

Presentazione dei risultati consolidati preliminari al 31 dicembre 2014

Carlo Cimbri – Amministratore Delegato

UnipolGRUPPO

Bologna, 11 febbraio 2015

Unipol
GRUPPO

UnipolSai
ASSICURAZIONI

Avviso

Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.P.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati preliminari relativi al FY14.

Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, né si riferisce ad un'offerta ovvero ad una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, né potrà in qualsiasi modo costituire la base di alcuna decisione di investimento da parte dei relativi destinatari.

I dati relativi al FY14 contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni.

Si precisa che su tali dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio della propria relazione.

I risultati definitivi relativi al FY14 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 19 marzo 2015 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.

Salvo quando diversamente specificato:

- **tutti i dati riportati nella presentazione sono consolidati;**
- **i dati di UnipolSai FY13 sono consolidati, pro-forma, di natura gestionale e relativi al perimetro del Gruppo UnipolSai post fusione.**

I dati relativi a UGF sono su sfondo grigio ed i relativi grafici nelle tonalità del blu.

I dati relativi a UnipolSai sono su sfondo celeste ed i relativi grafici nelle tonalità del rosso.

Agenda

- **Business highlights**
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Business highlights

- **Confermati i risultati positivi del comparto assicurativo**
- **Redditività tecnica Danni su livelli eccellenti, prudenti e sostenibili**
- **Revisione dei crediti bancari in logica AQR**
- **Dividendi previsti in linea con l'esercizio precedente**
- **Elevata redditività del portafoglio investimenti e notevole riduzione dell'esposizione in titoli strutturati**

Key Performance Indicators

€mln

UNIPOLSAI

	FY13	FY14P	Δ %
Risultato netto Consolidato	694	783	12,9%
Risultato netto di Gruppo	636	740	16,3%
EPS ^a (€)	n.a.	0,279	n.a.
Raccolta premi lav. diretto	15.394	16.008	4,0%
<i>di cui Danni</i>	9.257	8.424	-9,0%
<i>di cui Vita</i>	6.137	7.584	23,6%
Combined Ratio ^b	93,6%	94,6%	1 p.p.
Solvency I ^c	1,55x	1,65x	+0,10x
Patrimonio netto	5.569	6.636	19,2%
Patrimonio netto di Gruppo	5.210	6.296	20,8%
BVPS (€)	n.a.	2,372	n.a.

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY13	FY14P	Δ %
Risultato netto Consolidato	188	505	168,8%
Risultato netto di Gruppo	-79	186	n.s.
EPS ^a (€)	-0,110	0,259	n.s.
Raccolta premi lav. diretto	16.804	17.883	6,4%
<i>di cui Danni</i>	9.821	8.969	-8,7%
<i>di cui Vita</i>	6.983	8.915	27,7%
Combined Ratio ^b	93,1%	94,0%	0,9 p.p.
Solvency I ^c	1,65x	1,68x	+0,03x
Patrimonio netto	7.481	8.441	12,8%
Patrimonio netto di Gruppo	5.414	5.634	4,1%
BVPS (€)	7,551	7,858	4,1%

Agenda

- Business highlights
- **Risultati consolidati**
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Risultati consolidati per area di business

€mln

UNIPOLSAI

	FY13		FY14P	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	772	444	948	669
Vita	514	369	253	160
Altro	-114	-120	-67	-46
Totale risultato consolidato	1.172	694	1.134	783
Totale risultato di Gruppo		636		740

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

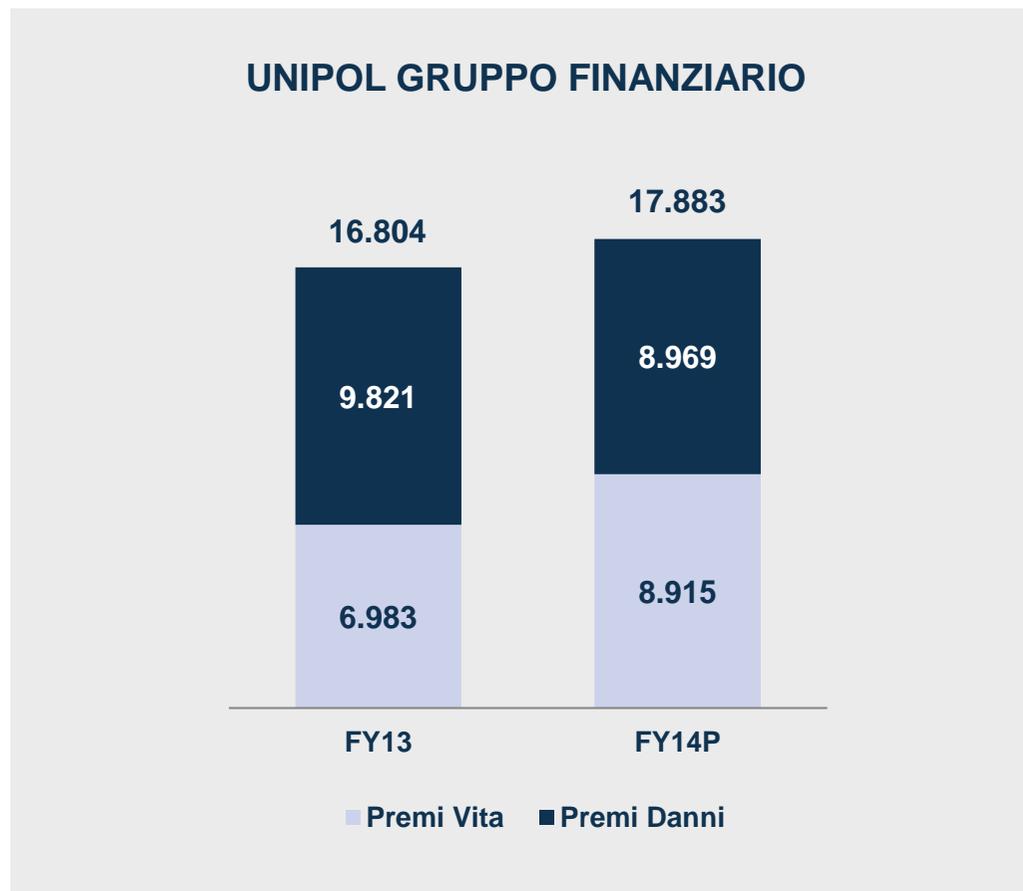
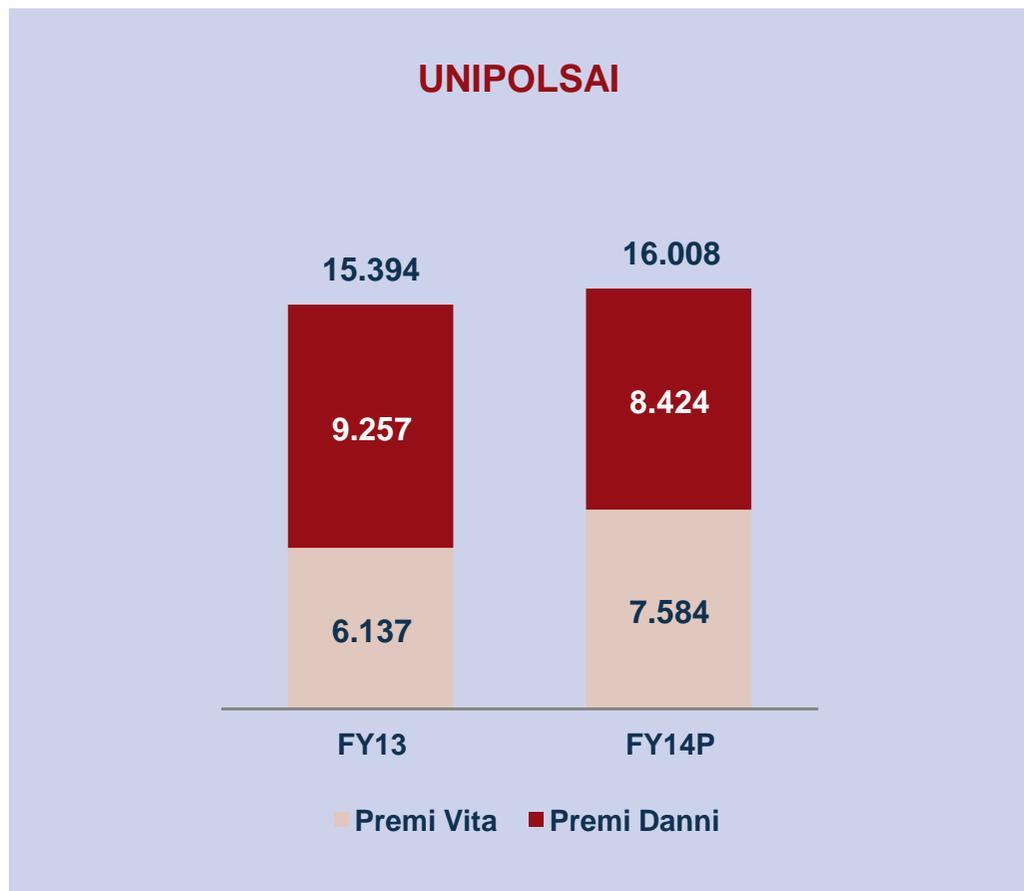
	FY13		FY14P	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	865	494	1.004	699
Vita	512	363	272	170
Comparto bancario*	-624	-441	-297	-225
Altro	-231	-228	-185	-138
Totale risultato consolidato	520	188	794	505
Totale risultato di Gruppo		-79		186

Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Raccolta assicurativa diretta

€mln

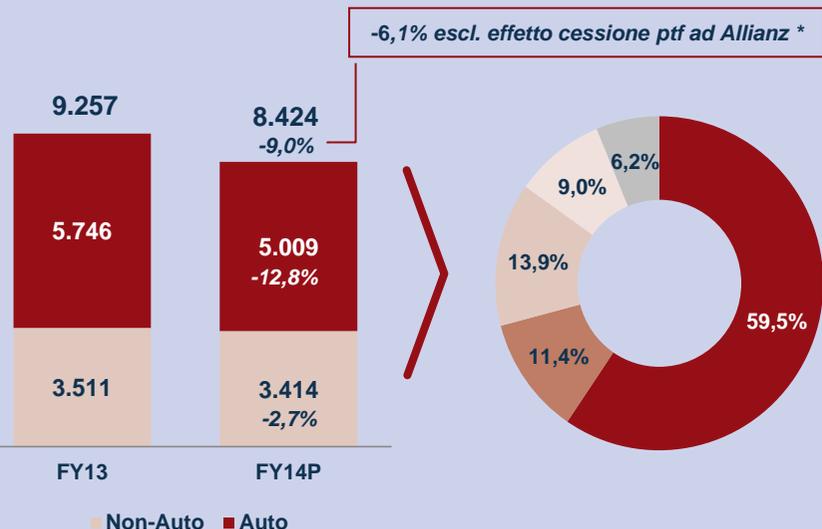


Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Danni – Raccolta diretta

€mln

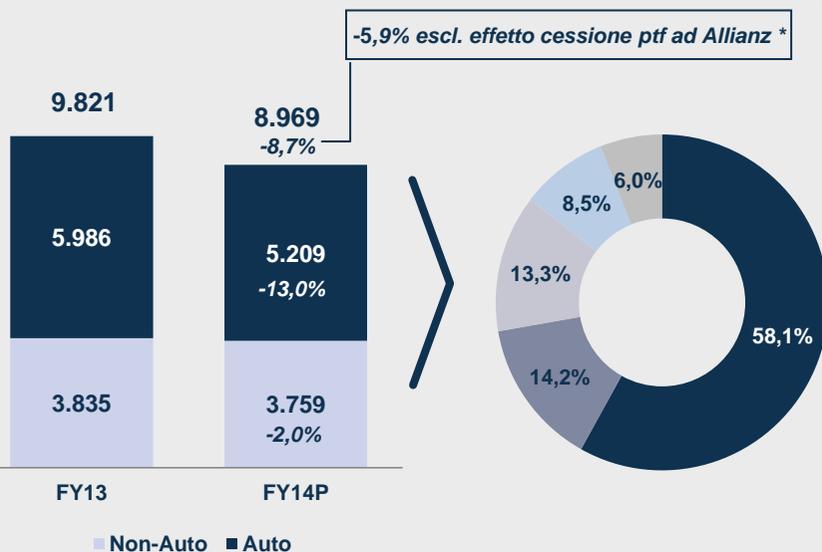


UNIPOLSAI

Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
UnipolSai	8.800	8.001	-9,1%
Liguria	172	146	-15,3%
Siat	120	114	-5,3%
DDOR	64	69	7,7%
Altre	100	94	-5,6%
Gruppo UnipolSai	9.257	8.424	-9,0%

