

Presentazione dei risultati consolidati al 31 dicembre 2013

Carlo Cimbri - Amministratore Delegato

Bologna, 20 marzo 2014

UnipolSai
ASSICURAZIONI

Unipol
GRUPPO

Agenda

- **L'operazione Fondiaria-SAI**
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

NOTA: I dati di UnipolSai riportati nella presentazione sono dati consolidati pro-forma, di natura gestionale e relativi al perimetro del gruppo UnipolSai post fusione.

I dati economici consolidati 2012 di Unipol Gruppo Finanziario includono il perimetro del Gruppo UnipolSai post fusione per l'intero esercizio. I dati di Unipol Gruppo Finanziario, quando non diversamente specificato, sono da intendersi dati consolidati.

L'OPERAZIONE FONDIARIA-SAI

Un progetto coerente nel tempo...

**Progetto industriale originario
invariato durante i 24 mesi
dell'iter autorizzativo**

- Salvataggio del Gruppo Fondiaria-SAI attraverso aumenti di capitale e la...
- ...fusione di Unipol Assicurazioni, Fondiaria-SAI, Milano Assicurazioni, Premafin in una unica società, al fine di creare UnipolSai, prima compagnia assicurativa Danni in Italia, sviluppando un...
- ...piano fondato su sinergie industriali, solidità patrimoniale, in ottica di creazione di valore e...
- ...gestione delle partecipazioni ex Fondiaria-SAI secondo una logica finanziaria e di gestione del rischio

...in un contesto di mercato difficile...

Rischio Paese

Mercato equity difficile

- Spread Titoli Governativi Italia vs Bund a oltre 500 bps (gennaio 2012)
- Downgrading ripetuti sul Rating della Repubblica Italiana
- Indici Azionari in forte ribasso (FTSE Mib 2011 -25%, Eurostoxx 50 -18,4%)

L'OPERAZIONE FONDIARIA-SAI – segue

...in un quadro regolamentare complesso...

Numerosi passaggi autorizzativi completati...

- 12 autorizzazioni ottenute da Autorità di Vigilanza
- Oltre 1.500 pagine di documenti informativi e prospetti pubblicati

...adempiendo a prescrizioni di inusitato rigore

- Definita con Allianz cessione di 1,1 €mld di premi danni al fine di portare le quote di mercato sotto al 30% su ogni singolo ramo ministeriale e per ogni provincia
- Cessione integrale quote Generali e Mediobanca

...finanziato tutto con equity...

Aumenti di capitale richiesti al mercato

Rafforzamento patrimoniale di UnipolSai

- **1,7 miliardi di euro** (Unipol + Fondiaria-SAI), quasi il doppio del totale degli aumenti di capitale realizzati successivamente dalle società quotate italiane nel loro complesso
- **1,7 miliardi di euro** di rafforzamento patrimoniale di UnipolSai
 - 550 milioni di euro di investimenti diretti di Unipol Gruppo Finanziario sul Gruppo Fondiaria-Sai
 - 600 milioni di euro di aumento di capitale Unipol Assicurazioni pre fusione in UnipolSai
 - 550 milioni di euro di risorse reperite sul mercato

L'OPERAZIONE FONDIARIA-SAI – segue

...in corso di avanzata implementazione...

**Fusione UnipolSai
completata**

**Azioni di razionalizzazione
già intraprese**

- Da 3 società quotate (Fondiarria-SAI, Milano Assicurazioni, Premafin) a 1 (UnipolSai)
- Da 6 titoli azionari (Fondiarria-Sai Ord Risp A e Risp B, Milano Ord e Risp, Premafin) a 3 (UnipolSai Ord, UnipolSai Risp. A, UnipolSai Risp. B)
- Definito accordo con i sindacati per la riduzione degli organici per circa 900 dipendenti, grazie al ricorso alla sezione straordinaria del Fondo di Solidarietà di settore
- Cessione di ramo d'azienda con 500 dipendenti ad Allianz
- Razionalizzazione delle società del gruppo in corso di attuazione
- Applicazione dei sistemi di governance e delle policy consolidate del Gruppo Unipol alla nuova società UnipolSai

...che sta già dando risultati

Utile lordo tasse UnipolSai	1,2 miliardi di euro
Combined Ratio UnipolSai	93,3% (104,8% a fine 2011)
Solvency I UnipolSai	1,5x (0,8x Fondiarria-Sai a fine 2011)
Performance di Borsa dal 1 gennaio 2013	+247% Unipol Ord, +255% Unipol Priv, +164% UnipolSai ord ^a , + 207% UnipolSai Risp A ^a , + 256% UnipolSai Risp B ^a

^a fino al 6 gennaio 2014 dati relativi a Fondiarria-Sai

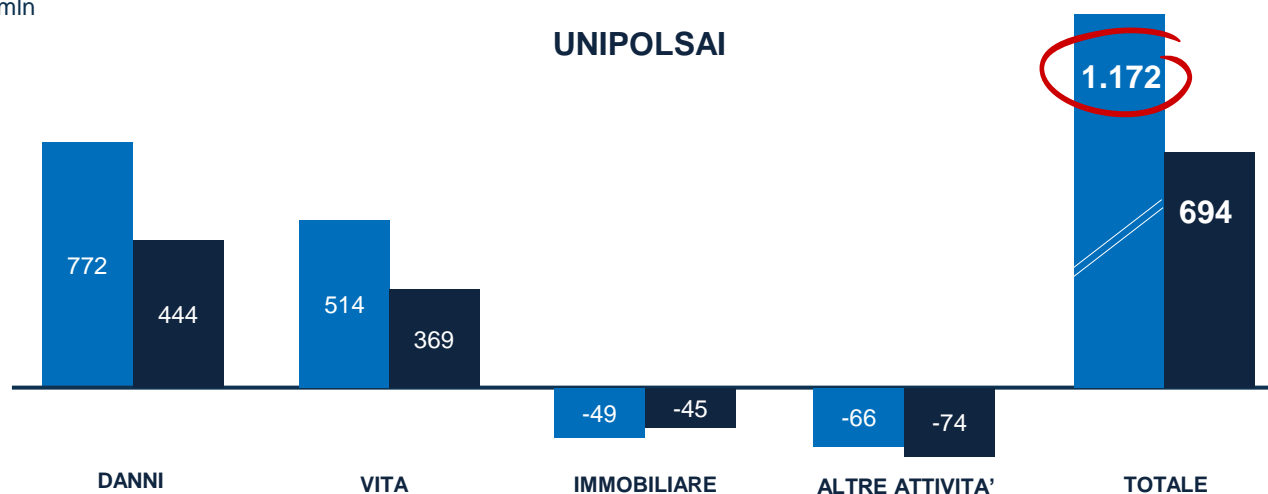
Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- **Risultati consolidati**
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

RISULTATI PER SETTORE 2013

€mln

UNIPOLSAI

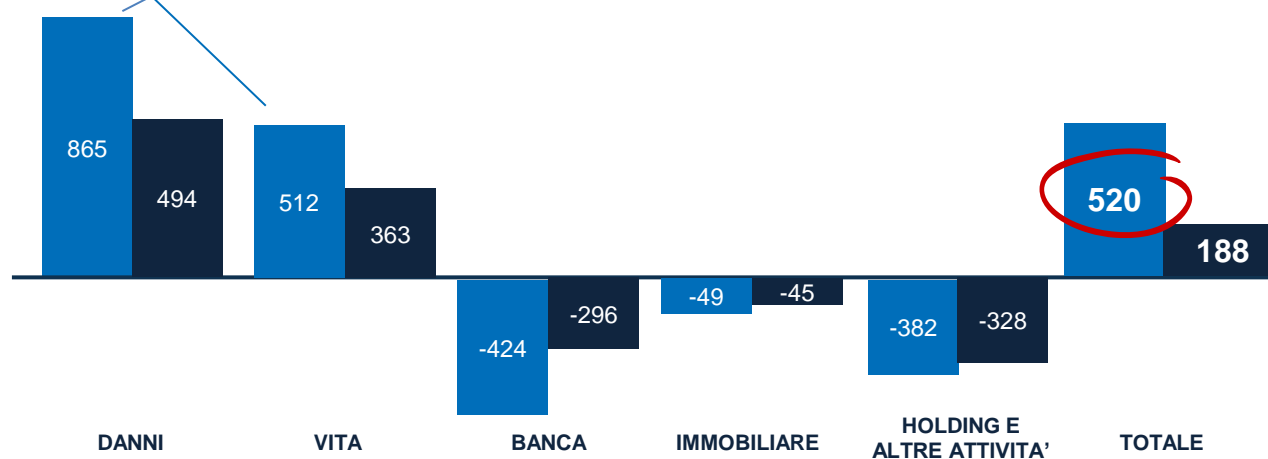


(dati in €mln al lordo delle imposte)

✓ costi di integrazione	-204
✓ addizionale IRES	-56
Totale	-256

Settore assicurativo ante imposte 1.376

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



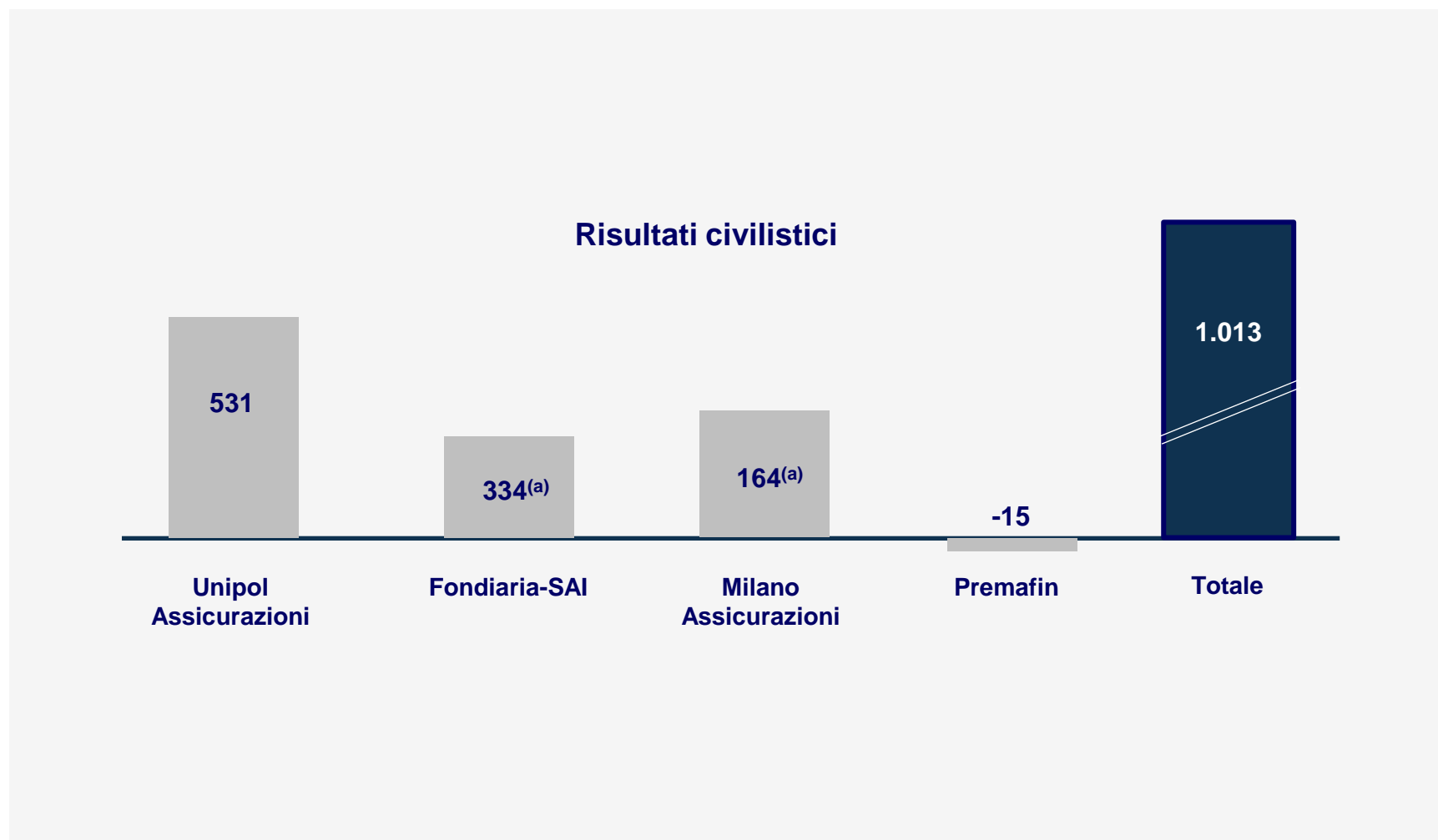
✓ accantonamenti UGF su crediti Unipol Banca	-200
✓ Unipol Banca: accantonamenti su crediti	-306
✓ Unipol Banca: azzeramento avviamenti e svalutazione altri attivi finanziari	-176
✓ addizionale IRES	-73
Totale	-755

