

Presentazione dei risultati consolidati al 31 marzo 2015

Carlo Cimbri – Amministratore Delegato

UnipolGRUPPO

Bologna, 8 maggio 2015

Unipol
GRUPPO

UnipolSai
ASSICURAZIONI

Contenuti

- **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

	1Q14		1Q15	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	263	152	342	225
Vita	64	42	138	95
Altro	-5	-8	-10	-10
Risultato consolidato	323	186	470	310
Risultato di Gruppo		174		303

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	1Q14		1Q15	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	249	143	368	243
Vita	52	35	139	96
Comparto bancario *	-11	-14	4	3
Altro	-41	-33	-36	-30
Risultato consolidato	249	132	475	312
Risultato di Gruppo		70		195

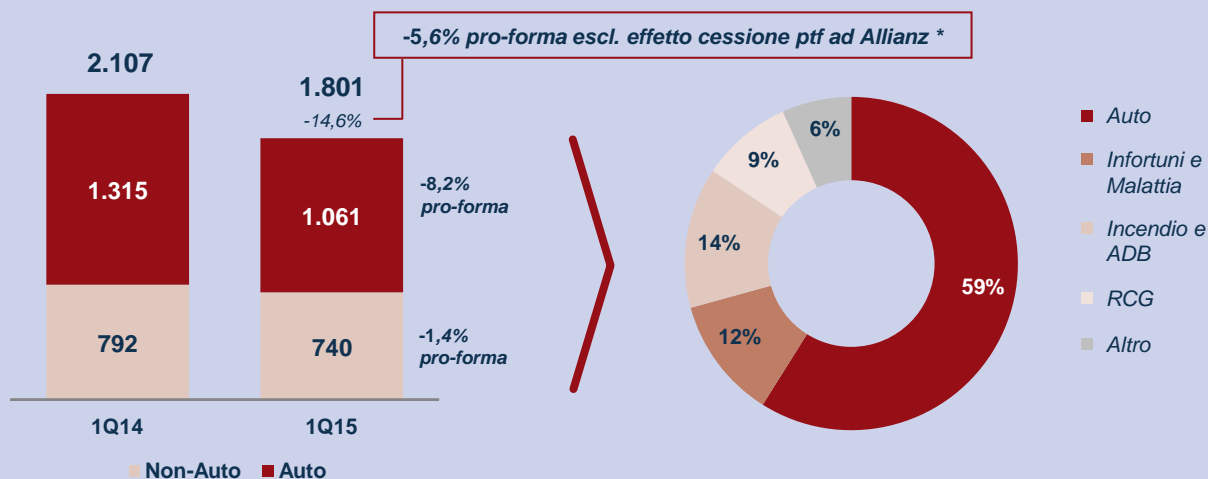
Contenuti

- 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

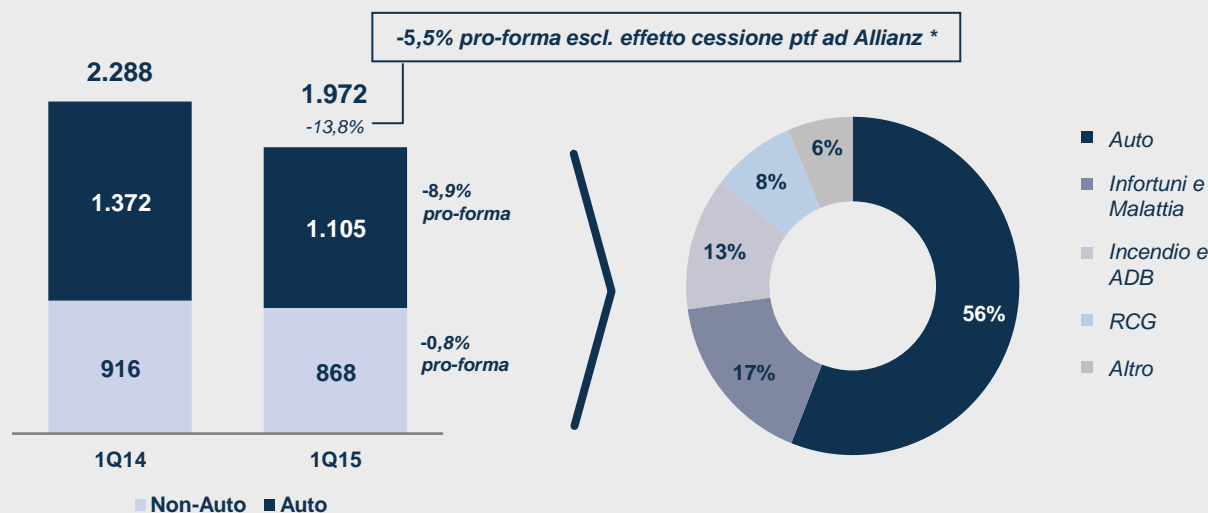
UNIPOLSAI



Premi per compagnia

	1Q14	1Q15
UnipolSai S.p.A.	1.991	1.703
Altre compagnie	116	99
Gruppo UnipolSai	2.107	1.801

