

#### COMUNICATO STAMPA

# APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2010

Combined Ratio a 103,5%, in miglioramento rispetto al 108% di fine 2009 ed al 105% del primo trimestre 2010

Raccolta Danni semestrale a 2.068 milioni di euro, in calo del 4,4% rispetto al primo semestre 2009, in seguito alle programmate azioni di selezione del portafoglio

Raccolta Vita semestrale a 2.340 milioni di euro, con produzione del secondo trimestre 2010 in linea rispetto al primo trimestre 2010 (-15,6% la variazione rispetto al primo semestre 2009, che beneficiava di un picco di raccolta non ripetibile)

Utile ante imposte del secondo trimestre a 58 milioni di euro (in crescita rispetto ai 24 milioni del primo trimestre). Risultato semestrale a 82 milioni di euro (-23% rispetto al primo semestre 2009).

Risultato netto consolidato del secondo trimestre positivo per 29 milioni di euro (rispetto a 1 milione di euro del primo trimestre). Risultato positivo per 30 milioni di euro al semestre (-53% rispetto al primo semestre 2009).

BOLOGNA, 5 agosto 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario, riunitosi oggi, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2010.

Il secondo trimestre 2010 si è chiuso con un utile ante imposte a 58 milioni di euro (in crescita rispetto ai 24 milioni del primo trimestre 2010) ed un utile semestrale ante imposte a 82 milioni di euro (-23% rispetto al primo semestre 2009). Il risultato netto consolidato del secondo trimestre è stato positivo per 29 milioni di euro (rispetto a 1 milione di euro del primo trimestre 2010) e complessivamente positivo, al semestre, per 30 milioni di euro (-53% rispetto al primo semestre 2009).

"I risultati del secondo trimestre 2010 sono incoraggianti – ha affermato l'Amministratore Delegato Carlo Cimbri – e confortano le politiche aziendali adottate nel 2010 nell'ambito del Piano Industriale 2010-2012. Il Gruppo è fortemente determinato al fine di recuperare redditività in tutte le aree di business, in linea con gli obiettivi strategici del piano".



I dati di seguito commentati non includono il contributo a conto economico dell'acquisizione del **Gruppo Arca**, che è stata consolidata solo patrimonialmente, essendo le necessarie autorizzazioni di legge pervenute in prossimità della chiusura del semestre.

I dati economici non comprendono, inoltre, l'apporto dell'**Aumento di Capitale** da circa 400 milioni di euro (oltre ai potenziali circa 100 milioni derivanti al 2013 dalla possibile conversione dei warrant emessi) che il Gruppo UGF ha concluso con successo nel luglio 2010, con l'integrale sottoscrizione di tutte le azioni emesse e senza necessità di intervento del consorzio di garanzia.

Nell'Area **Danni**, in particolare, è proseguita l'azione di miglioramento della redditività tecnica, che si è riflessa in un ulteriore contenimento del combined ratio<sup>1</sup>, attestatosi a 103,5%, rispetto al 105% del primo trimestre 2010 ed il 108% dell'esercizio 2009 (100% al 30 giugno 2009). Il miglioramento riguarda tutti i settori, con il combined ratio Auto sceso a 104,1% (108,9% a fine 2009) e quello Non Auto a 102,6% (106,7% a fine 2009) ed è frutto, tra gli altri, della uscita di contratti con andamenti tecnici negativi e dei primi effetti di una politica tariffaria maggiormente correlata ai rischi assunti.

La raccolta premi (lavoro diretto) semestrale è calata a 2.068 milioni di euro (-4,4%), di cui 1.249 milioni di euro Auto e 819 Non Auto, in coerenza con le azioni di selezione del portafoglio e di attenta assunzione dei rischi già avviate nel 2009 e proseguite nei primi mesi del 2010.

Al suo interno, occorre in ogni caso segnalare la crescita di Unisalute (+10,7%), che continua a valorizzare le proprie competenze specialistiche nel business malattia.

Da rilevare la sensibile riduzione del numero di denunce ricevute che, escludendo il ramo Malattia, scendono del 5,4% rispetto al primo semestre 2009, mentre le sole denunce passive R.C. Auto sono scese del 10%.