■ Risultato consolidato ante imposte

■ Risultato consolidato netto

UNIPOLSAI: RISULTATI NETTI 2013 SOCIETA' COINVOLTE NELLA FUSIONE

€mln



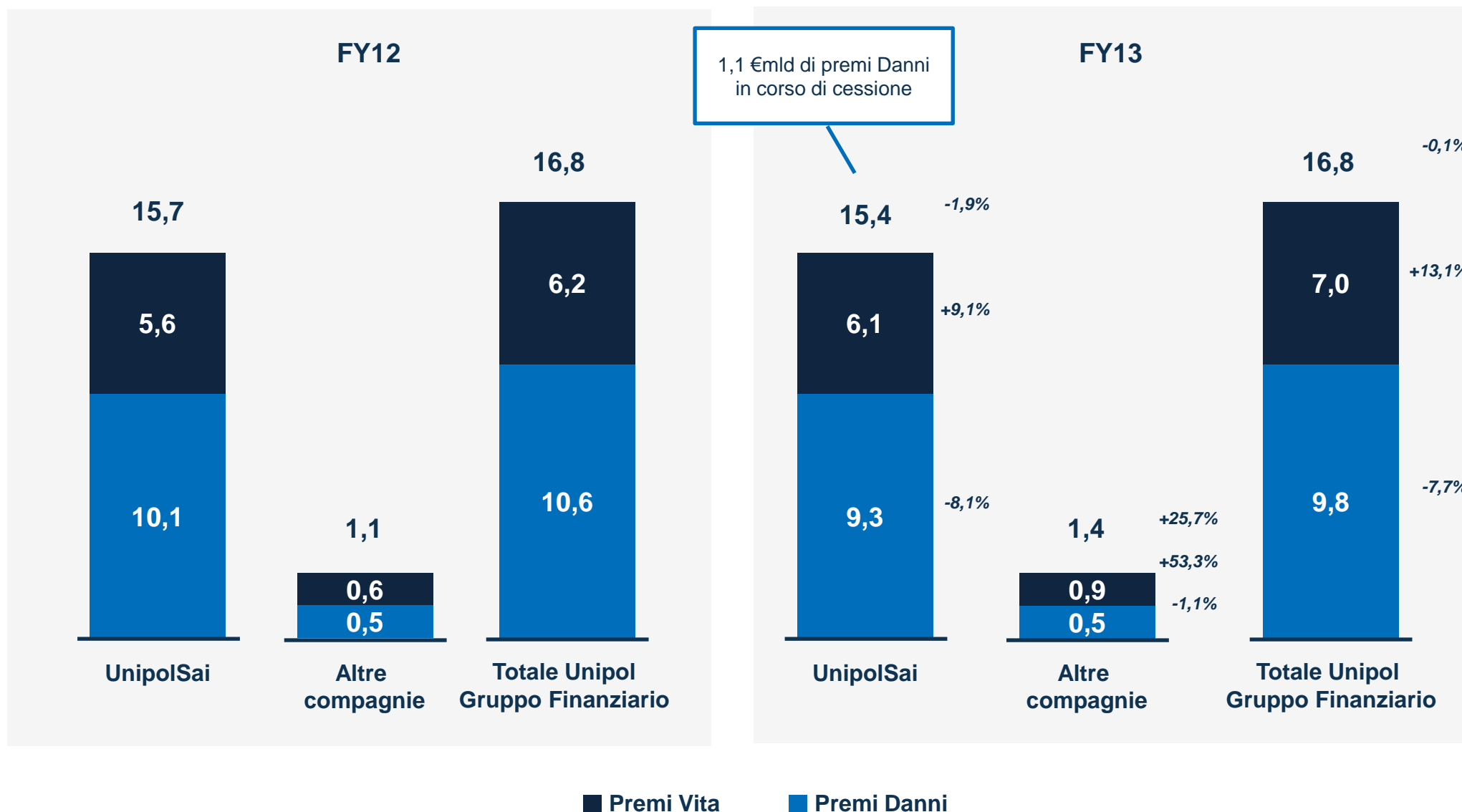
^(a) plusvalenza su quote Banca d'Italia: 88 €mln su Fondiaria-SAI e 44 €mln su Milano Assicurazioni (al netto delle imposte) come da prescrizione IVASS.

Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

RACCOLTA ASSICURATIVA DIRETTA

€mld

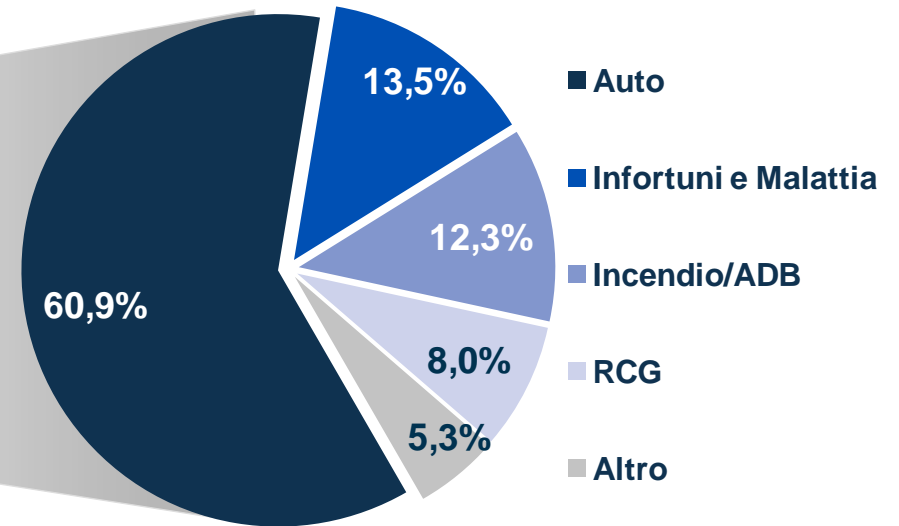
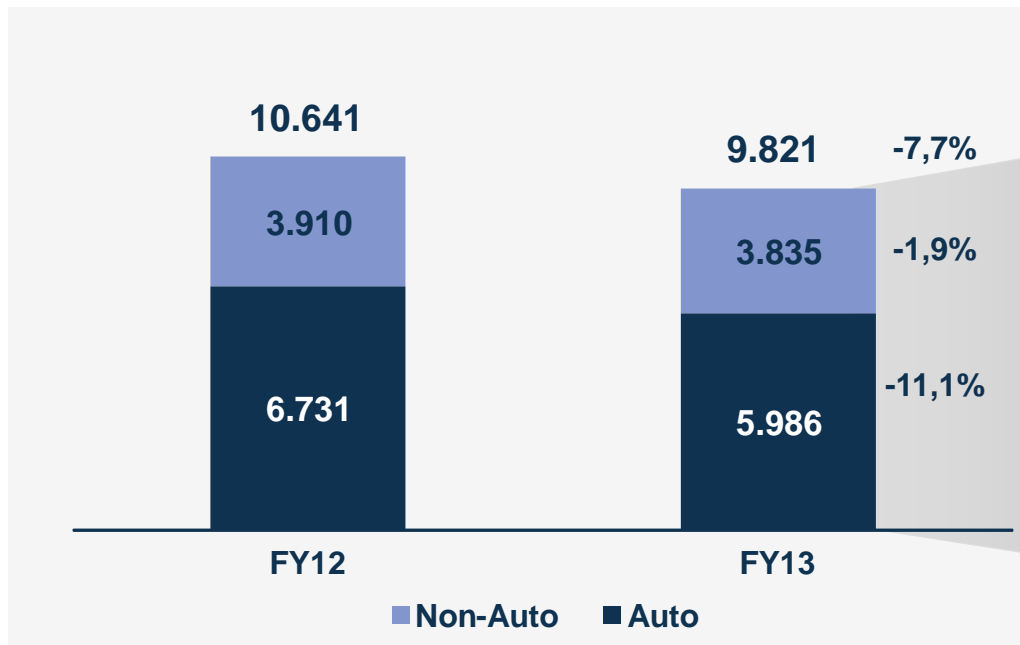


Agenda

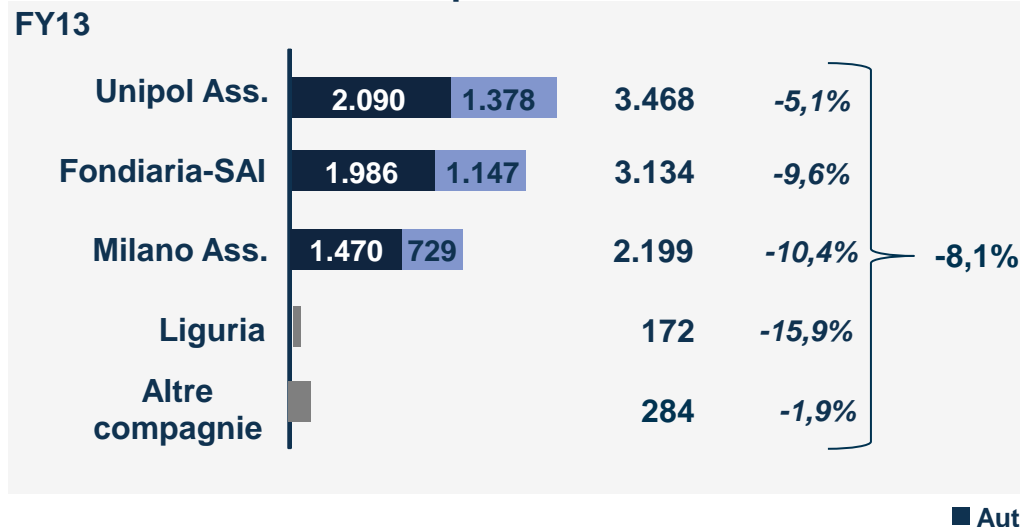
- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - ***Area assicurativa danni***
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