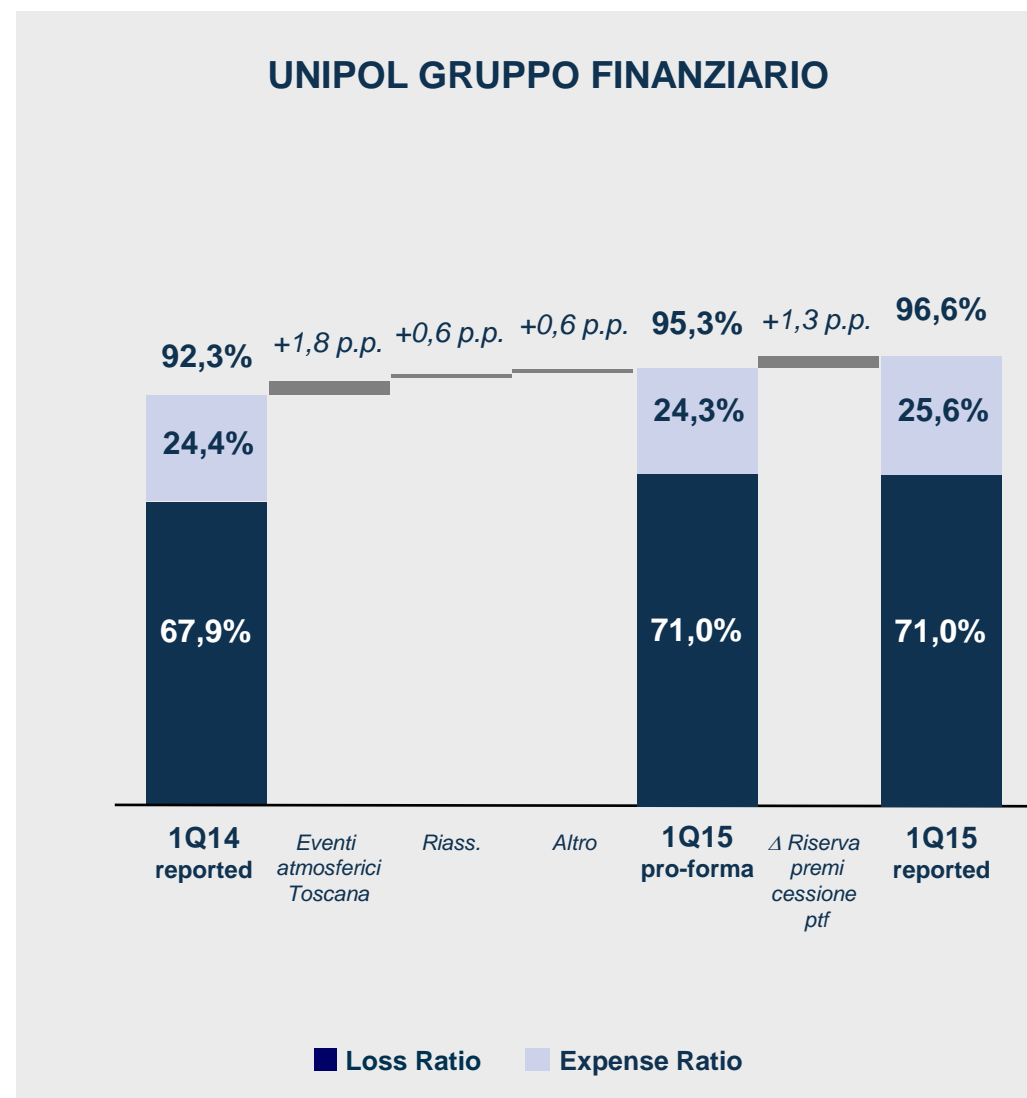
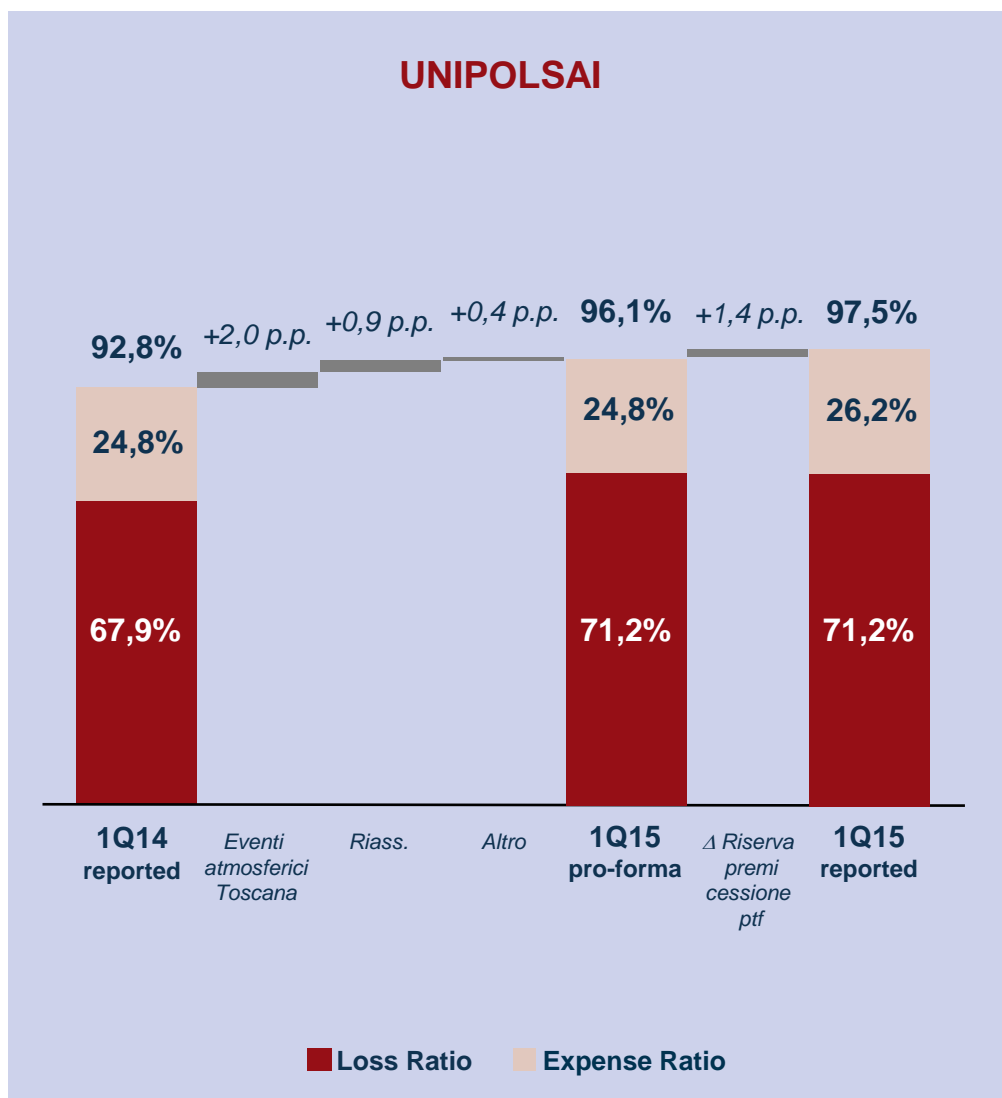
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