Nell'Area **Vita** la raccolta semestrale si è attestata a 2.340 milioni di euro, con produzione del secondo trimestre 2010 in linea rispetto a quella del primo (-15,6% rispetto al primo semestre 2009 che beneficiava di un picco di raccolta non ripetibile da parte di BNL Vita).

L'In Force Value Vita<sup>2</sup> è pari a 274 milioni di euro, in crescita rispetto ai 267 milioni di fine 2009.

Il Valore della Nuova Produzione<sup>2</sup>, relativo a 6 mesi di nuova raccolta, è risultato essere pari a 27 milioni di euro (in linea con i 29 milioni di euro del primo semestre 2009), di cui 21 milioni relativi ad UGF Assicurazioni (+4,7%) e 12 relativi a BNL Vita<sup>3</sup> (-29,5%). I margini sulla nuova produzione di Gruppo sono stati pari a 15,8%, in miglioramento rispetto al 15,1% del primo semestre 2009, grazie alla qualità della produzione di UGF Assicurazioni (margini a 21,5%, rispetto all'8,5% di BNL Vita).

In tale settore, occorre rilevare la prosecuzione dell'attività di penetrazione nel business dei **Fondi Pensione**, che ha visto nel semestre la riconferma (fino al

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Combined Ratio del lavoro Diretto. Somma tra il Loss Ratio, pari a 81,5% e l'expense ratio, pari a 22%

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Ipotesi adottate nel calcolo al 30 giugno 2010, al 31 dicembre 2009 e al 30 giugno 2009: tasso di rendimento degli attivi 3,75%, tasso di attualizzazione 6,25%, tax rate 32,32%.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Da calcolare pro quota al 51%



2020) della gestione del comparto garantito del Fondo Pensione Cometa (il principale Fondo Pensione in Italia per dimensioni e uno dei più importanti a livello europeo) e l'acquisizione di altri mandati nel Fondo Gomma Plastica e Arco (settore legno). Al 30 giugno 2010 lo stock di risorse in gestione si è così portato a 2.193 milioni di euro (1.789 milioni di euro al 30 giugno 2009).

Nell'area **Bancaria** si è verificato un recupero di redditività del Gruppo UGF Banca, che ha chiuso il primo semestre in utile per 1,8 milioni di euro (rispetto ai -0,3 milioni di euro del primo semestre 2009). E' cresciuto, in particolare, il margine di intermediazione a 167 milioni di euro (+2%), grazie alla buona performance del margine da servizi (63 milioni di euro, +40%), che ha più che compensato il calo del margine da interessi (104 milioni di euro, -12%), sceso principalmente a causa della contrazione della forbice dei tassi verificatasi sul mercato.

Non si sono verificati, nel semestre, andamenti anomali delle rettifiche per il deterioramento dei crediti e delle attività finanziarie, che chiudono a 30 milioni di euro, in linea con il primo semestre 2009.

La raccolta diretta, al netto delle cartolarizzazioni, si è attestata a 8,6 miliardi di euro (8,7 miliardi di euro al 31.12.2009) ed ha visto la componente "raccolta da clientela" crescere del 4,9%. Gli impieghi (al netto delle cartolarizzazioni) si sono attestati a 7,4 miliardi di euro (+7,6% rispetto a fine 2009).

L'attività di **Gestione Finanziaria** è stata svolta con l'obiettivo prioritario di garantire la massima diversificazione e selettività degli investimenti, in coerenza con l'evoluzione delle passività assunte nei confronti degli assicurati. Per quanto riguarda il portafoglio obbligazionario, escludendo gli attivi del Gruppo Arca non si sono registrate variazioni significative, sia sotto il profilo quantitativo che qualitativo. Sul comparto azionario si è proceduto ad una riduzione dei rischi avvenuta attraverso sia la diminuzione dell'esposizione complessiva, passata dall'8,7% del portafoglio di fine 2009 al 6,4% del 30 giugno 2010, sia un contenimento del beta (sensibilità del portafoglio rispetto all'indice). Al 30 giugno 2010, gli ammontari degli investimenti assicurativi gestiti dal Gruppo erano pari a 23,6 miliardi di euro (26,6 includendo il Gruppo Arca) ed i redditi da investimenti finanziari a 512 milioni di euro, con una redditività media superiore al 4% su base annua (3,80% nel primo semestre 2009), nonostante impairment su titoli azionari (in seguito alla rigorosa policy adottata dal Gruppo) per 68 milioni di euro.