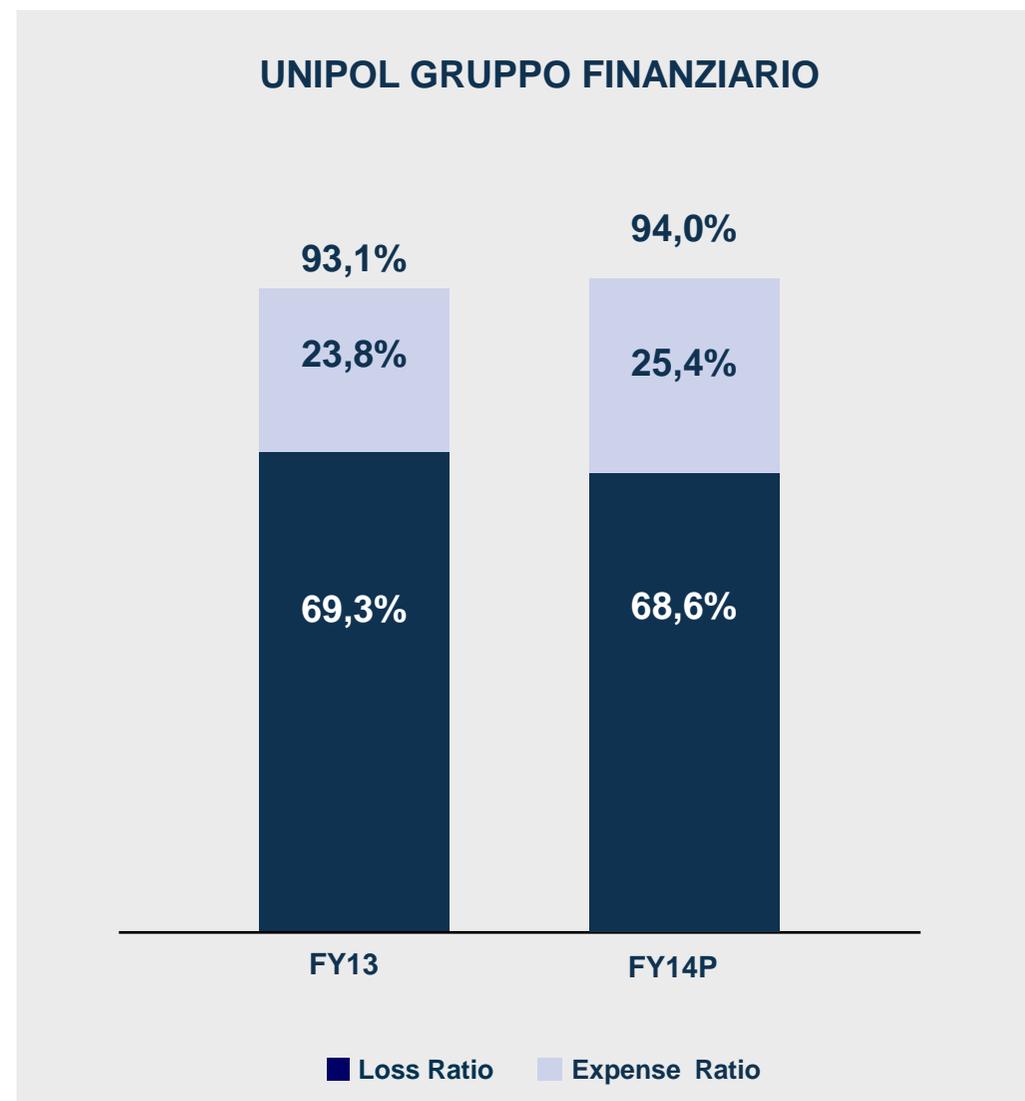
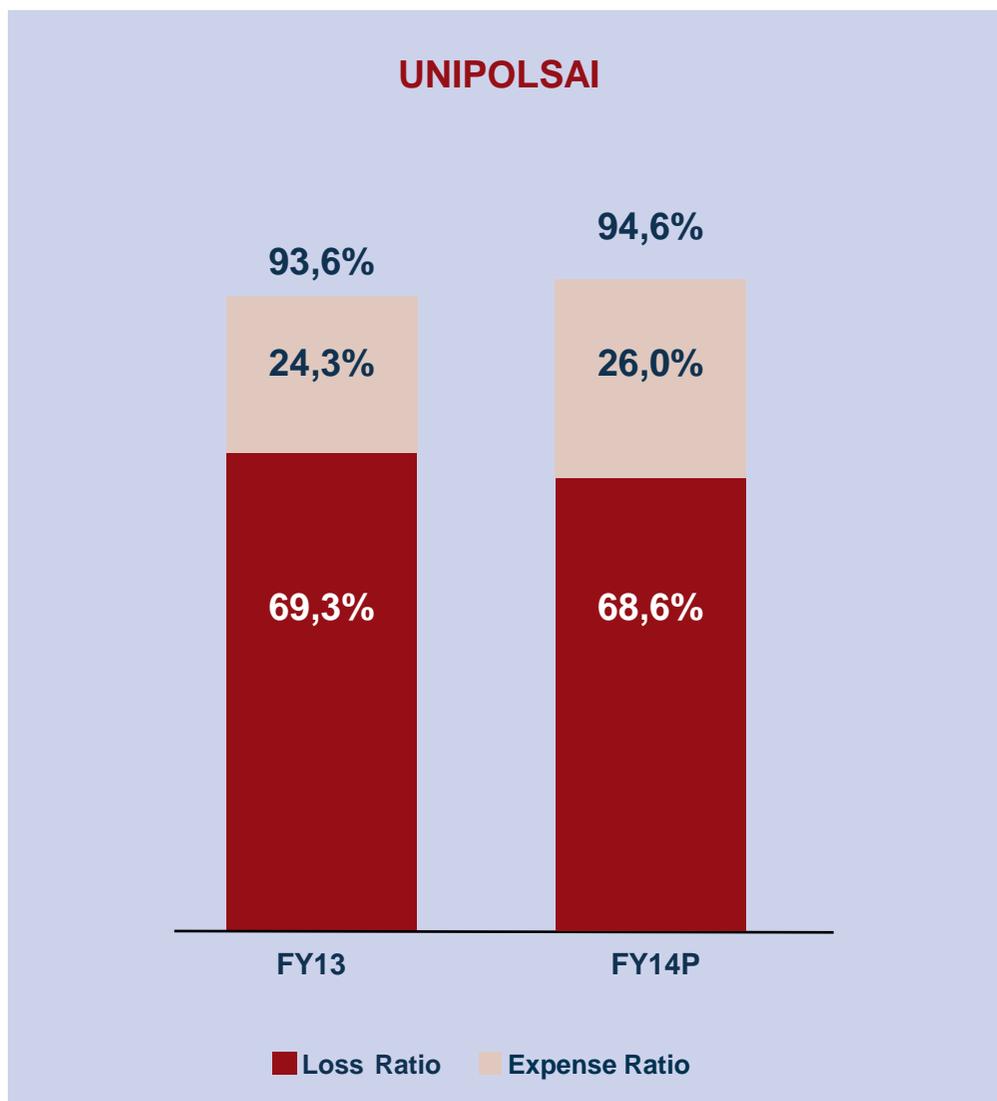
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
Gruppo UnipolSai	9.257	8.424	-9,0%
Linear	206	172	-16,5%
Unisalute	248	270	9,0%
Arca + ISI	110	103	-7,2%
Unipol Gruppo Fin.	9.821	8.969	-8,7%

Danni – Combined Ratio*



UnipolSai S.p.A. – Indicatori tecnici RCA, lavoro diretto

UNIPOLSAI S.p.A.

Combined Ratio RCA	FY13	FY14P
Lavoro diretto	91,3%	92,9%
<i>Expense ratio^a</i>	19,5%	21,9%
<i>provvigioni/premi</i>	12,3%	12,4%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	7,2%	9,5%
<i>Loss ratio^b (incl. APT)</i>	71,8%	71,0%
<i>S/P corrente</i>	65,7%	69,2%
<i>Δ esercizi precedenti</i>	6,1%	1,7%

Altri indicatori RCA	var. vs FY13 [*]
Portafoglio Totale	-2,0%
<i>singole</i>	-2,1%
<i>flotte</i>	-1,5%
Premio medio di portafoglio	-5,8%
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	-7,1%
Frequenza	-0,24 p.p.

^a spese di gestione/premi contabilizzati lavoro diretto (ante riassicurazione)

^b oneri per sinistri/premi di competenza lavoro diretto (ante riassicurazione)

Danni – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln

Linear
ASSICURAZIONI ONLINE

UniSalute
SPECIALISTI NELL'ASSICURAZIONE SALUTE

ARCA ASSICURAZIONI

	FY13	FY14P	Δ %
Raccolta premi	562	545	-3,1%
<i>Auto</i>	239	200	-16,2%
<i>Infortuni + Malattia</i>	286	307	7,4%
<i>Altri rami</i>	37	38	0,8%
CoR lavoro diretto	85,1%	86,1%	0,9 p.p.
<i>Expense ratio</i>	16,7%	18,4%	1,7 p.p.
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	68,4%	67,7%	-0,7 p.p.
Risultato Netto IAS	69	79	15,1%

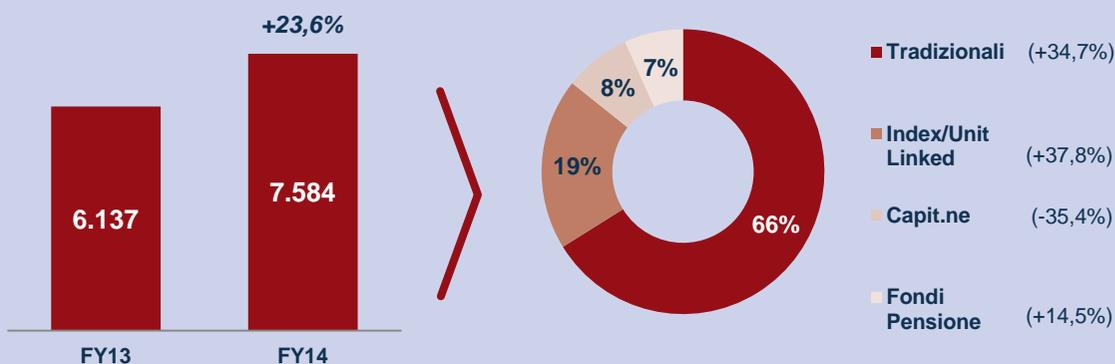
Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Vita – Raccolta diretta