RACCOLTA PREMI DIRETTI DANNI – UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

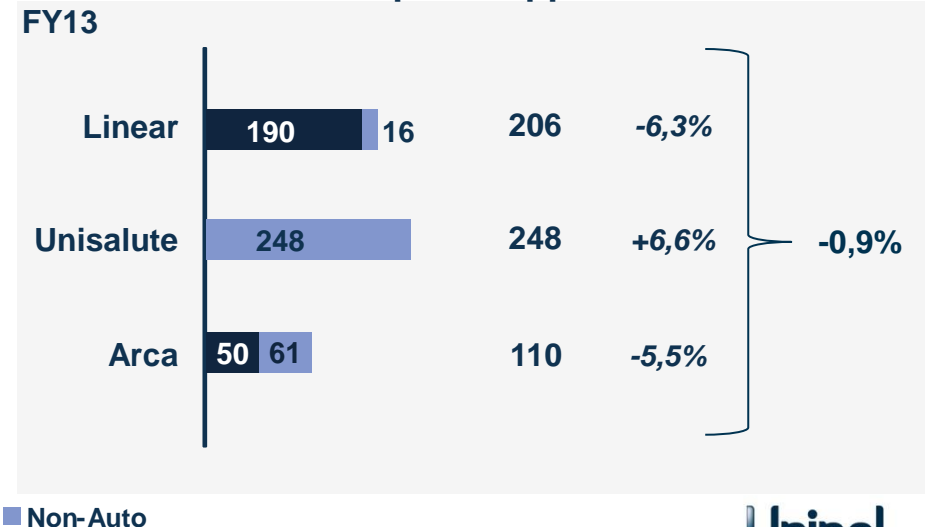
€mln



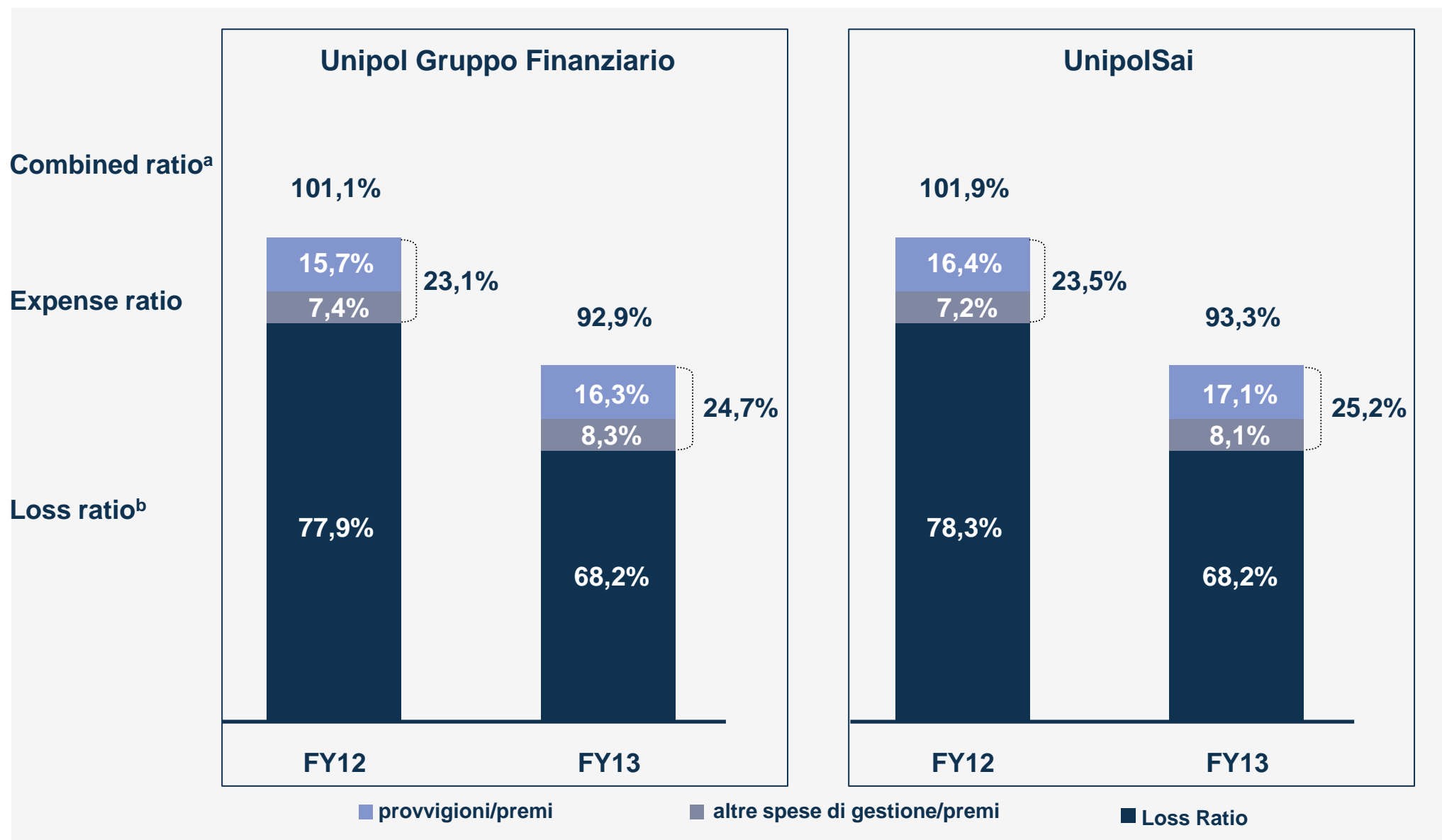
UnipolSai



Altre società Unipol Gruppo Finanziario



DANNI - COMBINED RATIO



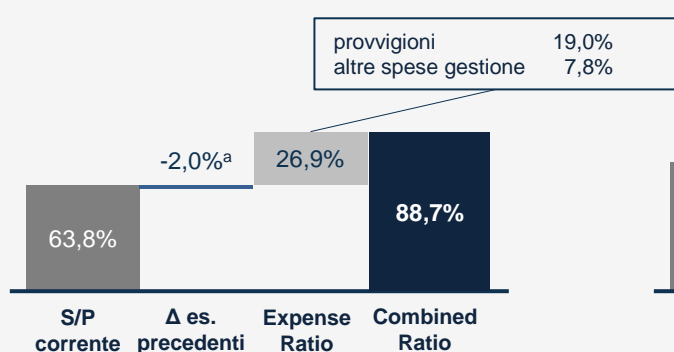
^a lavoro diretto

^b include APT/premi

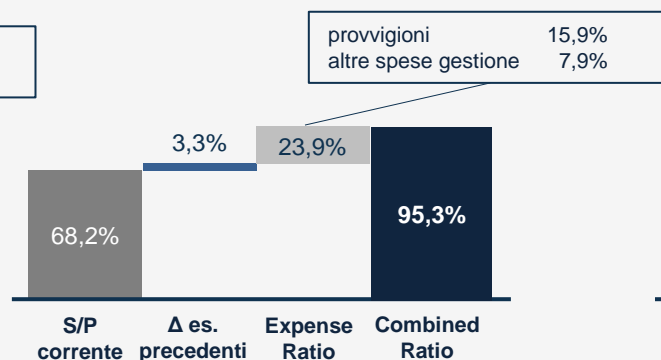
DANNI - COMBINED RATIO PRINCIPALI SOCIETA'

FY13

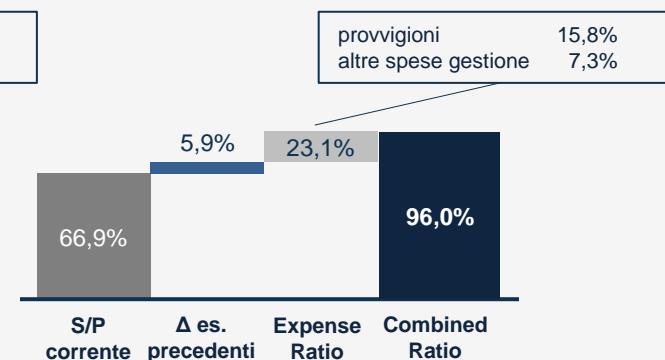
Unipol Assicurazioni SpA



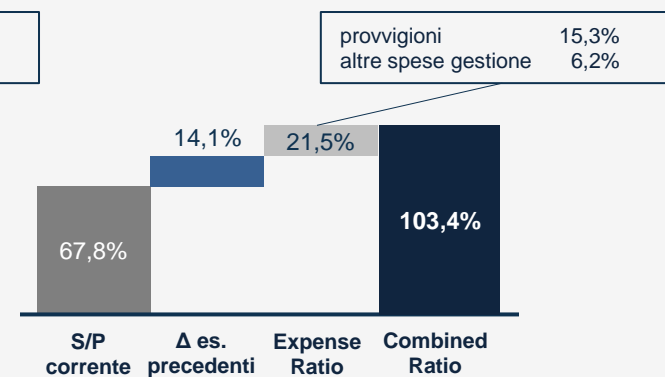
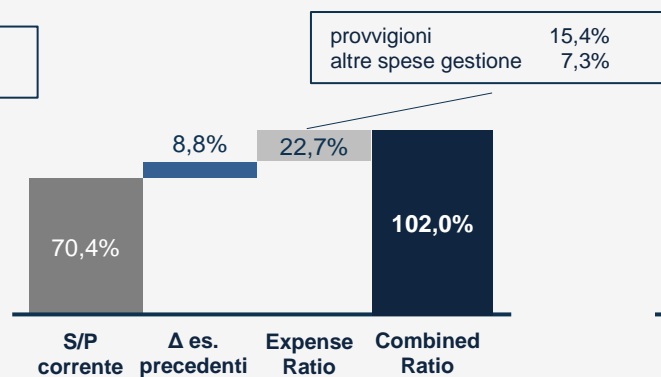
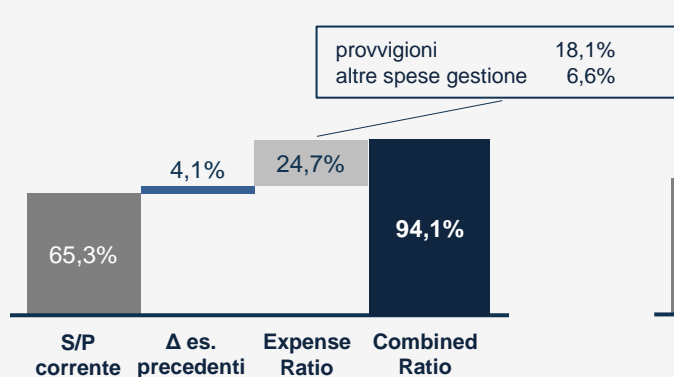
Fondiarria-SAI SpA