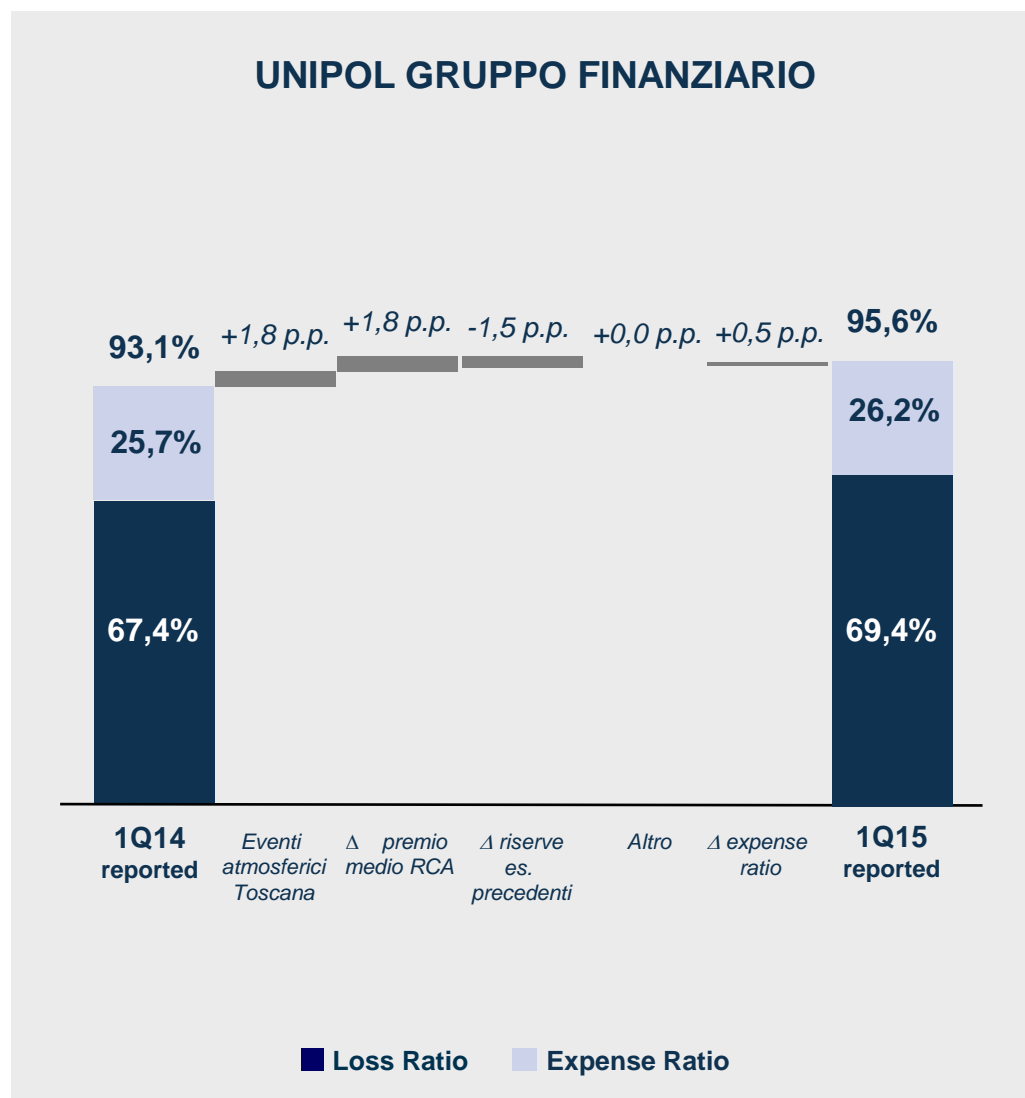