€mln

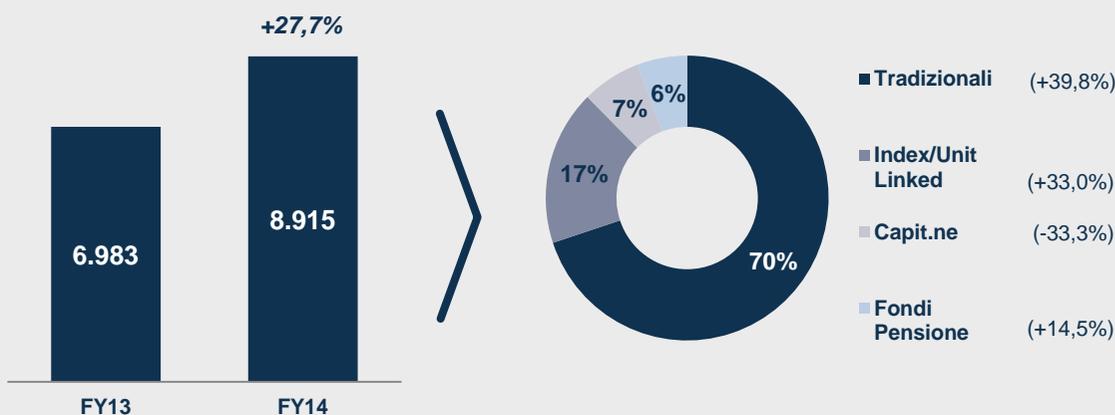
UNIPOLSAI



Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
UnipolSai S.p.A.	3.438	3.696	7,5%
Pop. Vita	1.584	2.982	88,3%
Lawr. Life	951	682	-28,3%
Altre compagnie	165	224	35,8%
Gruppo UnipolSai	6.137	7.584	23,6%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



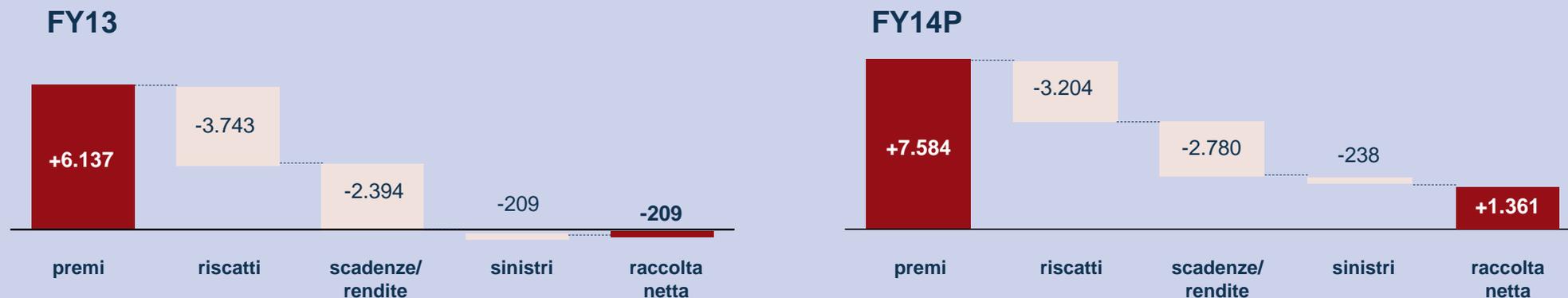
Premi per compagnia

	FY13	FY14P	Δ %
Gruppo UnipolSai	6.137	7.584	23,6%
Arca Vita + AVI	845	1.329	57,3%
Linear Life	1	1	22,0%
Unipol Gruppo Fin.	6.983	8.915	27,7%

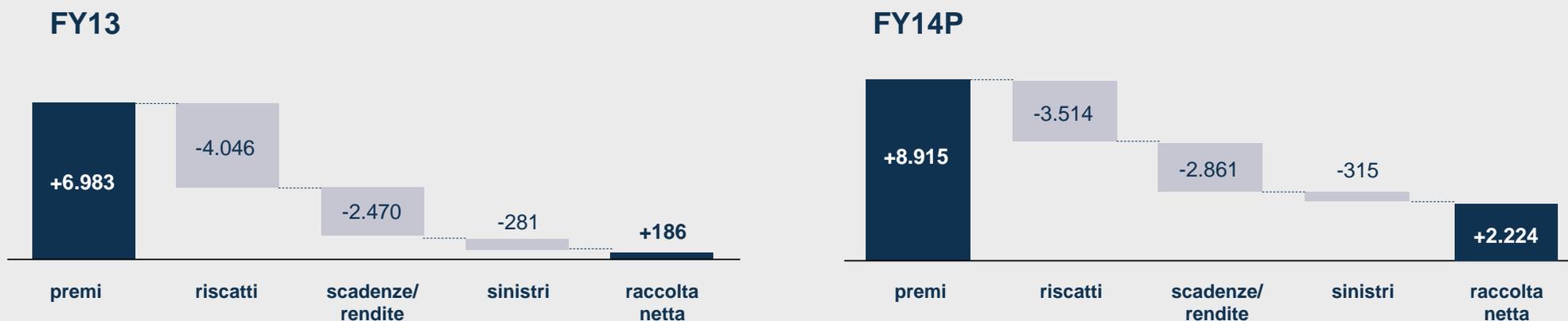
Vita – Raccolta netta

€mln

UNIPOLSAI



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



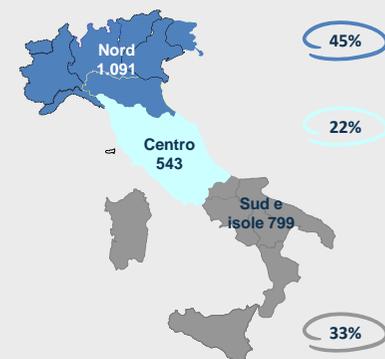
Vita – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln



	FY13	FY14P	Δ %
Raccolta premi	845	1.329	57,3%
Tradizionali	730	1.214	66,2%
Unit/Index linked	108	92	-15,0%
Altro	7	23	251,3%
Risultato netto IAS	42	45	6,6%

Rete distributiva 2.433 sportelli



Raccolta netta FY13



Raccolta netta FY14P

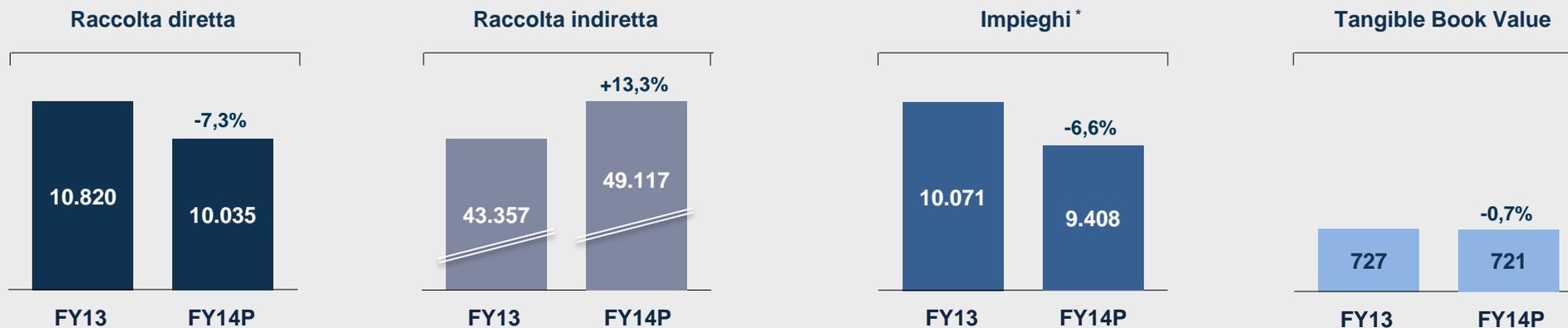


Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- **Area bancaria**
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Business bancario – KPI

€mln



Revisione dei crediti in logica AQR

	FY13	FY14P	Δ %
Margine d'intermediazione	366	436	19,4%
<i>di cui margine interesse</i>	251	255	1,9%
<i>di cui margine servizi</i>	115	181	57,4%
● Accantonamenti su crediti e altre attività	-377	-254	-32,6%
Risultato lordo	-426	-103	n.s.
Risultato netto	-295	-85	n.s.
Cost / Income	79,1%	65,2%	-13,9 p.p.
● Accantonamenti su crediti deteriorati UGF	-200	-196	-1,9%
● Totale rettifiche su cr. deteriorati e altre att. (Banca+UGF)	-577	-450	-22,0%
Coverage ratio deteriorati complessivo	37,2%	42,3%	+5,2 p.p.