Milano Assicurazioni SpA



FY12



^a relativo ai rami elementari

DANNI – INDICATORI TECNICI RCA 2013

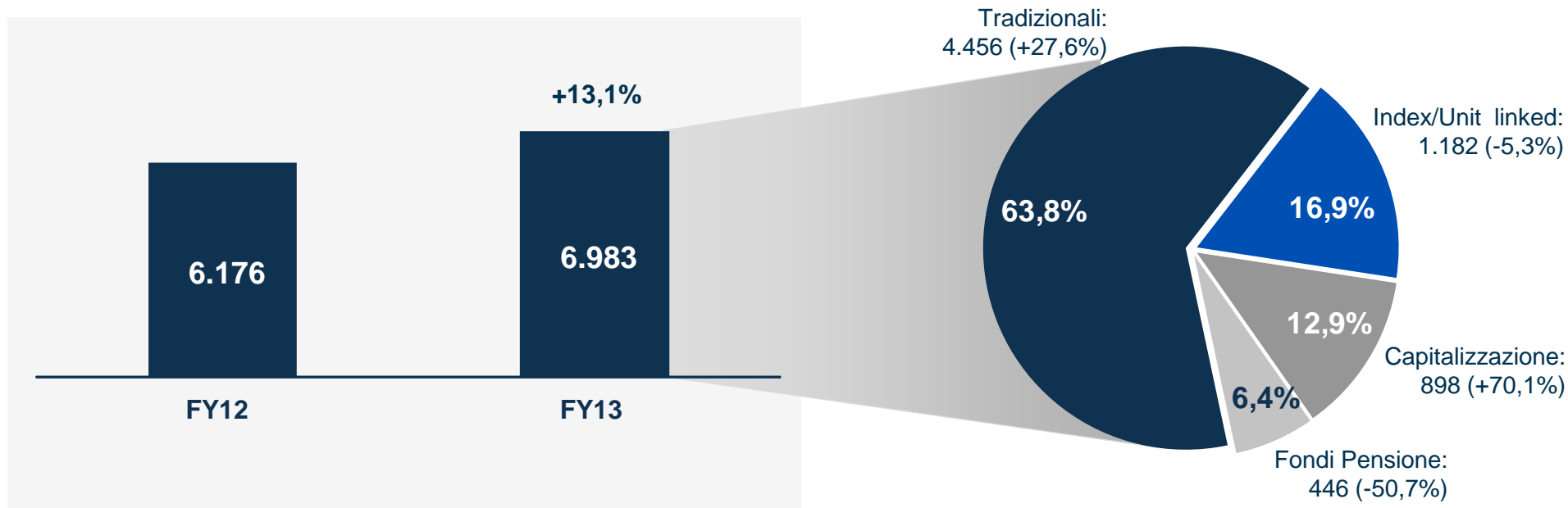
	Unipol Ass.ni S.p.A.	Fondiaria-SAI S.p.A.	Milano Ass.ni S.p.A.
	<i>var. su FY12</i>	<i>var. su FY12</i>	<i>var. su FY12</i>
Portafoglio totale di cui: Singole Flotte	-3,4% -2,9% -11,5%	-6,7% -6,5% -8,4%	-5,6% -5,7% -0,3%
Premio Medio di portafoglio	-4,6%	-5,9%	-5,9%
Numero Denunce (sinistri passivi con seguito)	-7,6%	-15,8%	-14,4%
Frequenza	-0,2 p.p.	-0,5 p.p.	-0,6 p.p.

Agenda

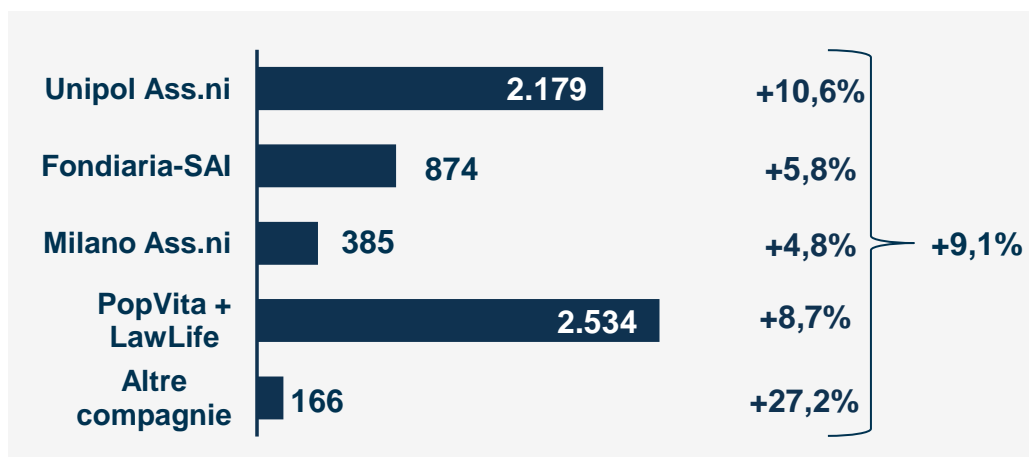
- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa danni*
 - **Area assicurativa vita**
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

RACCOLTA PREMI DIRETTI VITA - UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

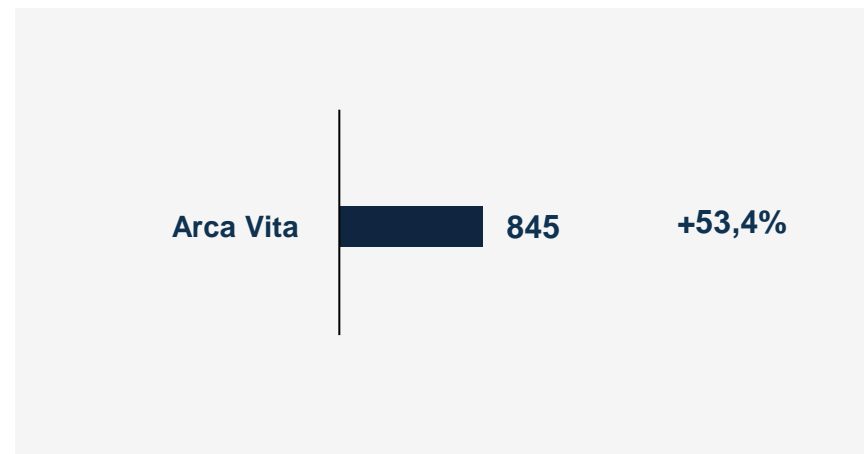
€mln



UnipolSai



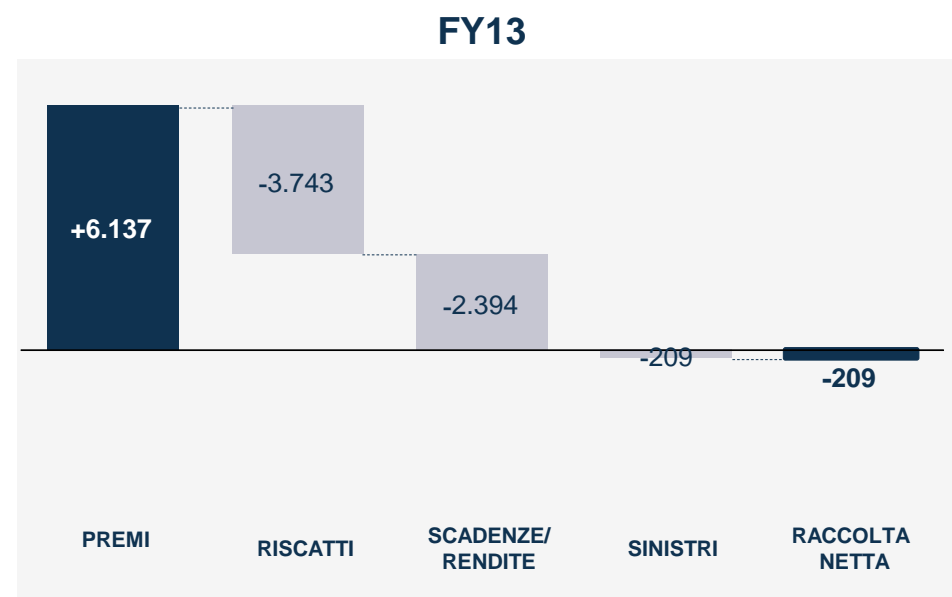
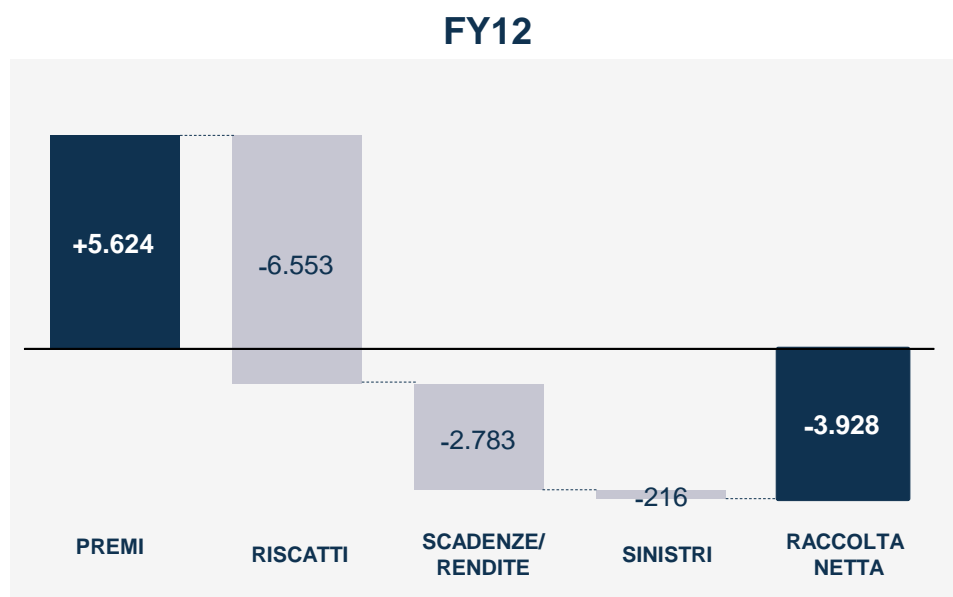
Altre società Unipol Gruppo Finanziario



