 x (Solv. II) [b]	1.4 x (Solv. I) 1.2 x (Solv. II) [b]	1.4 x (Solv. I) 1.4 x (Solv. II) [b]	1.5 x (Solv. I)	✓

a) dati relativi a Unipol Ass. a vecchie ipotesi

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

c) A nuove ipotesi 2011

d) Dato normalizzato

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2012**  
**UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA**  
**BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2011**

Carlo Cimbri

Amministratore Delegato

Bologna, 30 Aprile 2012

**Unipol**  
GRUPPO

# RISULTATI CIVILISTICI PRINCIPALI SOCIETÀ CONTROLLATE DEL GRUPPO

EUR/mln

	<b>risultato normalizzato (escl. rettifiche di valore)</b>	<i>svalutazione partecip./sportelli Unipol Banca (netto tasse)</i>	<b>risultato incluse svalutazioni Unipol Banca</b>	<i>rettifiche di valore su titoli circolanti (netto tasse)</i>	<b>risultato economico 2011</b>
Unipol Assicurazioni	223,2	-241,4	-18,2	-320,9	-339,2
Unisalute	14,2		14,2	-2,6	11,6
Linear	12,0		12,0	-9,1	2,9
Arca Vita	46,8		46,8	-53,4	-6,6
Arca Assicurazioni	7,2		7,2	-5,5	1,7
Unipol Banca	0,9	-200,8	-199,9		-199,9
		<b>-442,2</b>		<b>-391,6</b>	

Nel 2011 il conto economico di UGF S.P.A. non beneficia dei dividendi dalle controllate, penalizzate da svalutazioni sui titoli in portafoglio.



## UGF SPA – CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Proventi da partecipazioni	19,0	7,5
Altri proventi finanziari	45,0	55,2
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(59,4)	(132,8)
Utili (perdite) su cambi	(0,3)	(0,4)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>4,3</b>	<b>(70,5)</b>
Rivalutazioni	9,1	1,3
Svalutazioni	(46,0)	(286,4)
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(285,1)</b>
<b>TOTALE ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>33,2</b>	<b>32,0</b>
<b>TOTALE ALTRI COSTI DI GESTIONE</b>	<b>(80,7)</b>	<b>(158,0)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' ORDINARIA</b>	<b>(80,0)</b>	<b>(481,6)</b>
<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>(6,5)</b>	<b>59,1</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(86,5)</b>	<b>(422,5)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	22,8	64,2
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(63,7)</b>	<b>(358,3)</b>

# UGF SPA – STATO PATRIMONIALE

EUR/mln

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI	0,0	0,0
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.647,2	4.710,1
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.326,4	973,1
D) TOTALE RATEI E RISCONTI	15,4	10,8
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.989,0</b>	<b>5.693,9</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale sociale	2.698,9	2.699,1
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.144,8	1.144,8
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	478,3	478,3
VII Altre riserve	417,0	353,4
- Riserva straordinaria	251,1	187,4
- Riserva azioni proprie/controlante	144,9	145,0
- Riserva da concambio	20,9	20,9
IX Utile (perdita) dell'esercizio	-63,7	-358,3
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.696,1</b>	<b>4.337,9</b>
B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	16,8	83,8
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.TO	2,3	1,6
D) TOTALE DEBITI	1.228,3	1.228,0
E) TOTALE RATEI E RISCONTI	45,5	42,6
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>5.989,0</b>	<b>5.693,9</b>

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA

# PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

**Unipol**  
GRUPPO

## UGF SPA – PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

---

- **PROPOSTA** di approvare il bilancio d'esercizio di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. al 31 dicembre 2011, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia una perdita d'esercizio pari ad euro 358.347.966,82;
  
- **PROPOSTA** di coprire detta perdita d'esercizio, pari ad euro 358.347.966,82 mediante utilizzo delle seguenti riserve patrimoniali disponibili:
  - della Riserva Straordinaria (di capitale), per l'intero importo di essa, pari ad euro 187.428.627,08;
  
  - della Riserva da Concambio, per l'importo di euro 2.626.000,00;
  
  - della Riserva da Sovrapprezzo di emissione per l'importo di euro 168.293.339,74.

**UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA**

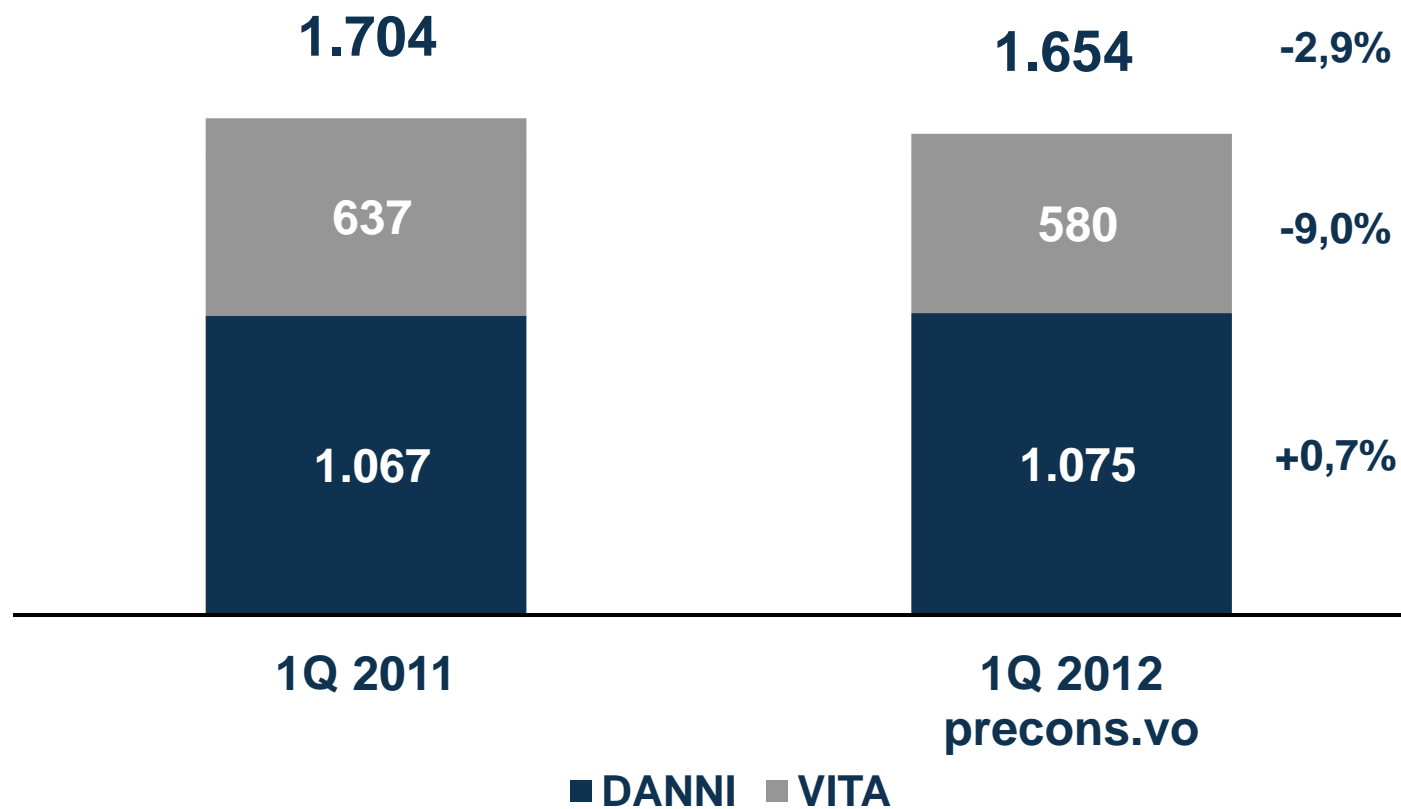
**PRIME INFORMAZIONI AL 1° TRIMESTRE 2012**