CET1 ratio Gruppo bancario Unipol 10,0%

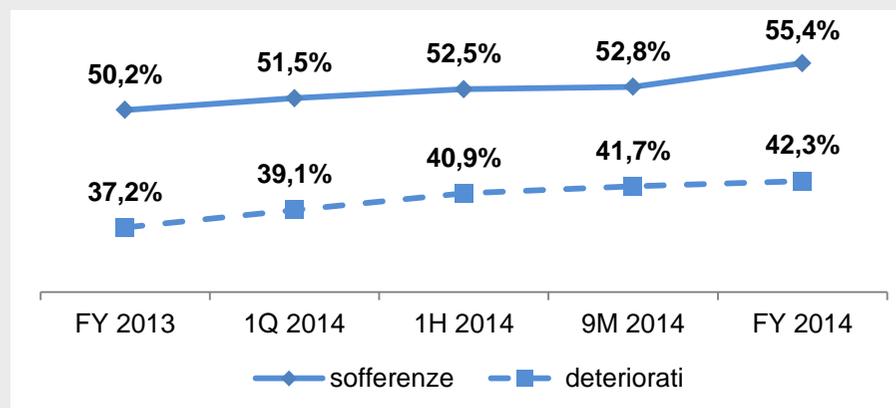
Business bancario – Focus sui crediti

€mln

Break-down portafoglio crediti deteriorati complessivo

	FY13		FY14P	
	crediti lordi	coverage ratio	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	2.039	50,2%	2.548	55,4%
Incagli	967	20,7%	1.133	18,0%
Ristrutturati	153	15,1%	162	25,2%
Past due	214	3,0%	81	4,6%
Totale deteriorati	3.373	37,2%	3.923	42,3%

Trend coverage ratio



Agenda

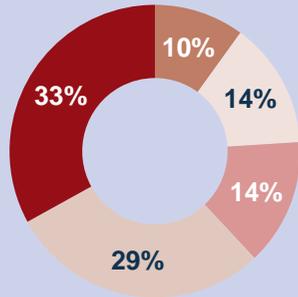
- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- **Gestione immobiliare e società diversificate**
- Gestione finanziaria
- Solvency
- Allegati

Immobiliare

UNIPOLSAI – Tot. ptf 4.342 €mln

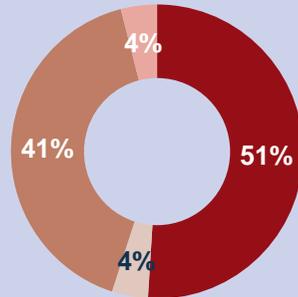
Breakdown per cluster

- Land e Sviluppo
- Value Added
- Trading
- Core strumentale
- Core



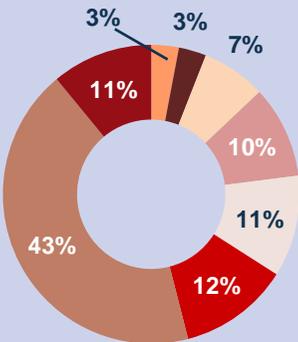
Breakdown per settore

- Danni
- Vita
- Immobiliare
- Altri settori



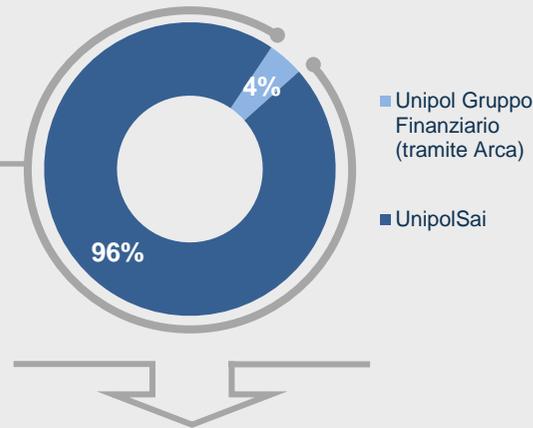
Breakdown per destinazione d'uso

- Comm.le
- Strutture sanitarie
- Unità cond.li
- Terreni
- Hotel
- Residenziale
- Uffici
- Altri inv.ti imm.ri

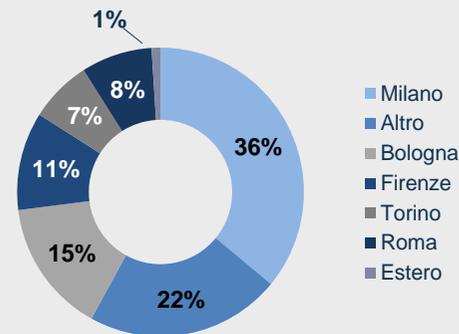


UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4.537 €mln

Breakdown per proprietà



Breakdown per area geografica



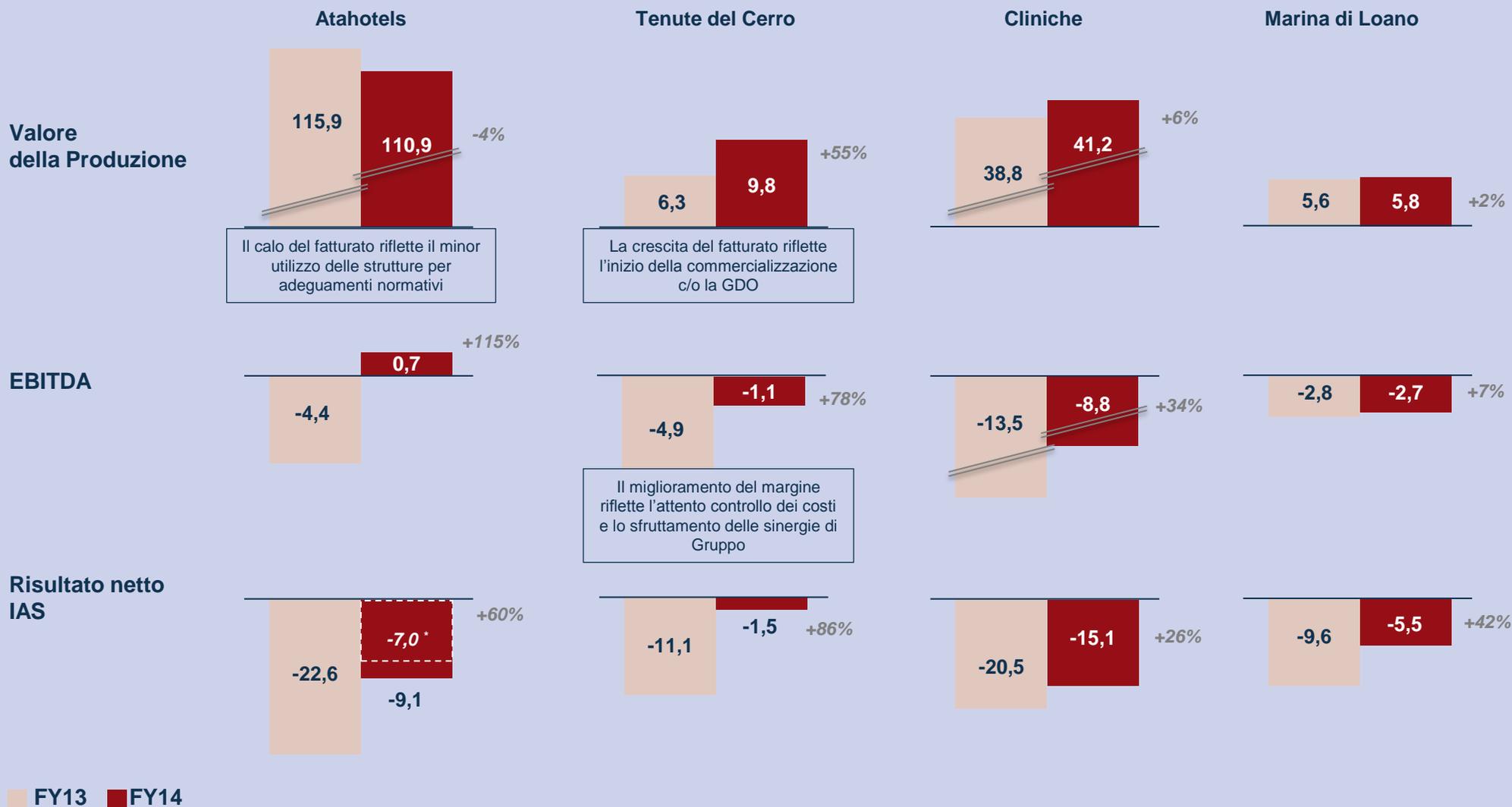
Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