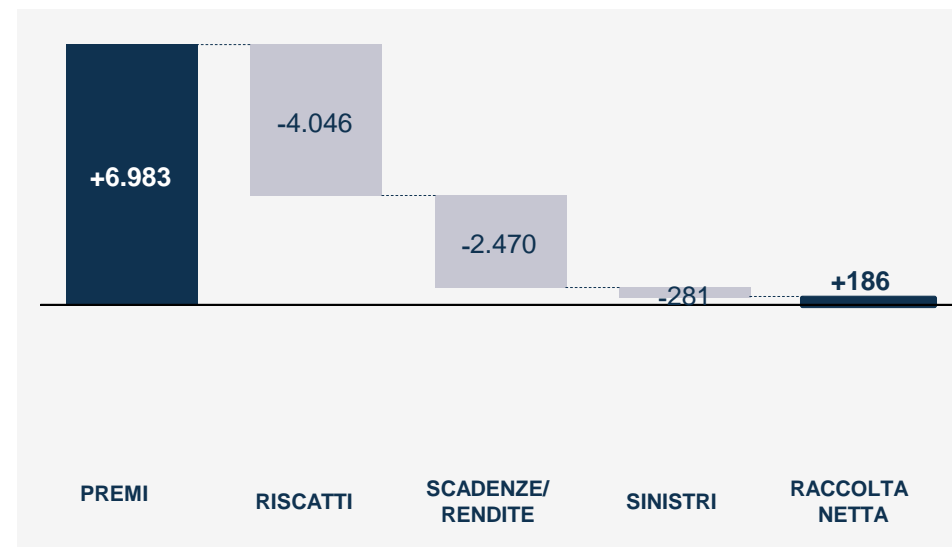
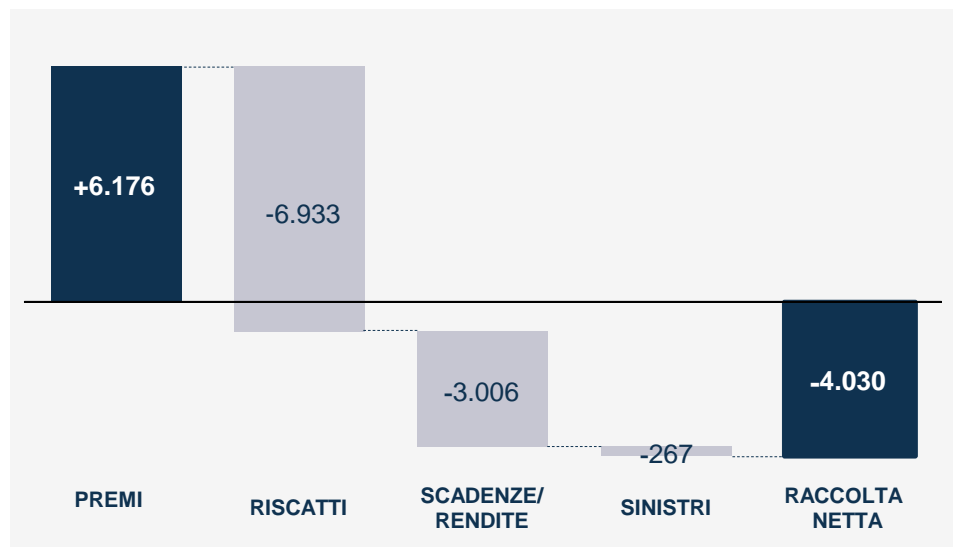
VITA - RACCOLTA NETTA

€mln

UnipolSai



Unipol Gruppo Finanziario



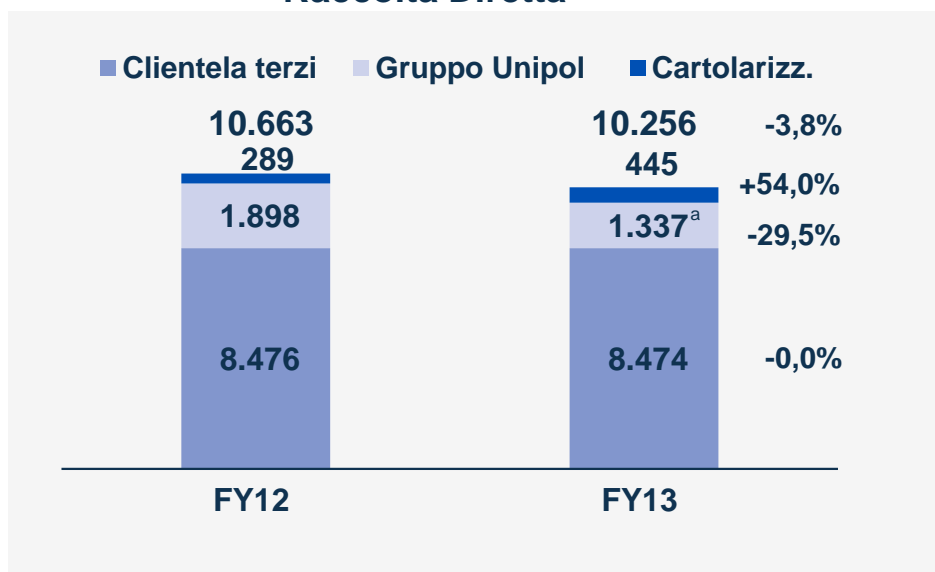
Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- **Area bancaria**
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

COMPARTO BANCARIO

€mln

Raccolta Diretta



Impieghi^b



Indicatori

Indicatori su crediti Gruppo Unipol	FY12	FY13	Δ
Crediti deteriorati netti	2.016	2.119	+104
Crediti deteriorati netti / impieghi	18,7%	21,0%	+2.3 p.p.
% copertura sofferenze	39%	50%	+11 p.p.
% copertura deteriorati	26%	37%	+11 p.p.
% copertura tot. crediti	7%	12%	+5 p.p.
Indicatori patrimoniali comparto bancario	FY12	FY13	
Tier 1 ratio (= Core Tier 1 ratio)	8,7%	7,7%	
Total capital ratio	14,3%	13,4%	
Indicatori economici comparto bancario	FY12	FY13	
Margine interesse	248	251	
Margine intermediazione	411	365	
Cost/Income ratio	71,3%	79,1%	
Risultato netto	-21	-296	
✓ Accantonamenti su crediti FY13 (522 bps)		526	
✓ Azzeramento avviamenti e svalutazione altri attivi finanziari		176	

Dati gestionali aggregati inclusivi del Gruppo Unipol Banca e del Gruppo Banca Sai

^a al netto dell'importo relativo all'aumento di capitale di Unipol Assicurazioni

^b al netto degli accantonamenti a livello di UGF S.p.A..

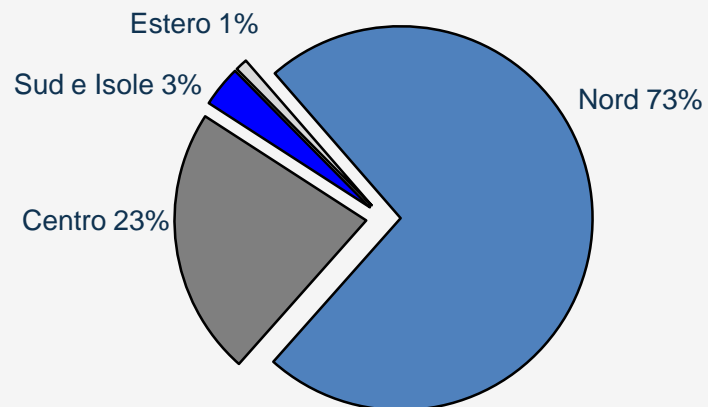
Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- **Gestione immobiliare e società diversificate**
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

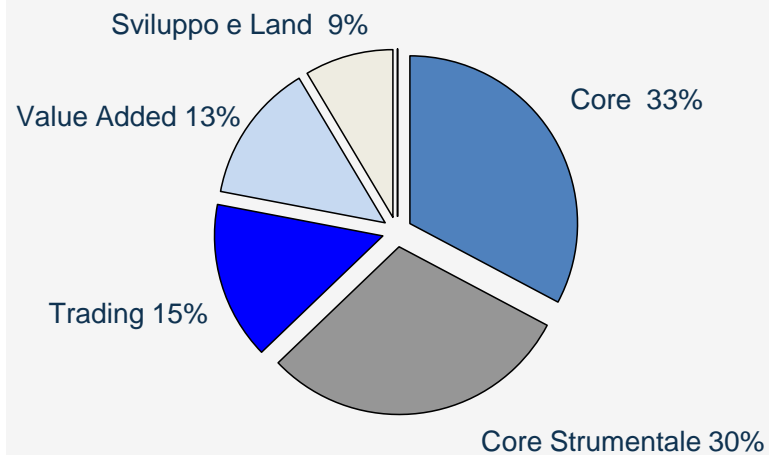
PATRIMONIO IMMOBILIARE - UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Portafoglio totale 4,8 €mld

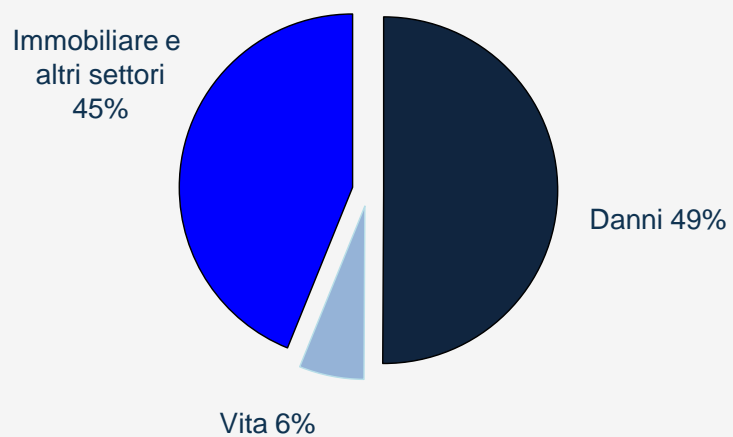
Breakdown per area geografica



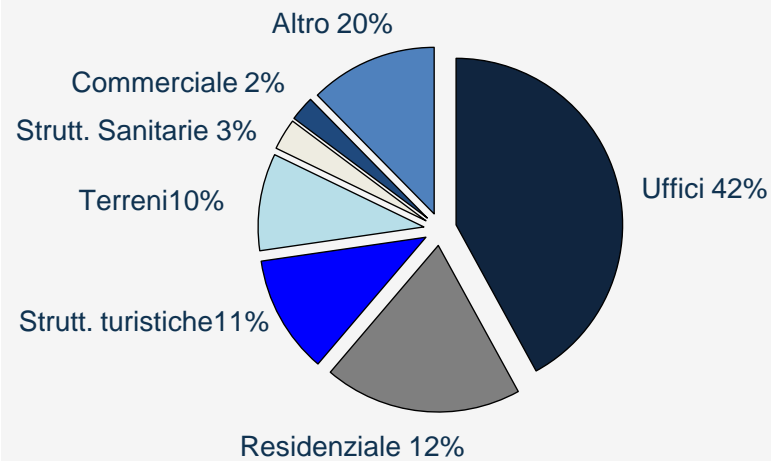
Breakdown per cluster



Breakdown per settore

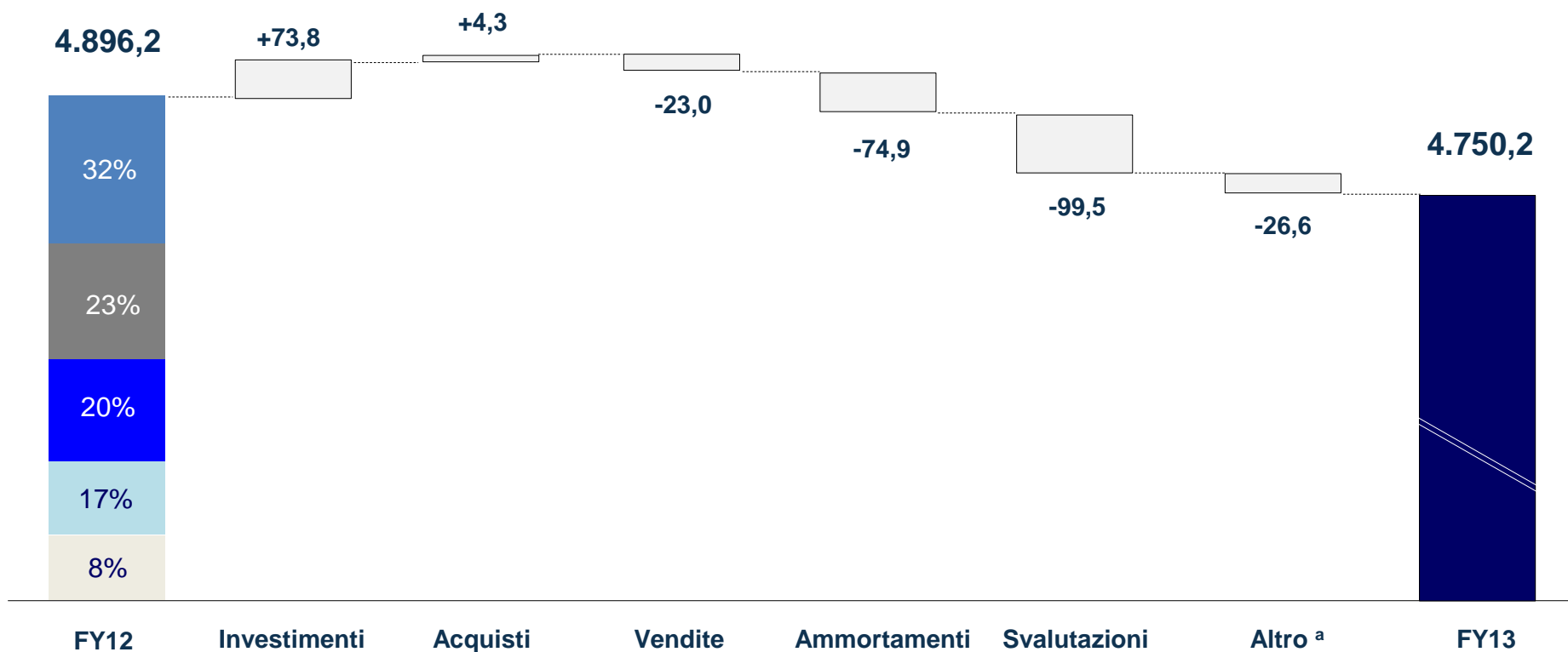


Breakdown per destinazione d'uso



EVOLUZIONE PATRIMONIO IMMOBILIARE – UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