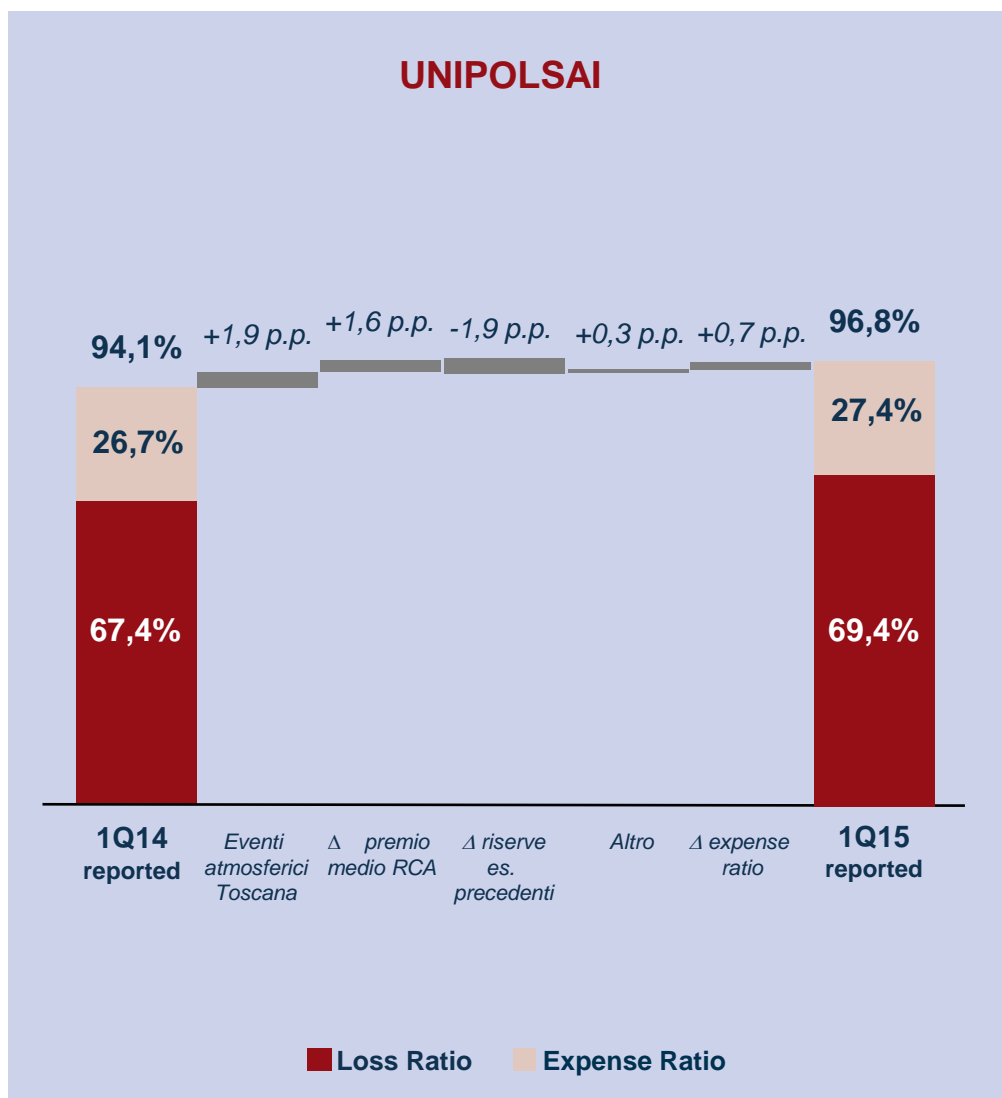
Premi per compagnia

