

COMUNICATO STAMPA

**GRUPPO UNIPOL: POSITIVI I RISULTATI  
DEI PRIMI NOVE MESI 2011**

- **Utile netto consolidato a 72 milioni di euro (rispetto alla perdita di 4 milioni al 30 settembre 2010)<sup>1</sup>**
- **Raccolta diretta Danni a 3.071 milioni di euro (+3,5% rispetto al 30 settembre 2010)**
- **Significativi miglioramenti nella gestione industriale: il Combined Ratio del lavoro diretto scende a 98,1% (103,3% al 30 settembre 2010)**
- **Raccolta diretta Vita a 1.832 milioni di euro (+24,8% rispetto al 30 settembre 2010)<sup>2</sup>**
- **Solvency Ratio Consolidato pari a circa 1,2x (senza l'adozione dei provvedimenti regolamentari anticrisi)**

BOLOGNA, 10 novembre 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di **Pierluigi Stefanini**, ha approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2011.

Il Gruppo Unipol chiude i primi nove mesi dell'esercizio con un **utile netto consolidato pari a 72 milioni di euro** (valore che risente di un apporto complessivamente nullo da parte di BNL Vita), rispetto ad un risultato negativo di 4 milioni di euro realizzato nei primi nove mesi 2010.

Su tale risultato incide la modifica delle aliquote IRAP per le banche e le assicurazioni introdotta dalla recente manovra finanziaria, che nei primi nove mesi 2011 ha comportato maggiori imposte pari a 25 milioni di euro.

"I risultati della gestione industriale raggiunti dal Gruppo Unipol nei primi nove mesi dell'anno sono estremamente soddisfacenti" ha commentato l'Amministratore Delegato Carlo Cimbri. "Si è ulteriormente consolidato il recupero di redditività manifestatosi nella

---

<sup>1</sup> Valore calcolato escludendo l'apporto di BNL Vita

<sup>2</sup> Valore calcolato escludendo l'apporto di BNL Vita

gestione tecnica, grazie all'efficacia delle azioni previste nel Piano Industriale e alla determinazione con la quale queste sono state portate avanti dalle persone che lavorano nel Gruppo e nelle nostre Agenzie. Sotto il profilo industriale si prefigurano risultati migliori rispetto agli obiettivi previsti dal Piano industriale per l'esercizio in corso. Sotto il profilo più generale, invece, valutiamo con forte preoccupazione l'evolversi della crisi sui mercati finanziari per i potenziali effetti economici e patrimoniali per le aziende del settore assicurativo e bancario. La situazione di forte tensione speculativa, in particolare sui titoli del debito pubblico italiano che ha caratterizzato gli ultimi mesi, si è in queste ore drammaticamente aggravata" ha proseguito Cimbri "e richiede inderogabilmente quell'azione incisiva e responsabile da parte del contesto istituzionale e regolatorio per ristabilire – come più volte invocato - la meritata fiducia nel sistema Paese da parte dei mercati finanziari".

La **gestione industriale Danni**, a fronte di politiche assuntive che rimangono improntate alla selettività degli affari, ha raccolto, al 30 settembre 2011, premi pari a 3.071 milioni di euro (+3,5% rispetto al 30 settembre 2010), di cui 1.893 milioni di euro nei rami Auto (+3,7%) e 1.178 milioni di euro (+3,2%) nei rami Non Auto. Senza considerare l'apporto del Gruppo Arca, consolidato a partire dal 1° luglio 2010, la raccolta sarebbe stata pari a 2.953 milioni di euro (+1,3%).

In questo ambito si segnala l'apprezzabile crescita registrata nel fatturato di Linear (147 milioni di euro, +17,8%), specializzata nel settore dell'assicurazione Auto diretta (telefono/internet) e quella di UniSalute (166 milioni di euro, +27,6% rispetto ai primi nove mesi 2010), specializzata nel settore Salute, che continua a sviluppare con successo il proprio peculiare modello di *business*. Il comparto Danni del Gruppo Arca al 30 settembre 2011 ha realizzato una raccolta diretta per euro 117 milioni, in calo del 31,5%, quale effetto delle politiche di dismissione del canale distributivo agenziale.