A seguito degli andamenti gestionali sopra descritti, il **risultato ante imposte** del Gruppo UGF si è attestato a 82 milioni di euro, evidenziando un significativo miglioramento rispetto ai 24 milioni del primo trimestre 2010. Nel complesso, la variazione del risultato ante imposte rispetto al primo semestre 2009 è risultata essere -23%. Il **risultato netto consolidato**, che sconta un tax rate particolarmente elevato e pari al 63% (al cui interno hanno pesato 2,4 milioni di euro di imposte relative alla nuova normativa sulla deducibilità delle variazioni delle riserve tecniche vita), chiude a 30 milioni di euro (-52% rispetto al primo semestre 2009) e l'**utile di pertinenza del Gruppo** a 3 milioni di euro (57 milioni di euro al primo semestre 2009).

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup> Esclusa classe D



Il risultato del **conto economico complessivo**, che risente della variazione negativa di 197 milioni di euro verificatasi nella Riserva AFS di pertinenza del Gruppo, è stato negativo per 201 milioni di euro (+133 milioni di euro nel primo semestre 2009). Occorre rilevare, in ogni caso, che negli ultimi giorni si è verificato un miglioramento delle condizioni di mercato che ha inciso positivamente sulla Riserva AFS fino a riportarla a livelli vicini a quelli di fine 2009, con un impatto favorevole sul risultato del conto economico complessivo.

Il **patrimonio netto di Gruppo** si è attestato a 3.268 milioni di euro al 30 giugno 2010 (3.585 milioni di euro a fine 2009) dopo la distribuzione di circa 100 milioni di euro di dividendi. Aggiungendo gli importi relativi all'aumento di capitale appena concluso ed il recupero della Riserva AFS, il dato pro-forma a fine luglio 2010 sarebbe pari ad oltre 3.800 milioni di euro, a cui corrisponde un indice di copertura del **margine di solvibilità** pari a 1,4 volte, sia calcolato secondo Solvency I, che secondo Solvency II.

### Prevedibile evoluzione della gestione

Le azioni impostate nell'esercizio, nell'ambito del processo di redazione del piano industriale, stanno offrendo i primi riscontri positivi. Tutte le singole società del Gruppo, a cui da poco si è aggiunto il Gruppo Arca, sono fortemente focalizzate al recupero di redditività e al perseguimento degli altri obiettivi del piano. I mercati finanziari, successivamente alla chiusura del semestre, hanno mostrato interessanti segnali di ripresa che, se confermati, potranno produrre effetti positivi sull'andamento economico e sulla solidità patrimoniale del Gruppo. Alla luce di tali considerazioni, ed in assenza di eventi straordinari, si ritiene che si possa confermare per il corrente esercizio l'attesa di un ritorno ad un risultato economico consolidato positivo ed in linea con gli obiettivi del piano industriale.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Bologna, Via Stalingrado 45 e presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. entro il 29 agosto 2010. La relazione sarà altresì disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.unipolgf.it.

\* \* \* \*

I risultati del primo semestre 2010 di Unipol Gruppo Finanziario saranno presentati alla comunità finanziaria oggi pomeriggio, alle ore 18 tramite webcasting (dal sito www.unipolgf.it) e conference call. I numeri telefonici da comporre per assistere all'evento sono: 02 805 88 11 (dall'Italia), +1 718 705 8794 (dagli USA), +44 203 147 4796 (dagli altri paesi). Gli altri dettagli tecnici per accedere all'evento sono disponibili nella home page del sito www.unipolgf.it e nella sezione Investor Relations.

\* \* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Maurizio Castellina dichiara, ai sensi dell'articolo 154 bis, comma 2, del Testo Unico della



Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\* \* \* \*

Si riportano in allegato i prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico.

## **GLOSSARIO**

- Expense Ratio: rapporto tra spese di gestione e premi
- Loss Ratio: rapporto tra sinistri e premi
- Combined Ratio: Loss Ratio + Expense Ratio
- New Business Margin: rapporto tra valore della nuova produzione e APE
- APE: Annual Premium Equivalent, somma tra i premi Annui e Ricorrenti + un decimo dei premi unici
- In Force Value Vita: Valore del Portafoglio Vita in essere
- Riserva AFS: riserva per utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita
- Tax Rate: rapporto tra imposte ed utile ante imposte
- Conto economico complessivo: il valore che si ricava aggiungendo all'utile/perdita dell'esercizio gli oneri e proventi rilevati direttamente a patrimonio netto per operazioni diverse da quelle poste in essere con i soci, ad esempio le riserve AFS (*Available for Sale*).