Società diversificate

€mln

UNIPOLSAI



Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- **Gestione finanziaria**
- Solvency
- Allegati

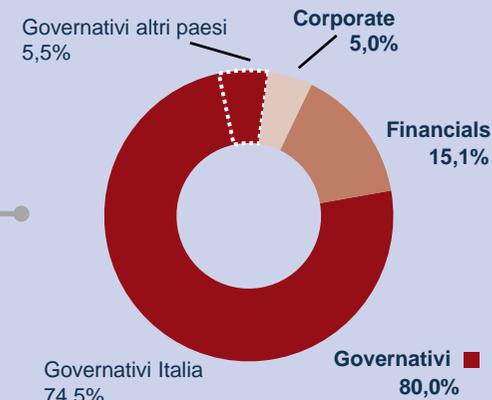
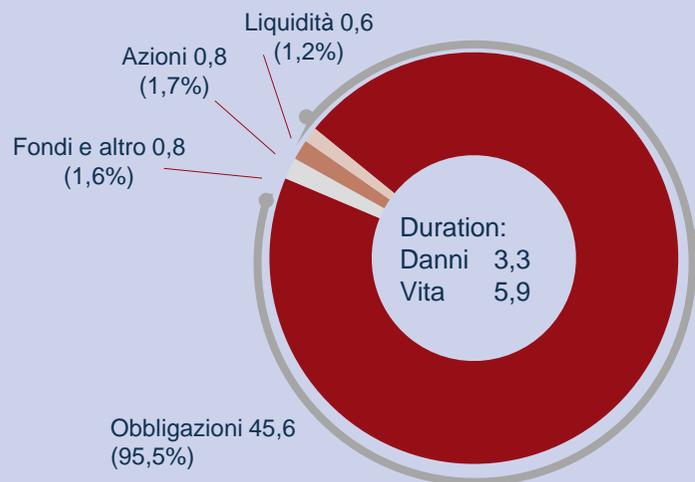
Investimenti finanziari

€mld

Totale investimenti 47,8 €mld

UNIPOLSAI

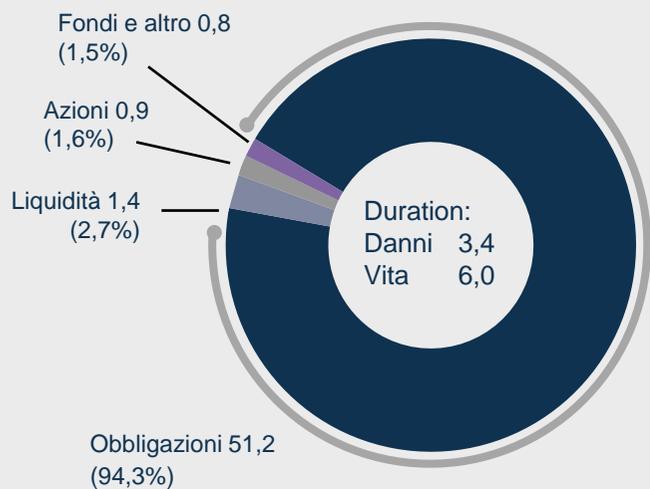
Dettaglio ptf. obbligazionario



Totale investimenti 54,4 €mld

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

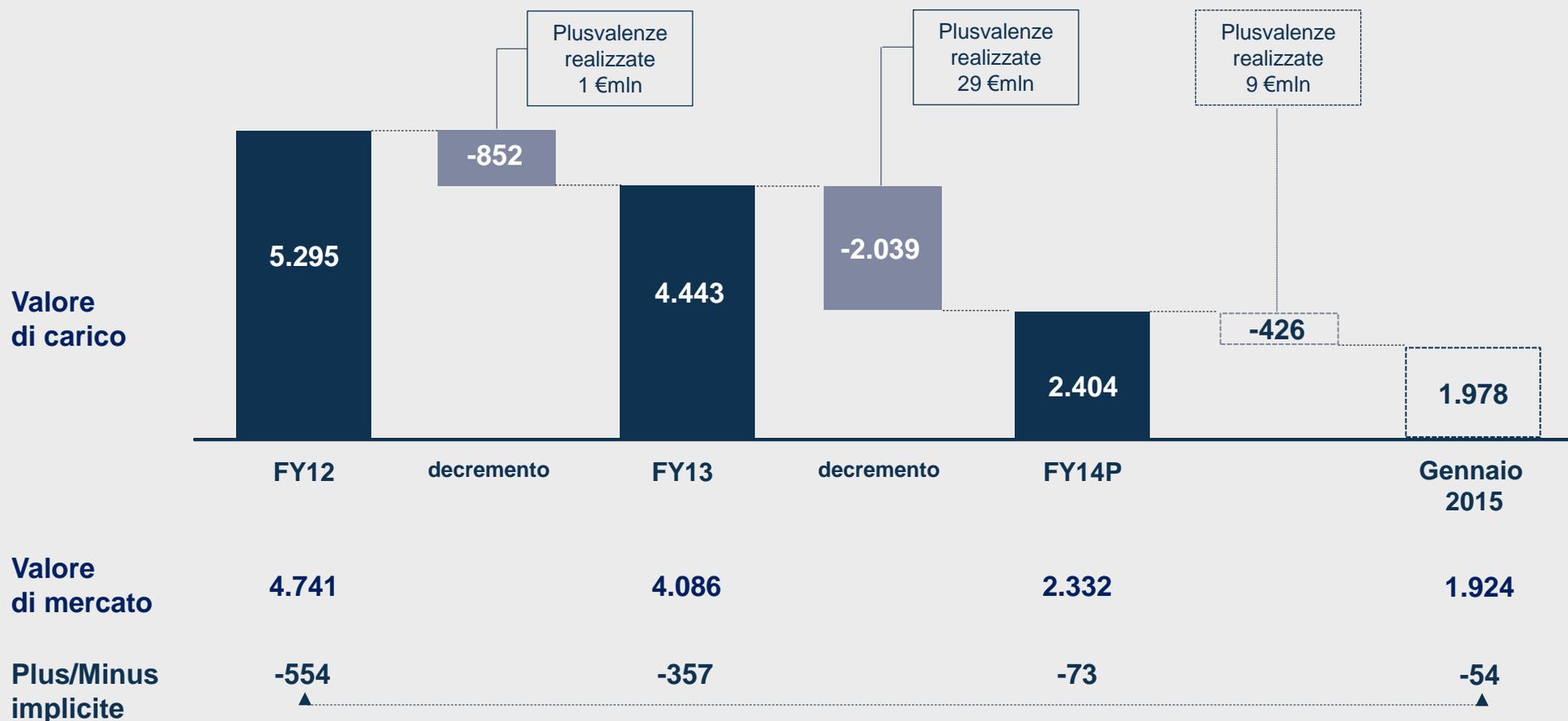
Dettaglio ptf. obbligazionario



Strutturati – Focus su livelli 2 e 3

€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Dal 1 gennaio 2013 al 31 gennaio 2015:

- riduzione dell'investimento in strutturati di livello 2 e 3 per 3.317 €mln
- 39 €mln di plusvalenze realizzate

Redditi da investimenti finanziari

€mln

UNIPOLSAI

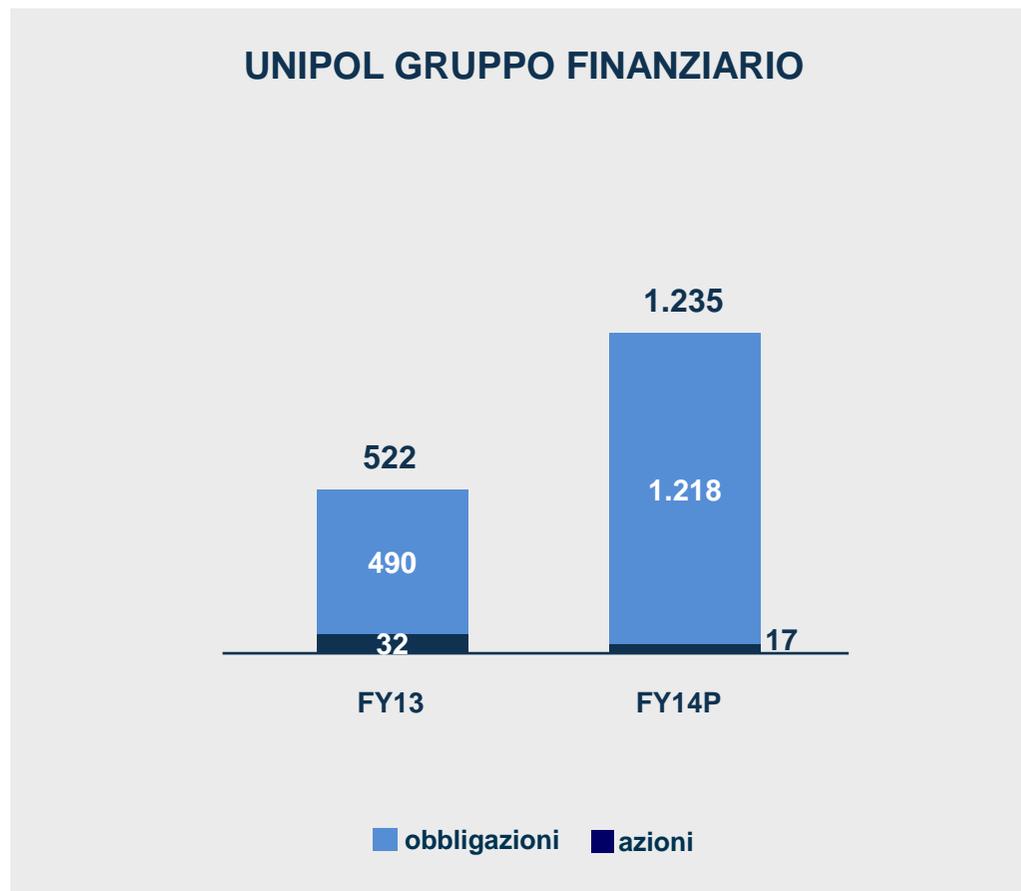
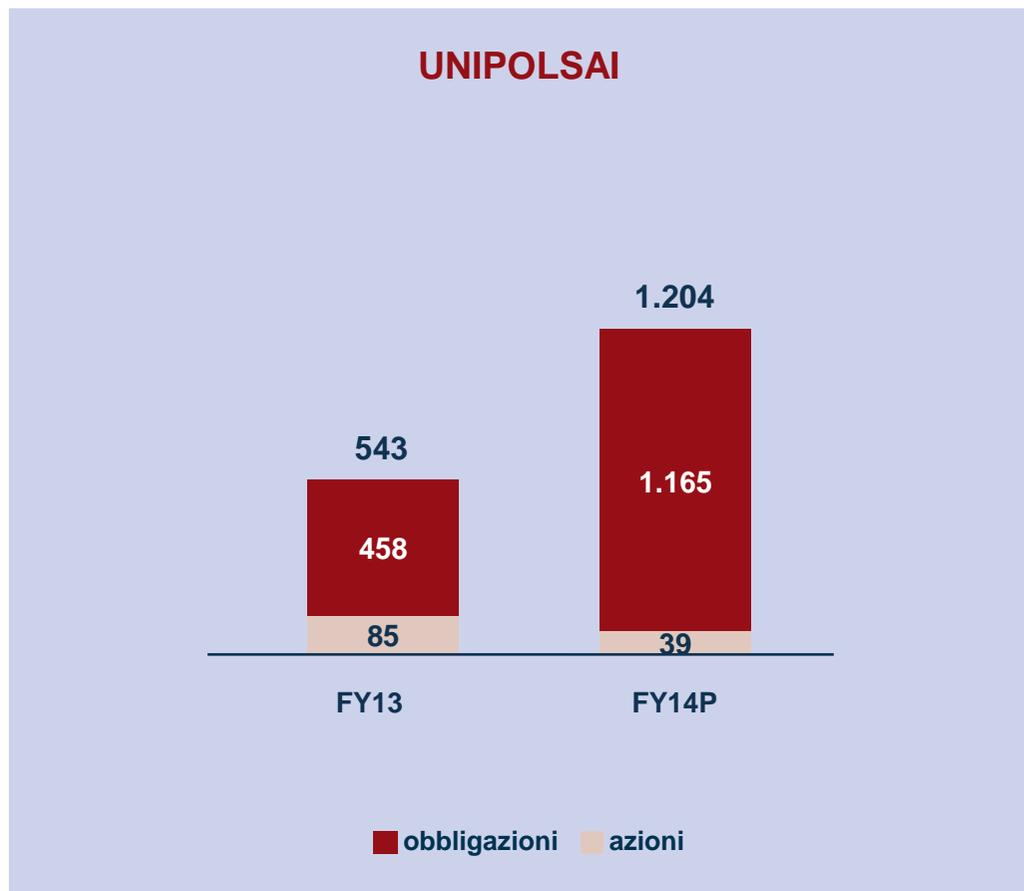
	FY14P		
	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	481	1.166	1.647
<i>rendimenti %</i>	3,38%	4,10%	3,86%
Realizzi	154	177	331
<i>rendimenti %</i>	1,08%	0,62%	0,77%
Valutazioni	-3	20	17
<i>rendimenti %</i>	-0,02%	0,07%	0,04%
Totale	631	1.363	1.994
<i>rendimenti %</i>	4,44%	4,79%	4,67%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY14P		
	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	508	1.317	1.830
<i>rendimenti %</i>	3,34%	4,07%	3,80%
Realizzi	113	175	288
<i>rendimenti %</i>	0,74%	0,54%	0,60%
Valutazioni	0	22	23
<i>rendimenti %</i>	0,00%	0,07%	0,05%
Totale	621	1.514	2.141
<i>rendimenti %</i>	4,09%	4,67%	4,45%