Sul versante della sinistralità, è proseguito il calo della frequenza dei sinistri R.C.Auto, grazie ad una significativa diminuzione delle denunce (-18,6%), accompagnata ad una sostanziale stabilità del portafoglio contratti.

Il Gruppo registra al 30 settembre 2011 un **combined ratio** (lavoro diretto) del 98,1%, valore inferiore di oltre 5 punti rispetto al 103,3% segnato al 30 settembre 2010, ed in miglioramento di 4 punti rispetto al dato di fine 2010 (102,1%). Tale indicatore conferma e consolida il recupero strutturale della marginalità economica nella gestione caratteristica, che nei primi nove mesi dell'esercizio ha registrato 165 milioni di euro di maggior margine industriale rispetto all'analogo periodo del 2010.

L'**expense ratio** risulta pari al 22,5% contro il 21,9% del 30 settembre 2010 e il 22,1% del 31/12/2010, a causa di una maggiore incidenza delle provvigioni variabili legate al miglioramento tecnico in atto, mentre il **loss ratio** è sceso al 75,6% dall'81,4% dei primi nove mesi del passato esercizio, con un recupero da inizio anno di 4,4 punti percentuali (80% al 31 dicembre 2010).

La raccolta diretta **Vita** al 30 settembre 2011 ammonta a 3.944 milioni di euro (+15,1% rispetto al 30 settembre 2010). Al netto della raccolta di BNL Vita, pari a 2.112 milioni di

euro, la raccolta è pari a 1.832 milioni di euro (+24,8%), beneficiando dell'apporto delle Compagnie Arca Vita e Arca Vita International (non consolidate nel primo semestre 2010), che hanno realizzato una raccolta diretta complessiva di 558 milioni di euro.

Si ricorda che il 29 settembre 2011 è stato perfezionato il trasferimento della partecipazione detenuta in BNL Vita S.p.A. - i cui risultati economici sono stati consolidati a tutto il 30 settembre 2011 - a Cardif Assicurazioni S.p.A. (Gruppo BNP Paribas). Il prezzo complessivo, contrattualmente definito, ammonta a 325,2 milioni di euro. La cessione ha consentito alla Capogruppo Unipol Gruppo Finanziario di realizzare una plusvalenza netta di circa 55 milioni di euro sul bilancio individuale, mentre non ha determinato effetti significativi sul risultato netto consolidato.

Il volume dei nuovi affari in termini di **APE** pro-quota al 30 settembre 2011, considerando il nuovo perimetro del Gruppo che esclude BNL Vita e comprende pro-quota Arca Vita, si è attestato a euro 175 milioni (+19,9%).

Nel **comparto Bancario**, il perdurare di un contesto macroeconomico non favorevole impone la massima attenzione nel processo di erogazione e gestione del credito. Le linee guida sono principalmente rivolte all'equilibrio patrimoniale, alla rifocalizzazione del *business* verso i segmenti *retail* e *small business* (*core business* per l'azienda) ed all'applicazione di politiche di *pricing* adeguate.

La **raccolta diretta da clientela**, al netto delle cartolarizzazioni, si è attestata a 9.620 milioni di euro (+10,8% rispetto al 31 dicembre 2010); gli impieghi verso la clientela, sempre al netto delle cartolarizzazioni<sup>3</sup>, hanno raggiunto 8.472 milioni di euro. Il periodo chiude con un **utile ante imposte** di euro 18,1 milioni (euro 16,5 milioni al 30 settembre 2010) attribuibile prevalentemente a Unipol Banca.

La **gestione degli attivi finanziari**, che aveva segnato risultati reddituali molto positivi fino al 30 giugno 2011, nell'ultimo trimestre è stata condizionata dall'aggravarsi della crisi dei debiti sovrani di alcuni Paesi dell'Area Euro e, soprattutto, dal coinvolgimento dell'Italia nella crisi stessa.

In questo contesto, gli *asset* nel portafoglio del Gruppo Unipol hanno evidenziato, inevitabilmente, una perdita di valore con effetti sulla riserva patrimoniale delle attività finanziarie classificate come disponibili per la vendita e a conto economico per i titoli sottoposti ad *impairment*. Nonostante gli effetti della crisi dei mercati la gestione finanziaria, nel periodo in esame, ha ottenuto una redditività lorda a conto economico, a nuovo perimetro, pari a circa il 3,6%.