#### Contatti

Relazioni Esterne Carla Chiari Unipol Gruppo Finanziario Tel +39 02 51815021/3387207314 carla.chiari@unipolgf.it

Ad Hoc Communication Advisors Paolo Mazzoni Tel +39 335 1415590 paolo.mazzoni@ahca.it Relazioni con gli Investitori Istituzionali Adriano Donati Unipol Gruppo Finanziario Tel +39 051 507 7933 investor.relations@unipolgf.it



Conto Eco	nomico separato		
Valori in Mili	oni di Euro		
		30/6/2010	30/6/200
1.1	Premi netti	4.360,2	4.880,9
1.1.1	Premi lordi di competenza	4.422,6	4.946,9
1.1.2	Premi ceduti in riassicurazione di competenza	-62,4	-66,0
1.2	Commissioni attive	64,9	47,9
1.3	Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico		177,2
1.4	Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	0,4	1,9
1.5	Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	951,3	700,
1.5.1	Interessi attivi	555,6	541,7
1.5.2	Altri proventi	65,1	71,4
1.5.3	Utili realizzati	240,7	85,4
1.5.4	Utili da valutazione	89,8	1,8
1.6	Altri ricavi	82,3	65,
	TOTALE RICAVI E PROVENTI	5.360,2	5.873,
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	4.231,3	4.789,8
2.1.1	Importi pagati e variazione delle riserve tecniche	4.252,5	4.824,3
2.1.2	Quote a carico dei riassicuratori	-21,2	-34,5
2.2	Commissioni passive	15,3	11,9
2.3	Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	0,2	0,
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	265,0	189,
2.4.1	Interessi passivi	103,6	109,9
2.4.2	Altri oneri	6,5	5,0
2.4.3	Perdite realizzate	57,8	36,9
2.4.4	Perdite da valutazione	97,0	36,8
2.5	Spese di gestione	663,7	681,
2.5.1	Provvigioni e altre spese di acquisizione	421,7	432,7
2.5.2	Spese di gestione degli investimenti	7,7	21,6
2.5.3	Altre spese di amministrazione	234,4	227, 1
2.6	Altri costi	102,4	94,
!	TOTALE COSTI E ONERI	5.278,0	5.767,
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	82,3	106,
	Imposte	51,8	43,
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	30,4	63,
	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,0	0,0
	UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	30,4	63,4
	di cui di pertinenza del gruppo	2,8	56,8
	di cui di pertinenza di terzi	27,7	6,

#### Conto Economico complessivo - Importi netti Valori in Milioni di Euro 30/6/2010 30/6/2009 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO 63,4 Variazione della riserva per differenze di cambio nette Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita -207,4 74,4 Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario -24,0 -4,8 Altri elementi TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO -231,4 69,6 COMPLESSIVO TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO -200,9 133,0 di cui di pertinenza del gruppo -218,7 97,8 di cui di pertinenza di terzi 17,7 35,2



#### Sintesi conto economico consolidato per settori Valori in Milioni di Euro **TOTALE** RAMI **RAMI** SETTORE SETTORE SETTORE Elisioni CONSOLIDATO DANNI VITA **BANCARIO ASSICURATIVO** Holding e Servizi intersettoriali giu-10 giu-09 4.881 Premi netti 2.035 2.125 2.326 2.756 4.360 4.881 4.360 0 1 1 38 50 36 Commissioni nette 1 1 56 -8 -3 Proventi/oneri finanziari (escl.att/pass designate a fair value) 100 112 440 304 539 416 83 97 -144 -17 615 504 137 8 Interessi netti 59 -13 462 439 297 267 327 118 -6 72 369 106 42 *50* 56 Altri proventi e oneri 23 29 15 141 15 52 57 -17 -144 Utili e perdite realizzate 6 126 12 5 8 9 -1 153 24 13 139 18 5 -13 10 -30 0 -50 -15 Utile e perdite da valut. (escluso impairment su azioni AFS) -8 -22 15 -28 -2 -40 -2 -68 Impairment su titoli di capitale AFS -66 -2 -3 -26 Oneri netti relativi ai sinistri -1.685 -1.680 -2.506 -2.921 -4.191 -4.601 -4.191 -4.601 Spese di gestione -450 -479 -69 -57 -519 -536 -130 -127 -41 -59 27 40 -664 -681 Provvigioni e altre spese di acquisizione -399 -43 -33 -381 -424 -433 3 -422 -433 -24 Altre spese -69 -79 -26 -95 -130 -127 -41 -59 24 -242 -249 -103 40 -17 23 -29 Altri proventi/oneri -10 -17 -21 -31 -34 3 1 40 -15 -36 -20 106 Utile (perdita) ante imposte -36 61 64 95 125 10 8 118 -140 -15 82 131 -11 -52 -43 **Imposte** Utile (perdita) consolidato 30 63 di cui di pertinenza del Gruppo 3 57 28 di cui di pertinenza di terzi 7 Altre componenti del conto economico complessivo -231 70 Totale conto economico complessivo consolidato 133 -201 di cui di pertinenza del Gruppo -219 98 di cui di pertinenza di terzi 18 35