Riserva AFS

€mln

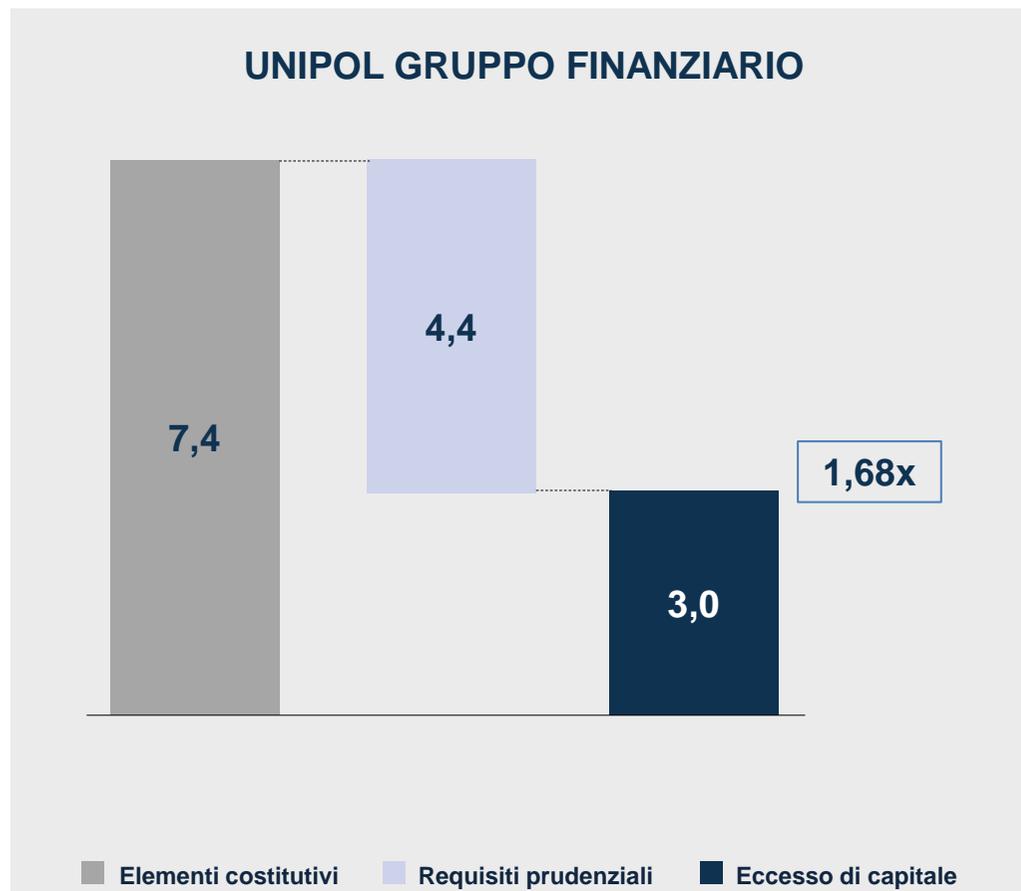
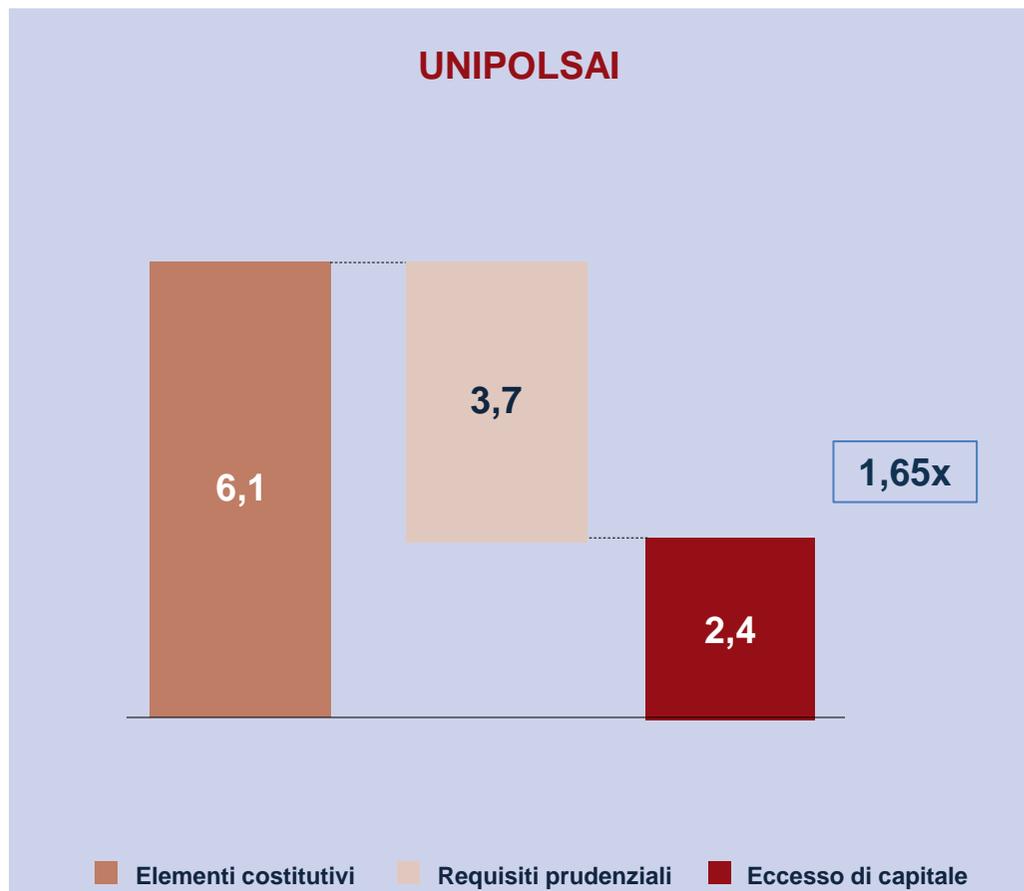


Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- **Solvency**
- Allegati

Solvency I - FY14P

€mln



Stima dividendi 2014

UNIPOLSAI

	DPS (€)	Div. Yield ^a	DPS 2013 ^b (€)	Div. Yield 2013
Ordinarie	0,17500	7,2%	0,19559	7,9%
Risparmio A	6,5	2,8%	19,64133	8,2%
Risparmio B	0,20438	8,4%	0,22497	9,3%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	DPS (€)	Div. Yield ^a	DPS 2013 (€)	Div. Yield 2013
Ordinarie	0,17	3,8%	0,1615	3,1%
Privilegiate	0,19	4,2%	0,1815	3,8%

Agenda

- Business highlights
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency
- **Allegati**

Struttura societaria



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Capitale sociale

443.993.991	azioni ordinarie
273.479.517	azioni privilegiate
717.473.508	totale azioni

Cod. Reuters

UNPI.MI
UNPI_p.MI

Cod. Bloomberg

UNI IM
UNIP IM

UNIPOLSAI

Capitale sociale

2.275.632.026	azioni ordinarie
1.276.836	azioni risparmio A
377.193.155	azioni risparmio B*
2.654.102.017	totale azioni

Cod. Reuters

US.MI
USn.MI
USnb.MI

Cod. Bloomberg

US IM
USRA IM
USRB IM

Avviso

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Maurizio Castellina, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contatti Investor Relations

Adriano Donati (IRO)	Tel +39 051 507 7063
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
Carlo Latini	Tel +39 051 507 6333
Silvia Tonioli	Tel +39 051 507 2371

investor.relations@unipol.it

investor.relations@unipolsai.it