La crescita della riserva patrimoniale negativa su titoli classificati disponibili per la vendita ha influenzato la posizione di solvibilità del Gruppo, che comunque al 30 settembre scorso si mantiene positiva e pari a circa 1,2 volte i requisiti regolamentari richiesti, non considerando i potenziali effetti positivi legati al provvedimento recentemente adottato dall'ISVAP a fronte della reiterazione del D.L. n. 185/2008 (cosiddetto decreto anticrisi).

---

<sup>3</sup> Effettuate ante 2010

## **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

Nel periodo successivo al 30 settembre è perdurato il quadro di instabilità e le tensioni relative ai mercati dell'Eurozona ed, in particolare, alla crisi del debito pubblico della Grecia, che hanno coinvolto anche i titoli di Stato italiani. Tutto ciò sta condizionando l'andamento dei mercati finanziari, che presentano una forte volatilità, così come l'andamento dello *spread* dei titoli di Stato italiani rispetto a quelli del debito tedesco.

Riguardo al comparto Bancario, in data 9 novembre 2011 l'Assemblea dei Soci di Unipol Banca ha approvato un aumento di capitale da 100 milioni di euro conseguente alla delibera consiliare del 28 giugno 2011 ed al benessere ricevuto dall'Autorità di Vigilanza.

Per quanto concerne il risultato economico consolidato dell'esercizio 2011, il miglioramento in atto della gestione industriale consente di confermare l'obiettivo di crescita del risultato di Gruppo ottenuto nello scorso esercizio. Ovviamente l'estrema volatilità che sta caratterizzando la situazione del debito sovrano italiano, come pure l'incertezza di queste ore, obbligano alla cautela nel formulare previsioni anche di brevissimo periodo.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, preso atto del contenuto della sentenza emessa dal Tribunale Ordinario di Milano lo scorso 31 ottobre, al termine del procedimento di primo grado relativo alla tentata acquisizione del controllo della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., rinnovando la solidarietà e la stima all'Amministratore Delegato Carlo Cimbri, nonché la piena ed incondizionata fiducia nel suo operato.

Unipol Gruppo Finanziario, così come il dottor Cimbri, proporrà appello avverso la pronuncia di primo grado, confidando nel riconoscimento della legittimità della condotta della Società e del suo Amministratore Delegato.

\*\*\*\*\*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2011 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 l'11 novembre 2011. Il Resoconto sarà altresì disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.unipol.it](http://www.unipol.it)

\* \* \* \*

I risultati dei primi nove mesi 2011 del Gruppo Unipol saranno presentati alla comunità finanziaria oggi pomeriggio, alle ore 18.30 tramite webcasting (dal sito [www.unipol.it](http://www.unipol.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 1212818003 (dall'UK). Analisti finanziari e investitori istituzionali potranno porre domande al termine della presentazione attraverso le indicazioni fornite dall'operatore. Gli altri dettagli tecnici per accedere all'evento sono disponibili nella home-page del sito [www.unipol.it](http://www.unipol.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 contabilizzati
- Loss Ratio: rapporto tra sinistri e premi di competenza
- Combined Ratio: Loss Ratio + Expense Ratio
- APE: Annual Premium Equivalent, somma tra i premi Anni e Ricorrenti + un decimo dei premi unici

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

[www.unipol.it](http://www.unipol.it)

## Contatti

### **Relazioni Istituzionali e Rapporti con i Media**

Stefano Genovese  
Unipol Gruppo Finanziario  
Tel +39 06 47771207  
[stefano.genovese@unipol.it](mailto:stefano.genovese@unipol.it)  
[press@unipol.it](mailto:press@unipol.it)

Carla Chiari  
Unipol Gruppo Finanziario  
Tel +39 02 51815021/338 7207314  
[carla.chiari@unipol.it](mailto:carla.chiari@unipol.it)

### **Barabino & Partners**

Massimiliano Parboni  
[m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)  
Tel +39 06 6792929/335 8304078  
Giovanni Vantaggi  
[g.vantaggi@barabino.it](mailto:g.vantaggi@barabino.it)  
Tel +39 02 72023535/328 8317379