**Unipol**  
GRUPPO

# RACCOLTA ASSICURATIVA DIRETTA

EUR/mln

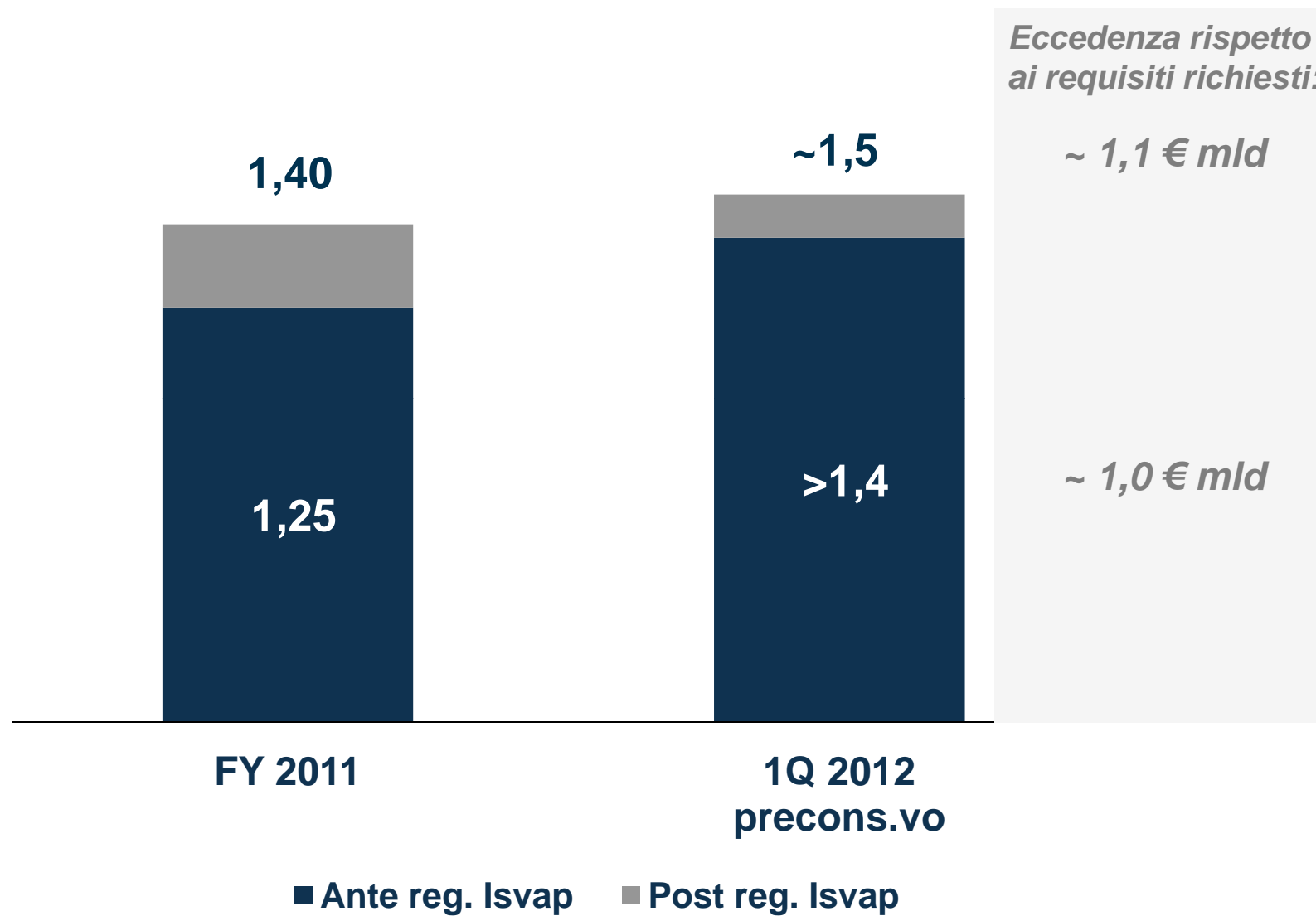
**Nuovo Perimetro**  
(escl. BNL Vita)



# DANNI – FOCUS ANDAMENTO RCA UNIPOL ASSICURAZIONI

Indicatori RCA		Variazione 1Q12 vs 1Q11 (precons.vo)
Portafoglio (n° polizze)	(singole)	-2,1%
	(flotte)	-2,9%
	(totale)	-2,1%
Numero Denunce (sinistri passivi con seguito)		-11,8%
Velocita' Liquidaz. Sinistri (sinistri gestiti esercizio corrente)		+3,5 p.p.

## GRUPPO UNIPOL – SOLVENCY RATIO



Solvency I