€mln



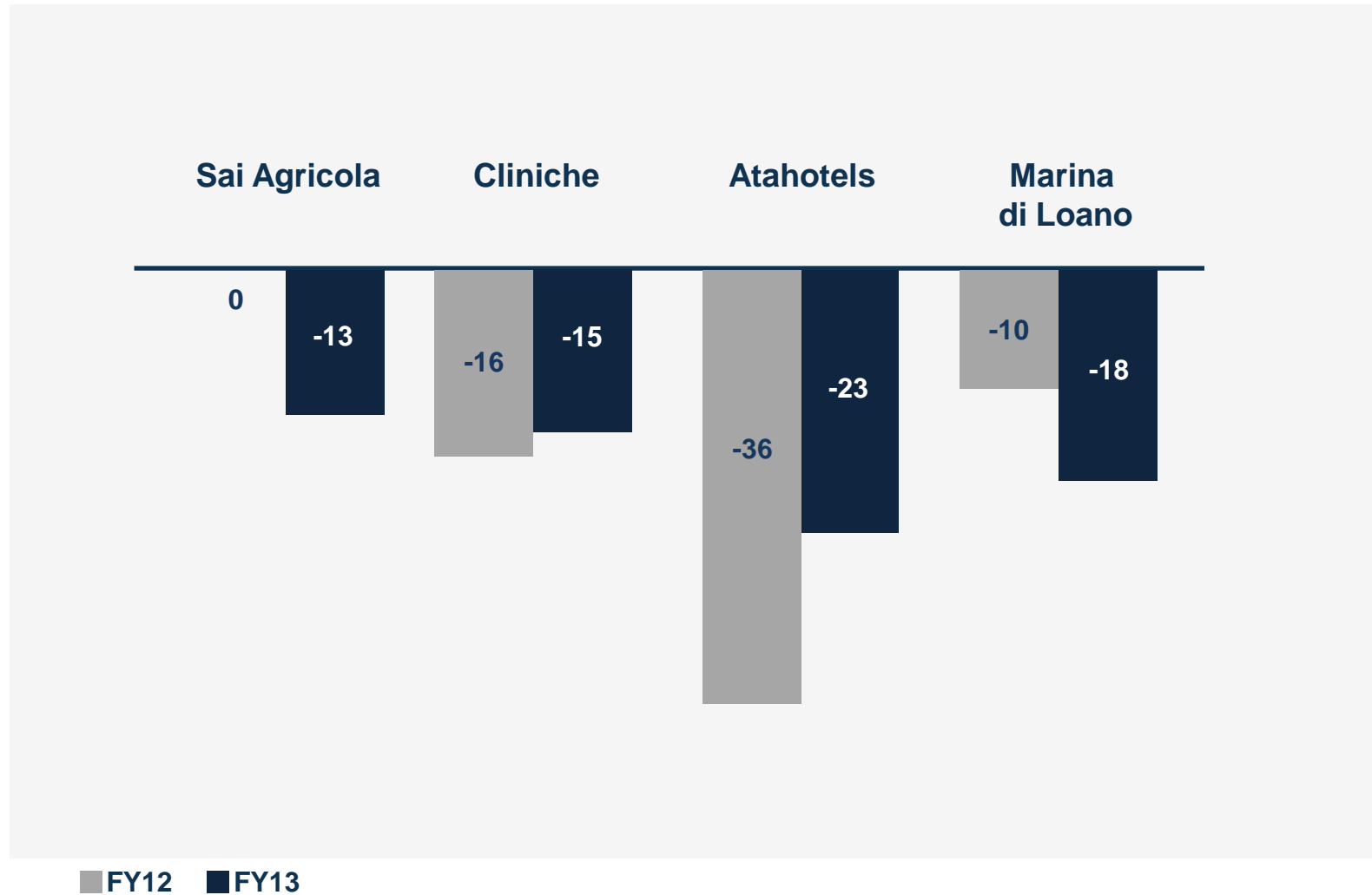
■ Core
 ■ Trading
 ■ Sviluppo e Land
 ■ Core Strum.
 ■ Value Added

Dati gestionali

^a Il totale comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui R.E. Funds collegati

SOCIETA' DIVERSIFICATE – RISULTATI NETTI DELLE PRINCIPALI SOCIETA'

€mln



Agenda

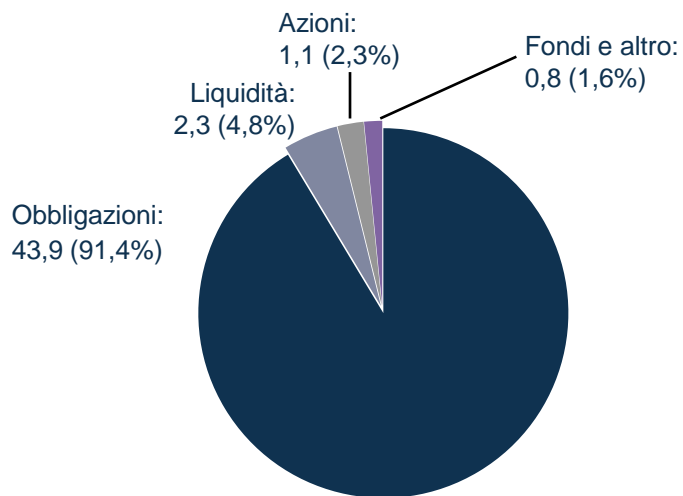
- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- **Gestione finanziaria**
- Capitale e Solvency
- Risultati civilistici e dividendi