Stato Patrimoniale Consolidato  Valori in milioni di euro										
ATTIVITA' PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'										
		30/6/2010	31/12/2009			30/6/2010	31/12/2009			
1	ATTIVITÀ IMMATERIALI	2.098,3	1.916,6	1	PATRIMONIO NETTO	3.633,9	3.826,2			
1.1	Avviamento	2.003,3	1.853,0	1.1	di pertinenza del gruppo	3.268,0	3.585,3			
1.2	Altre attività immateriali	95,0	63,6	1.1.1	Capitale	2.391,4	2.391,4			
2	ATTIVITÀ MATERIALI	617,6	595,8	1.1.2	Altri strumenti patrimoniali	0,0	0,0			
2.1	Immobili	571,2	544,3	1.1.3	Riserve di capitale	1.419,6	1.419,6			
2.2	Altre attività materiali	46,4	51,5	1.1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	58,5	929,1			
3	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	503,3	457,1	1.1.5	(Azioni proprie)	-0,2	-0,1			
4	INVESTIMENTI	44.140,2	39.765,0	1.1.6	Riserva per differenze di cambio nette	0,0	0,0			
4.1	Investimenti immobiliari	197,7	196,8	1.1.7	Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-590,8	-393,4			
4.2	Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	43,4	43,8	1.1.8	Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-13,3	10,7			
4.3	Investimenti posseduti sino alla scadenza	1.759,1	1.779,7	1.1.9	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	2,8	-771,9			
4.4	Finanziamenti e crediti	15.098,7	14.785,8	1.2	di pertinenza di terzi	366,0	240,9			
4.5	Attività finanziarie disponibili per la vendita	18.659,5	15.313,8	1.2.1	Capitale e riserve di terzi	350,7	240,0			
4.6	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	8.381,8	7.645,1	1.2.2	Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-12,4	-2,5			
5	CREDITI DIVERSI	1.724,3	1.803,2	1.2.3	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	27,7	3,3			
5.1	Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	825,1	1.018,9	2	ACCANTONAMENTI	86,5	101,1			
5.2	Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	63,8	74,6	3	RISERVE TECNICHE	32.019,2	28.286,4			
5.3	Altri crediti	835,4	709,6	4	PASSIVITÀ FINANZIARIE	13.449,9	12.198,4			
6	ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	1.154,9	901,7	4.1	Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	2.827,0	2.104,5			
6.1	Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	0,0	0,4	4.2	Altre passività finanziarie	10.623,0	10.093,9			
6.2	Costi di acquisizione differiti	23,8	26,3	5	DEBITI	478,3	415,2			
6.3	Attività fiscali differite	637,7	549,1	5.1	Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	73,4	55,4			
6.4	Attività fiscali correnti	51,8	85,5	5.2	Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	54,6	22,5			
6.5	Altre attività	441,5	240,4	5.3	Altri debiti	350,4	337,3			
7	DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	581,0	221,5	6	ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	1.151,8	833,4			
				6.1	Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	0,0	0,0			
				6.2	Passività fiscali differite	286,0	204,7			
				6.3	Passività fiscali correnti	34,7	116,9			
				6.4	Altre passività	831,0	511,9			
	TOTALE ATTIVITÀ	50.819,7	45.660,8		TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	50.819,7	45.660,8			