	1Q14	1Q15
Gruppo UnipolSai	2.107	1.801
Linear	48	38
Unisalute	108	111
Arca	25	23
Unipol Gruppo Fin.	2.288	1.972

Danni – Combined Ratio netto riassicurazione



Danni – Combined Ratio lavoro diretto



Danni – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln

Linear
ASSICURAZIONI ONLINE

UniSalute
SPECIALISTI NELL'ASSICURAZIONE SALUTE

ARCA ASSICURAZIONI

	1Q14	1Q15	Δ %
Raccolta premi	180	172	-4,7%
<i>Auto</i>	56	44	-21,9%
<i>Infortuni + Malattia</i>	115	119	+3,0%
<i>Altri rami</i>	9	9	+2,8%
CoR lavoro diretto	82,7%	85,1%	+2,4 p.p.
<i>Expense ratio</i>	15,6%	15,3%	-0,4 p.p.
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	67,0%	69,8%	+2,8 p.p.
Risultato netto IAS	18	16	-15,5%

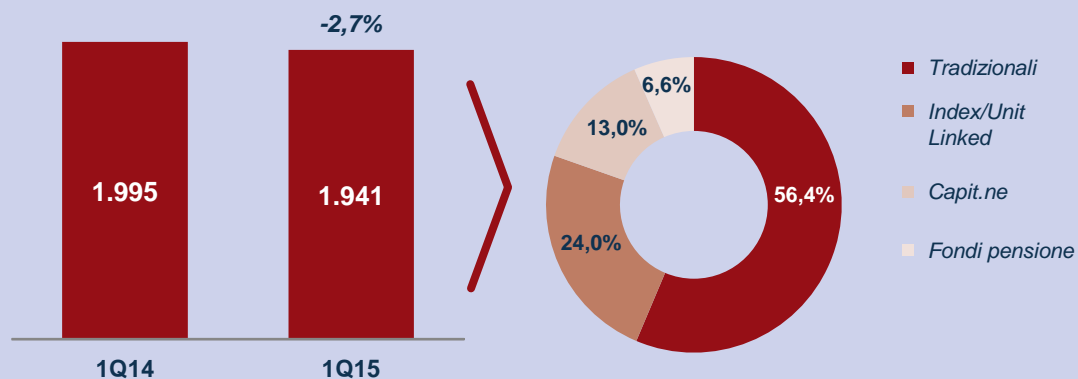
Contenuti

- 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

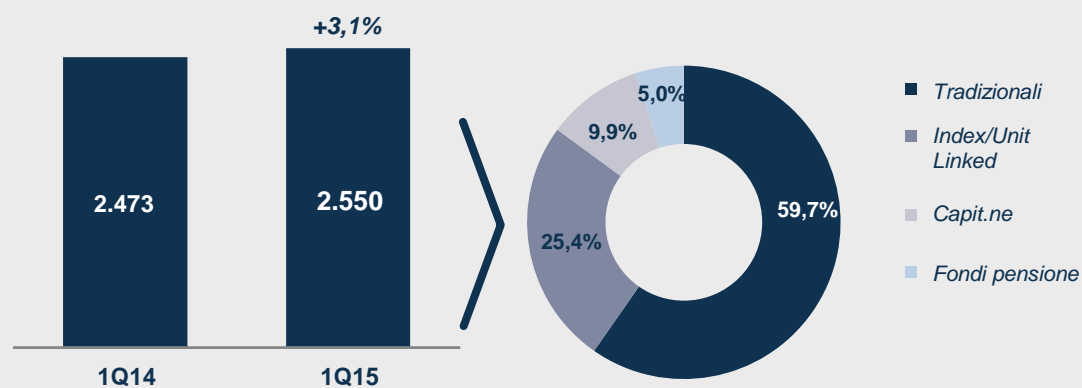
UNIPOLSAI



Premi per compagnia

	1Q14	1Q15
UnipolSai S.p.A.	900	1.040
Popolare Vita	1.054	827
Altre compagnie	42	74
Gruppo UnipolSai	1.995	1.941

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Premi per compagnia

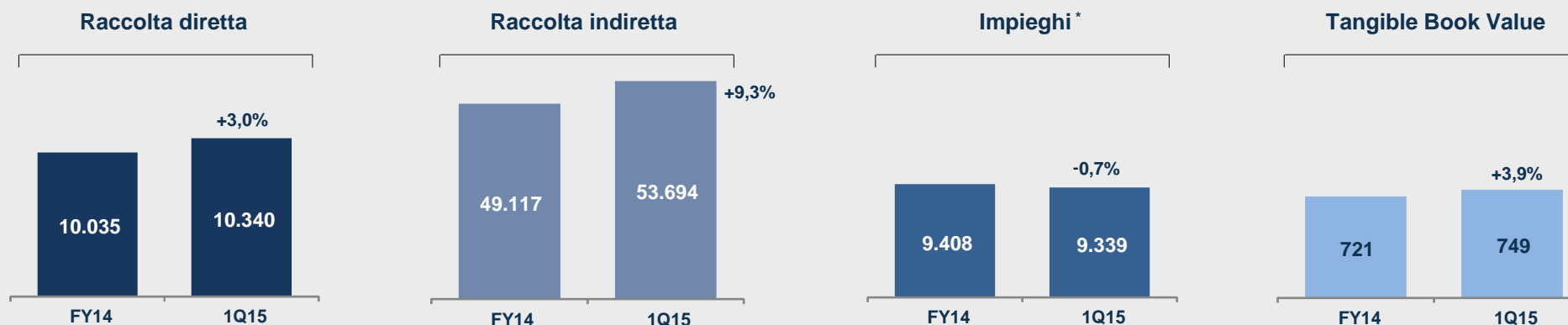
	1Q14	1Q15
Gruppo UnipolSai	1.995	1.941
Arca Vita	478	608
Unipol Gruppo Fin.	2.473	2.550

Contenuti

- 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



	1Q14	1Q15	Δ %
Margine d'intermediazione	117	88	-24,8%
di cui margine interesse	63	62	-2,0%
di cui margine servizi	54	26	-51,3%
Accantonamenti su crediti e partecipazioni	-30	-12	-60,1%
Utile lordo	13	4	-70,2%
Utile netto	4	3	-32,2%
Cost / Income	63,7%	82,2%	+18,5 p.p.
	FY14	1Q15	Δ %
Coverage ratio deteriorati complessivo	42,3%	42,3%	-0,0 p.p.