INVESTIMENTI FINANZIARI 2013

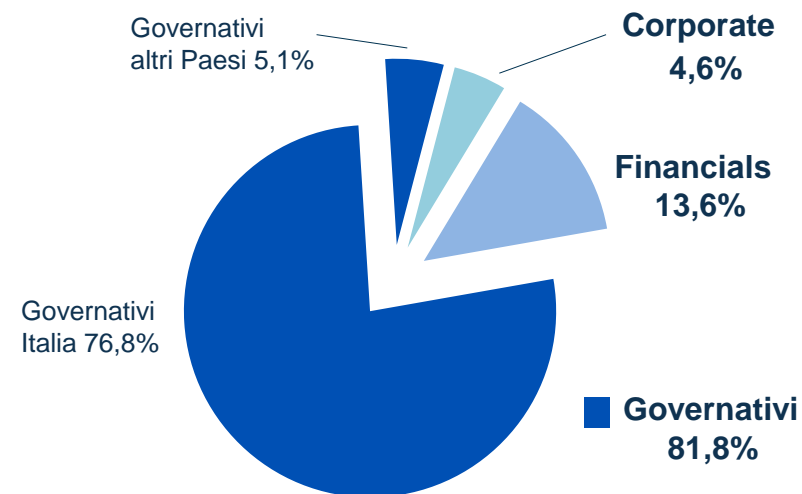
€mld

Unipol Gruppo Finanziario

Investimenti totali 48,1 €mld - Breakdown per tipologia di asset

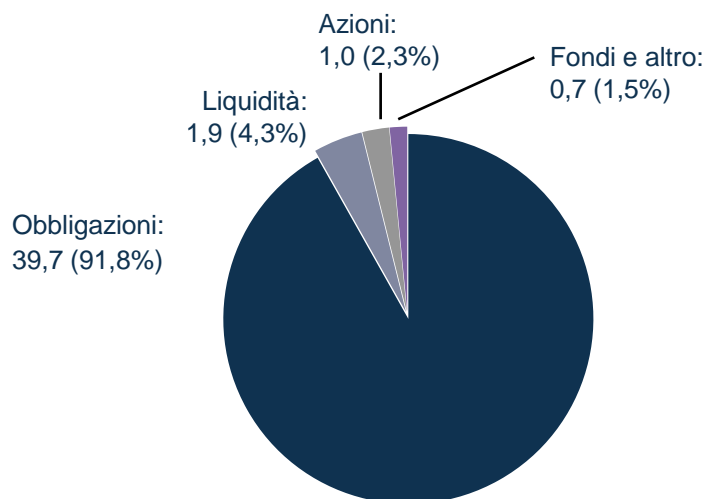


Portafoglio obbligazionario 43,9 €mld

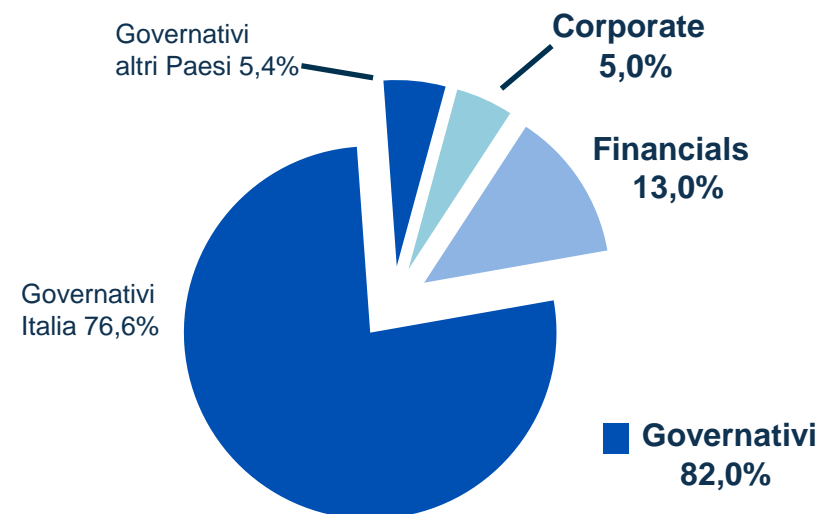


UnipolSai

Investimenti totali 43,2 €mld - Breakdown per tipologia di asset

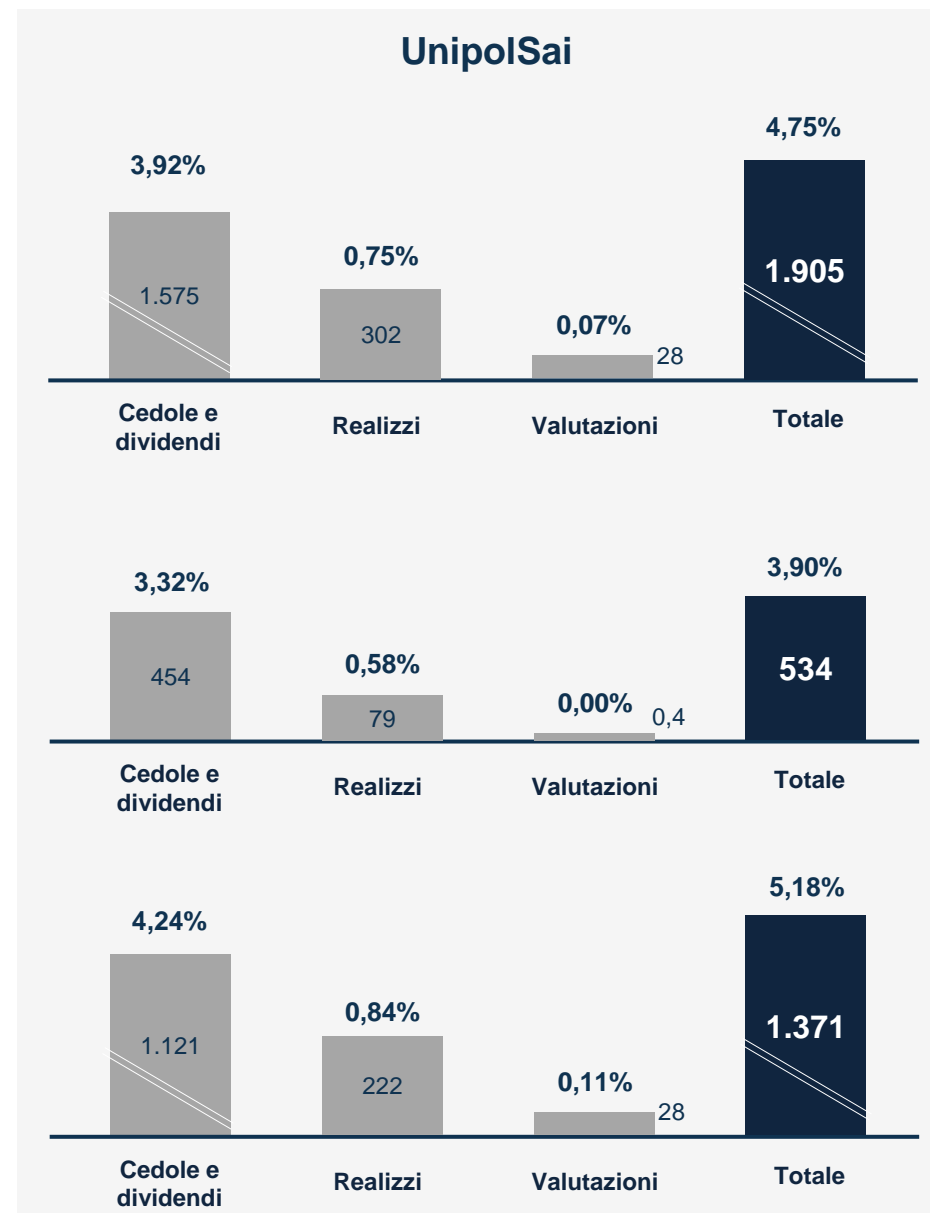
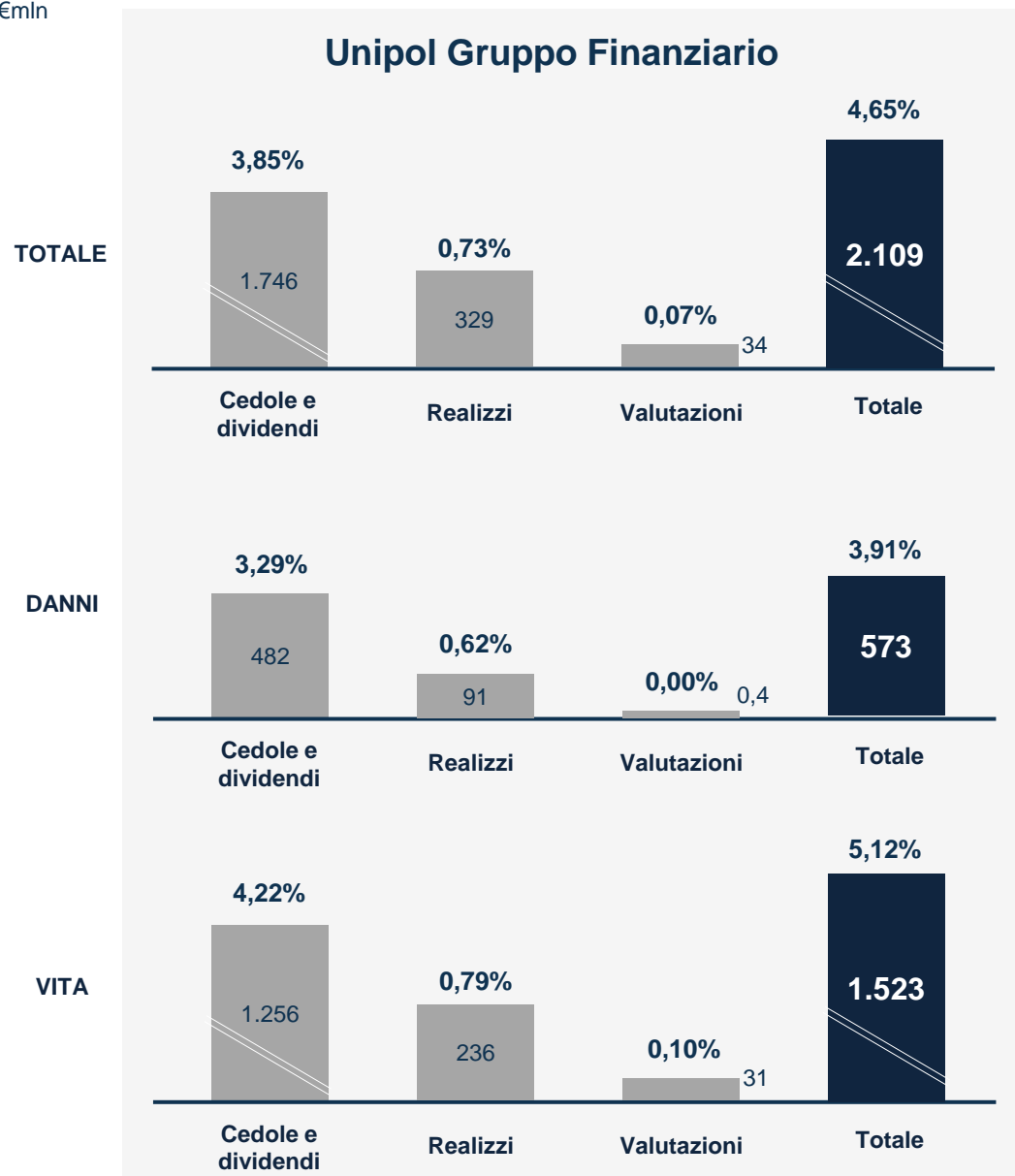


Portafoglio obbligazionario 39,7 €mld



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI 2013

€mln

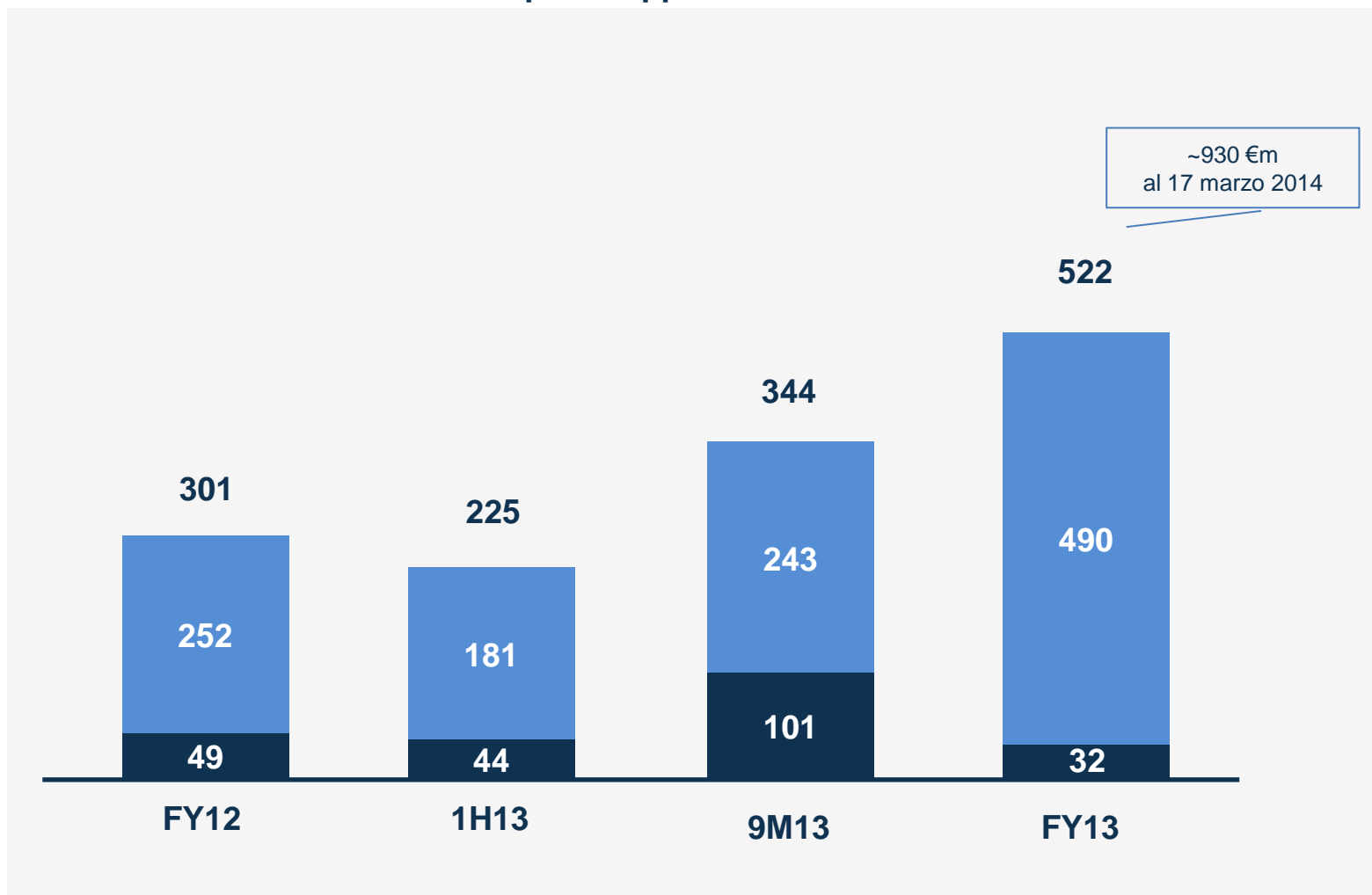


Redditi relativi alle compagnie assicurative gestite dal Gruppo Unipol, esclusi classe D, DDOR, Lawrence Life. Dati gestionali.