### **Relazioni con gli Investitori**

Adriano Donati  
Unipol Gruppo Finanziario  
Tel +39 051 5077933  
[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.it)

**Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata - Attività**
*Valori in Milioni di Euro*

		30/9/2011	31/12/2010
<b>1</b>	<b>ATTIVITÀ IMMATERIALI</b>	<b>2.055</b>	<b>2.058</b>
1.1	Avviamento	1.942	1.942
1.2	Altre attività immateriali	113	116
<b>2</b>	<b>ATTIVITÀ MATERIALI</b>	<b>716</b>	<b>660</b>
2.1	Immobili	668	607
2.2	Altre attività materiali	48	53
<b>3</b>	<b>RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>	<b>430</b>	<b>460</b>
<b>4</b>	<b>INVESTIMENTI</b>	<b>34.266</b>	<b>33.815</b>
4.1	Investimenti immobiliari	179	197
4.2	Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	48	46
4.3	Investimenti posseduti sino alla scadenza	1.754	1.823
4.4	Finanziamenti e crediti	15.436	14.755
4.5	Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.989	13.024
4.6	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	3.860	3.971
<b>5</b>	<b>CREDITI DIVERSI</b>	<b>1.553</b>	<b>1.895</b>
5.1	Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	593	894
5.2	Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	58	61
5.3	Altri crediti	902	940
<b>6</b>	<b>ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>	<b>996</b>	<b>12.634</b>
6.1	Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	0	11.812
6.2	Costi di acquisizione differiti	20	21
6.3	Attività fiscali differite	619	510
6.4	Attività fiscali correnti	20	22
6.5	Altre attività	336	269
<b>7</b>	<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>223</b>	<b>232</b>
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>40.238</b>	<b>51.754</b>

**Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata - Patrimonio netto e passività**
*Valori in Milioni di Euro*

		30/9/2011	31/12/2010
<b>1</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.365</b>	<b>4.021</b>
1.1	di pertinenza del gruppo	3.260	3.648
1.1.1	Capitale	2.699	2.699
1.1.2	Altri strumenti patrimoniali		
1.1.3	Riserve di capitale	1.506	1.506
1.1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	85	56
1.1.5	(Azioni proprie)	0	0
1.1.6	Riserva per differenze di cambio nette		
1.1.7	Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.080	-643
1.1.8	Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-13	-2
1.1.9	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	63	32
1.2	di pertinenza di terzi	104	373
1.2.1	Capitale e riserve di terzi	116	356
1.2.2	Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-22	-23
1.2.3	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	9	39
<b>2</b>	<b>ACCANTONAMENTI</b>	<b>96</b>	<b>85</b>
<b>3</b>	<b>RISERVE TECNICHE</b>	<b>22.315</b>	<b>22.246</b>
<b>4</b>	<b>PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>12.813</b>	<b>12.653</b>
4.1	Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	1.434	1.473
4.2	Altre passività finanziarie	11.379	11.181
<b>5</b>	<b>DEBITI</b>	<b>522</b>	<b>452</b>
5.1	Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	77	60
5.2	Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	69	30
5.3	Altri debiti	376	361
<b>6</b>	<b>ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO</b>	<b>1.127</b>	<b>12.298</b>
6.1	Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	0	11.386
6.2	Passività fiscali differite	377	266
6.3	Passività fiscali correnti	30	24
6.4	Altre passività	721	622
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>40.238</b>	<b>51.754</b>