CET1 ratio Gruppo bancario Unipol
11,3%

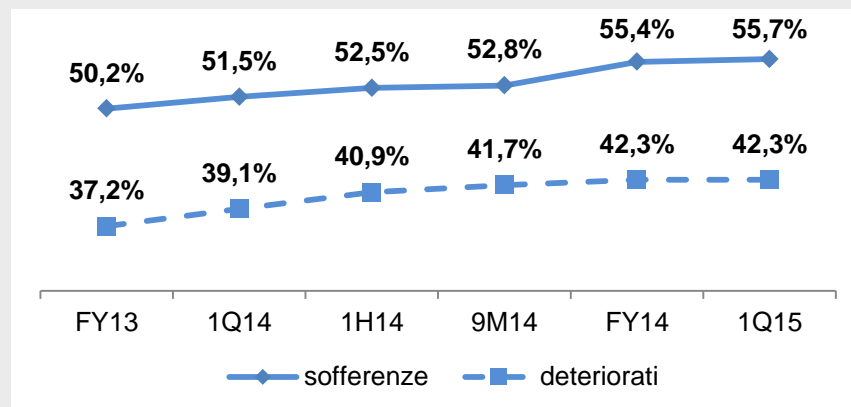
Business bancario – Focus sui crediti

€mln

Break-down portafoglio crediti deteriorati complessivo

	FY14		1Q15	
	crediti lordi	coverage ratio	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	2.548	55,4%	2.561	55,7%
Inadempienze probabili	1.295	18,9%	1.297	18,8%
Scaduti	81	4,6%	102	4,3%
Totale deteriorati	3.923	42,3%	3.961	42,3%

Trend coverage ratio



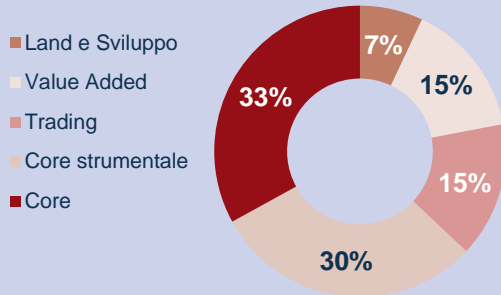
Contenuti

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

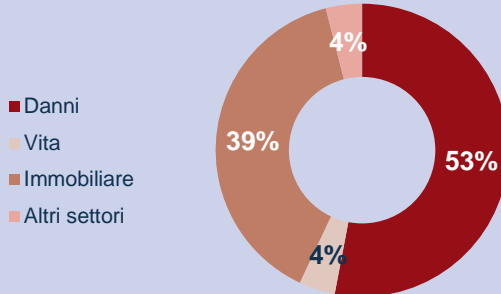
Immobiliare

UNIPOLSAI – Tot. ptf 4.271 €mln

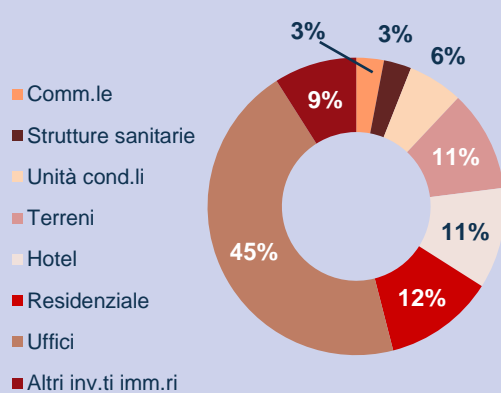
Breakdown per cluster



Breakdown per settore

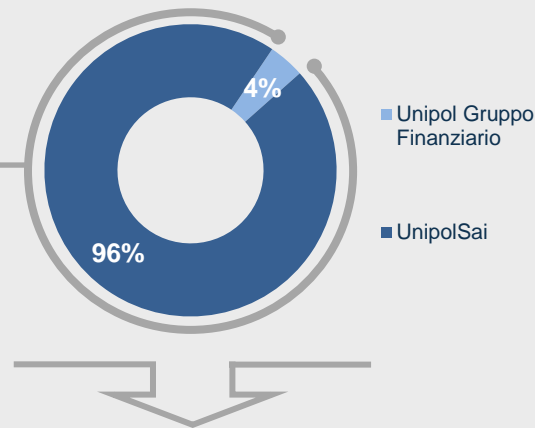


Breakdown per destinazione d'uso

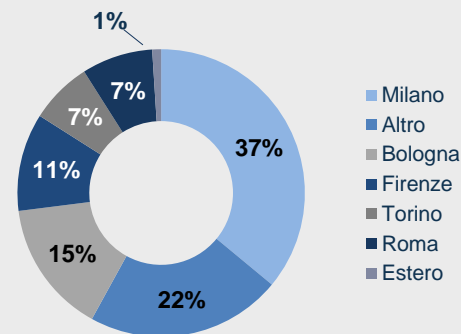


UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4.464 €mln

Breakdown per proprietà



Breakdown per area geografica



Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



Dati gestionali

^a la voce comprende capex, acquisti, immobilizzazioni in corso ed equity per JVs