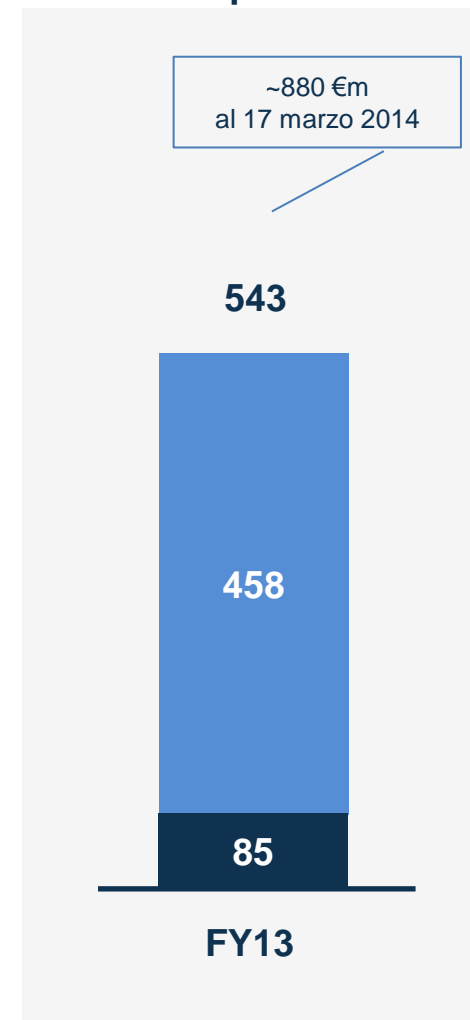
RISERVA AFS

€mln

Unipol Gruppo Finanziario



UnipolSai



■ Obbligazioni ■ Azioni

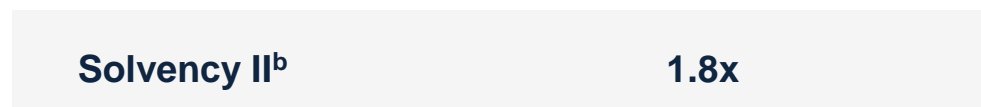
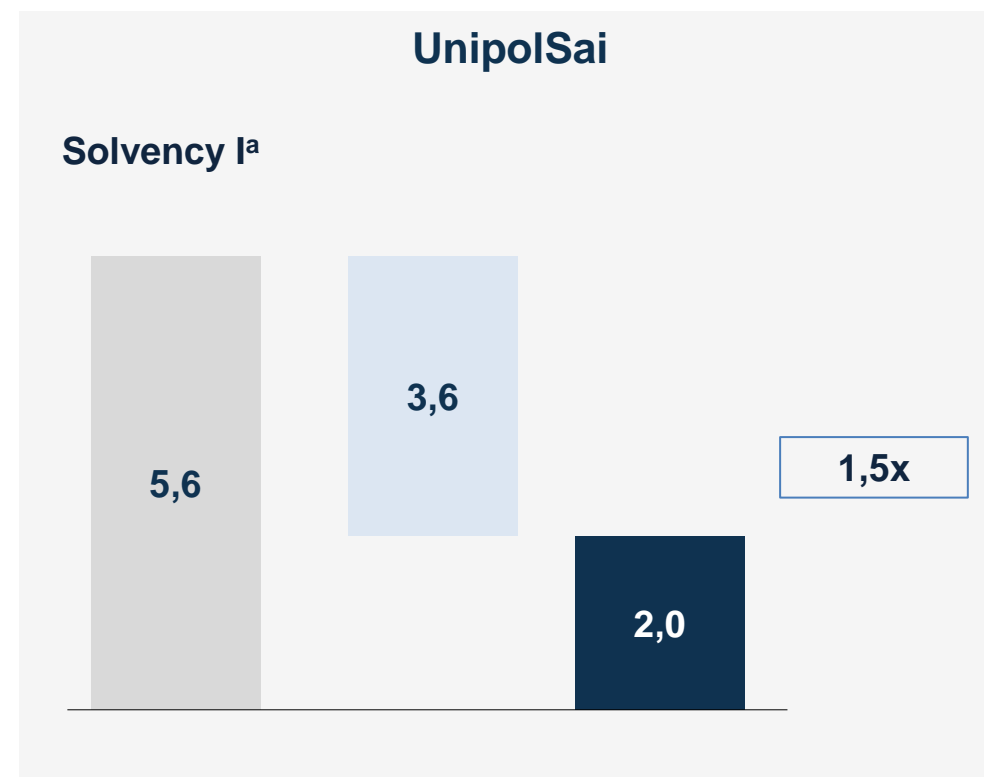
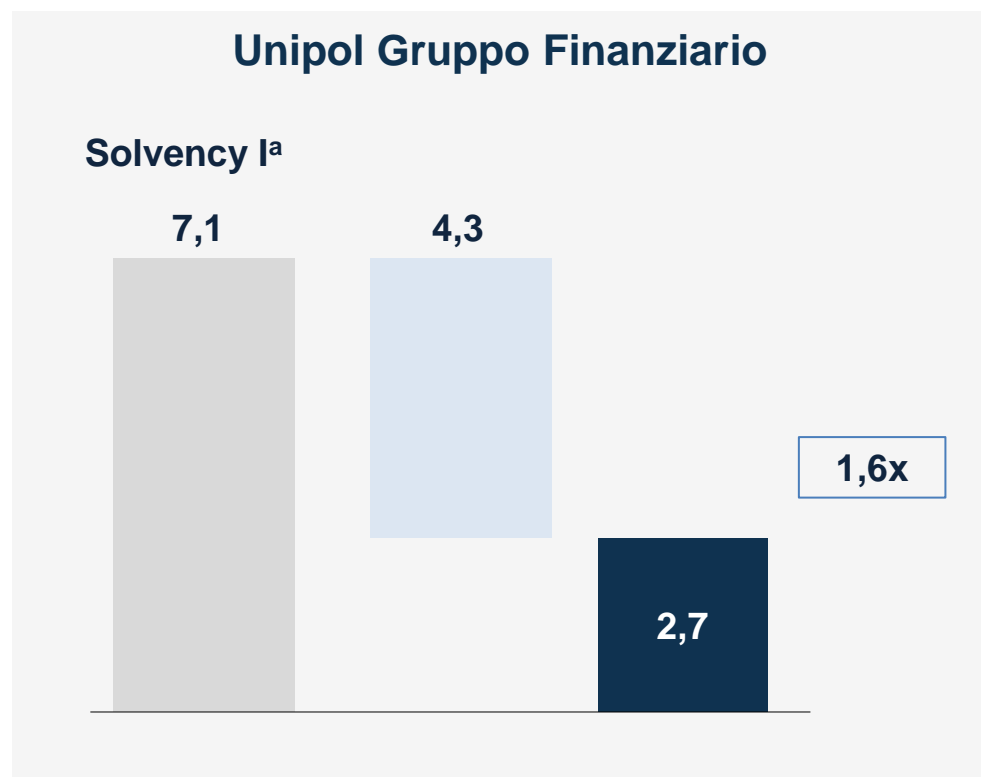
Riserva AFS totale (gruppo+terzi). Break-up basato su stime interne.

Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- **Capitale e Solvency**
- Risultati civilistici e dividendi

SOLVENCY 2013

€mln



■ Elementi costitutivi ■ Requisiti prudenziali ■ Eccesso di capitale

^a regolamento 43 IVASS non utilizzato

^b solvency ratio calcolato utilizzando il modello interno e parzialmente la standard formula, secondo le specifiche tecniche del QIS5.

Agenda

- L'operazione Fondiaria-SAI
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa danni*
 - *Area assicurativa vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency
- **Risultati civilistici e dividendi**

UGF SpA – DIVIDENDI PROPOSTI

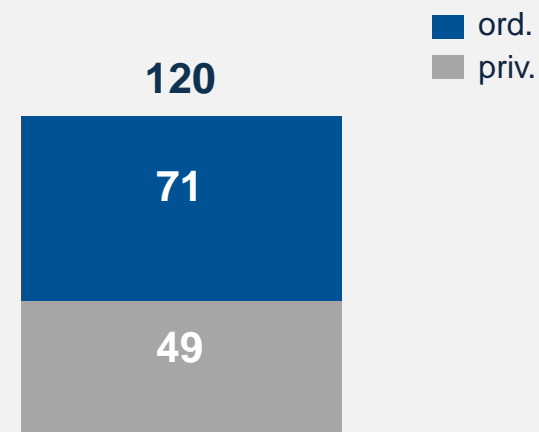
Utile civilistico e Payout

€mln

Utile civilistico UGF S.p.A.	146
Monte dividendi proposti	120
Payout	82,3%

Monte Dividendi

€mln



Azioni Ordinarie

Numero azioni	443.993.991
Dividendo per azione (euro)	0,1615
Prezzo per azione (euro)	5,29
Dividend Yield ^a	3,1%
Dividend Yield 2013 ^b	5,7%

Azioni Privilegiate

Numero azioni	273.479.517
Dividendo per azione (euro)	0,1815
Prezzo per azione (euro)	4,76
Dividend Yield ^a	3,8%
Dividend Yield 2013 ^b	7,5%

^a calcolato sul prezzo ufficiale del 19 marzo 2014

^b calcolato sul prezzo medio 2013

UNIPOLSAI S.p.A. – DIVIDENDI PROPOSTI

Utile civilistico e Payout

€mln

Utili civilistici Fondiarria-Sai + Milano Assicurazioni + Unipol Assicurazioni	1.028
Monte dividendi proposto	550
Payout	53,5%

Azioni Ordinarie

Numero azioni aventi diritto	2.250.181.132
Dividendo per azione	0,19559
Prezzo per azione	2,49
Dividend Yield^a	7,9%
Dividend Yield 2013^b	12,5%

Azioni Resp. A

Numero azioni	1.276.836
Dividendo per azione^c	19,64133
Prezzo per azione	240,0
Dividend Yield^a	8,2%
Dividend Yield 2013^b	16,3%

Azioni Resp. B

Numero azioni	377.193.155
Dividendo per azione^c	0,22497
Prezzo per azione	2,42
Dividend Yield^a	9,3%
Dividend Yield 2013^b	17,6%

^a calcolato sul prezzo ufficiale del 19 marzo 2014

^b calcolato sul prezzo medio 2013

^c comprensivo del cumulo maturato in conformità all'art. 27 dello Statuto (13€ per le Resp A per gli esercizi 2011 e 2012 e 0,03673€ per le Resp. B per il solo esercizio 2012)

Maurizio Castellina, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Società risultante dalla fusione in Fondiaria-SAI S.p.A. di Milano Assicurazioni S.p.A. e Premafin HP S.p.A., nonché di Unipol Assicurazioni S.p.A., dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

CONTATTI INVESTOR RELATIONS

Adriano Donati	Tel +39 051 507 7063	IRO
Giancarlo Lana	Tel +39 011 66 57 642	
Eleonora Roncuzzi	Tel +39 051 507 7063	
Laura Marrone	Tel +39 051 507 2183	
Giuseppe Giuliani	Tel +39 051 507 7218	
Silvia Tonioli	Tel +39 051 507 2371	

investor.relations@unipol.it

investor.relations@unipolsai.it