**Conto Economico consolidato**
*Valori in Milioni di Euro*

		30/9/2011	30/9/2010
1.1	Premi netti	6.972	6.464
1.1.1	<i>Premi lordi di competenza</i>	7.094	6.562
1.1.2	<i>Premi ceduti in riassicurazione di competenza</i>	-123	-98
1.2	Commissioni attive	101	93
1.3	Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	-237	-93
1.4	Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	1	2
1.5	Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	1.430	1.369
1.5.1	<i>Interessi attivi</i>	1.087	865
1.5.2	<i>Altri proventi</i>	98	80
1.5.3	<i>Utili realizzati</i>	148	299
1.5.4	<i>Utili da valutazione</i>	98	124
1.6	Altri ricavi	84	106
<b>1</b>	<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>8.352</b>	<b>7.941</b>
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	6.397	6.344
2.1.1	<i>Importi pagati e variazione delle riserve tecniche</i>	6.438	6.383
2.1.2	<i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	-41	-38
2.2	Commissioni passive	23	22
2.3	Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	24	0
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	517	332
2.4.1	<i>Interessi passivi</i>	199	157
2.4.2	<i>Altri oneri</i>	10	9
2.4.3	<i>Perdite realizzate</i>	99	61
2.4.4	<i>Perdite da valutazione</i>	209	105
2.5	Spese di gestione	1.014	969
2.5.1	<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione</i>	617	600
2.5.2	<i>Spese di gestione degli investimenti</i>	13	10
2.5.3	<i>Altre spese di amministrazione</i>	384	359
2.6	Altri costi	186	158
<b>2</b>	<b>TOTALE COSTI E ONERI</b>	<b>8.160</b>	<b>7.825</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>192</b>	<b>116</b>
3	Imposte	119	70
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>72</b>	<b>45</b>
4	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0	0
	<b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO</b>	<b>72</b>	<b>45</b>
	<i>di cui di pertinenza del gruppo</i>	63	18
	<i>di cui di pertinenza di terzi</i>	9	27

**Sintesi conto economico consolidato per settori**
*Valori in Milioni di Euro*

	RAMI DANNI			RAMI VITA			SETTORE ASSICURATIVO			SETTORE BANCARIO			SETTORE Holding e Servizi			Elisioni intersettoriali		TOTALE CONSOLIDATO		
	set-11	set-10	var. %	set-11	set-10	var. %	set-11	set-10	var. %	set-11	set-10	var. %	set-11	set-10	var. %	set-11	set-10	set-11	set-10	var. %
	Premi netti	3.164	3.084	2,6	3.807	3.380	12,6	6.972	6.464	7,8									6.972	6.464
Commissioni nette	0	0		8	4		8	4		92	83	11,1	1	0		-22	-15	79	71	10,1
Proventi/oneri finanziari (escl. att/pass designate a fair value)	154	122	26,2	530	617	-14,2	683	739	-7,6	121	129	-6,1	-18	134		-37	-146	749	856	-12,5
<i>Interessi netti</i>	145	108		616	474		762	582		154	159		-13	-17				903	723	
<i>Altri proventi e oneri</i>	30	29		49	33		79	62		0	1		14	137		-22	-146	71	54	
<i>Utili e perdite realizzate</i>	3	27		44	162		47	189		7	5		-19	13				35	207	
<i>Utili e perdite da valutazione</i>	-24	-43		-180	-50		-205	-93		-40	-35		0	1		-14	0	-259	-128	
Oneri netti relativi ai sinistri	-2.436	-2.547	-4,4	-4.057	-3.708	9,4	-6.492	-6.256	3,8									-6.492	-6.256	3,8
Spese di gestione	-681	-646	5,4	-115	-103	11,5	-797	-750	6,3	-200	-199	0,7	-63	-64	-1,0	46	43	-1.014	-969	4,6
<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione</i>	-565	-544	3,8	-59	-62	-5,7	-624	-606	2,9							7	7	-617	-600	2,8
<i>Altre spese</i>	-116	-102	14,0	-57	-41	37,7	-173	-143	20,8	-200	-199	0,7	-63	-64	-1,0	39	37	-397	-369	7,5
Altri proventi/oneri	-62	-24	159,8	-44	-36	22,6	-106	-60	77,1	5	3	56,3	6	28	-78,8	-8	-23	-102	-52	97,6
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>140</b>	<b>-12</b>		<b>129</b>	<b>154</b>	<b>-16,4</b>	<b>268</b>	<b>142</b>	<b>88,4</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>10,2</b>	<b>-75</b>	<b>98</b>		<b>-20</b>	<b>-141</b>	<b>192</b>	<b>116</b>	<b>65,8</b>
Imposte																		-119	-70	69,6
<b>Utile (perdita) consolidato</b>																		<b>72</b>	<b>45</b>	<b>59,9</b>
<i>Utile (perdita) di Gruppo</i>																		63	18	
<i>Utile (perdita) di terzi</i>																		9	27	