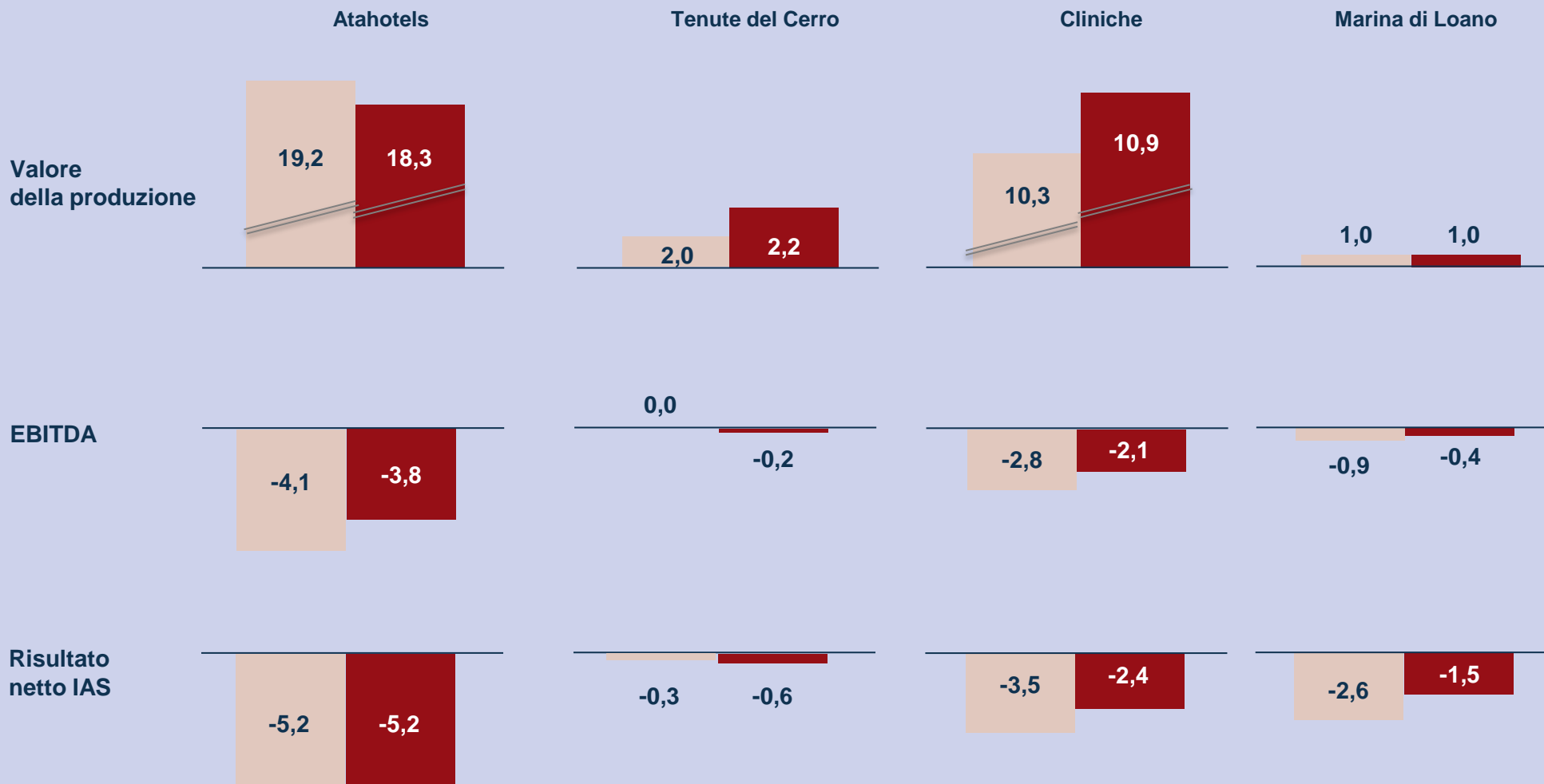
^b nel 1Q15 sono stati effettuati n. 6 rogiti oltre all'operazione di cessione a Qatar Holding delle quote di fondi immobiliari del progetto Porta Nuova

^c comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui R.E. funds collegati

Società diversificate

€mln

UNIPOLSAI



■ 1Q14 ■ 1Q15

Contenuti

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

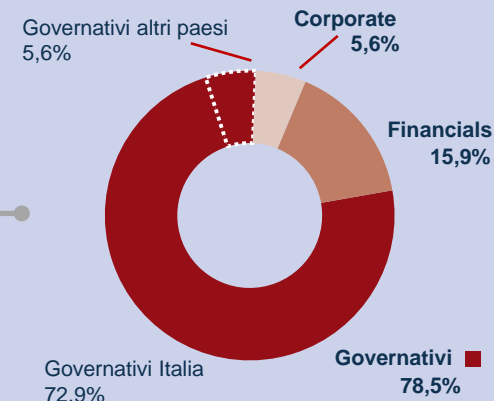
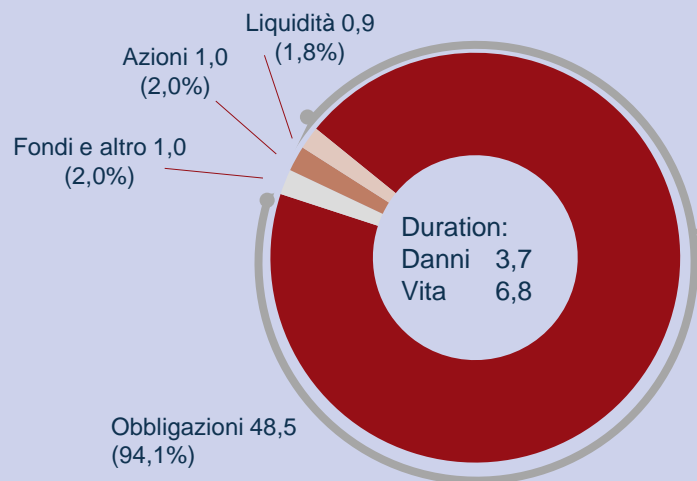
Investimenti finanziari

€mld

Totale investimenti 51,5 €mld

UNIPOLSAI

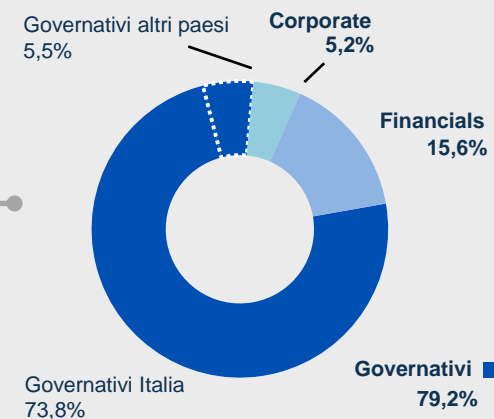
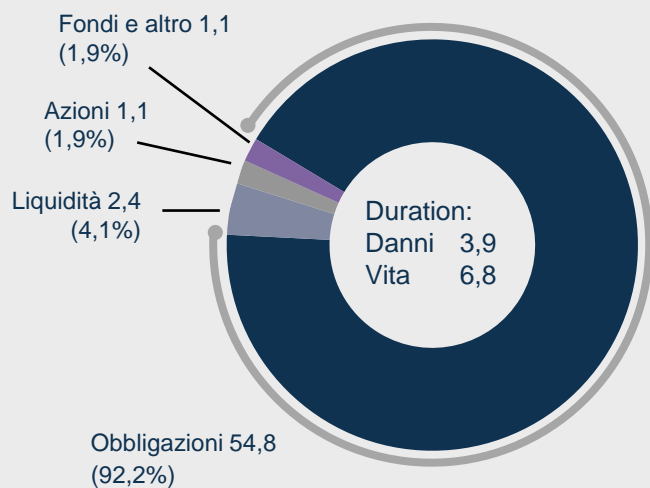
Dettaglio ptf. obbligazionario



Totale investimenti 59,5 €mld

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Dettaglio ptf. obbligazionario



Redditi da investimenti finanziari

UNIPOLSAI

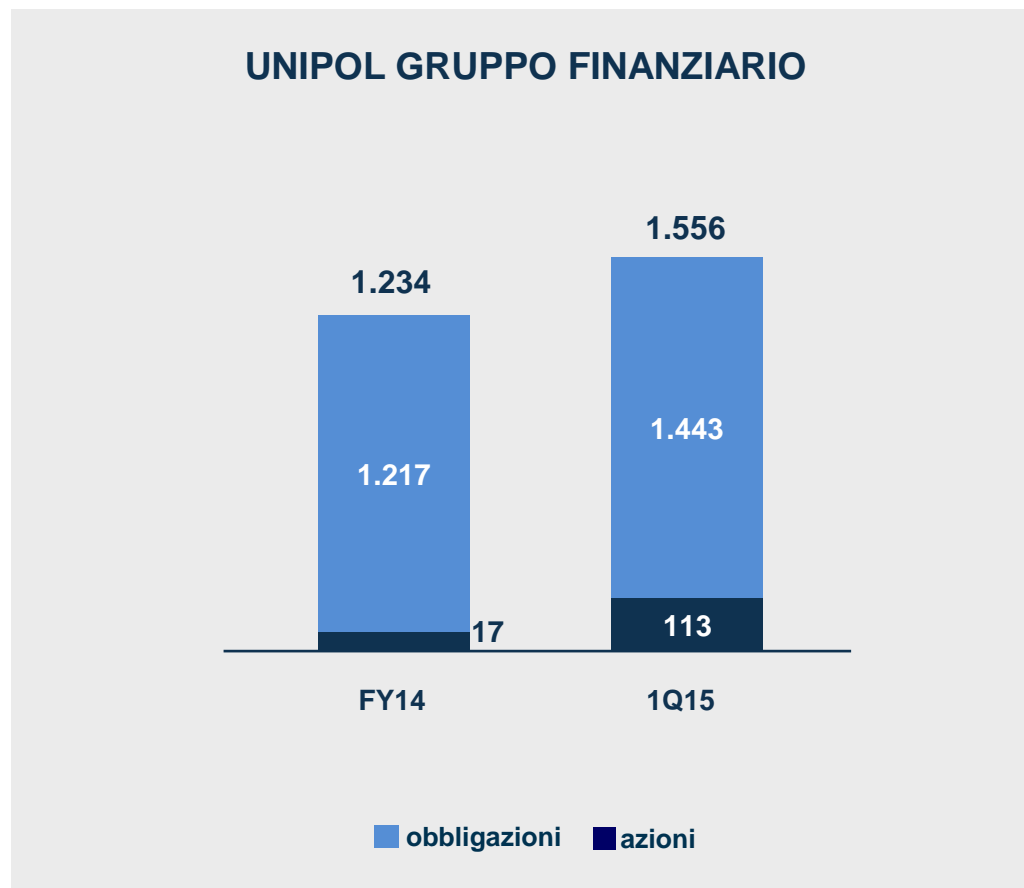
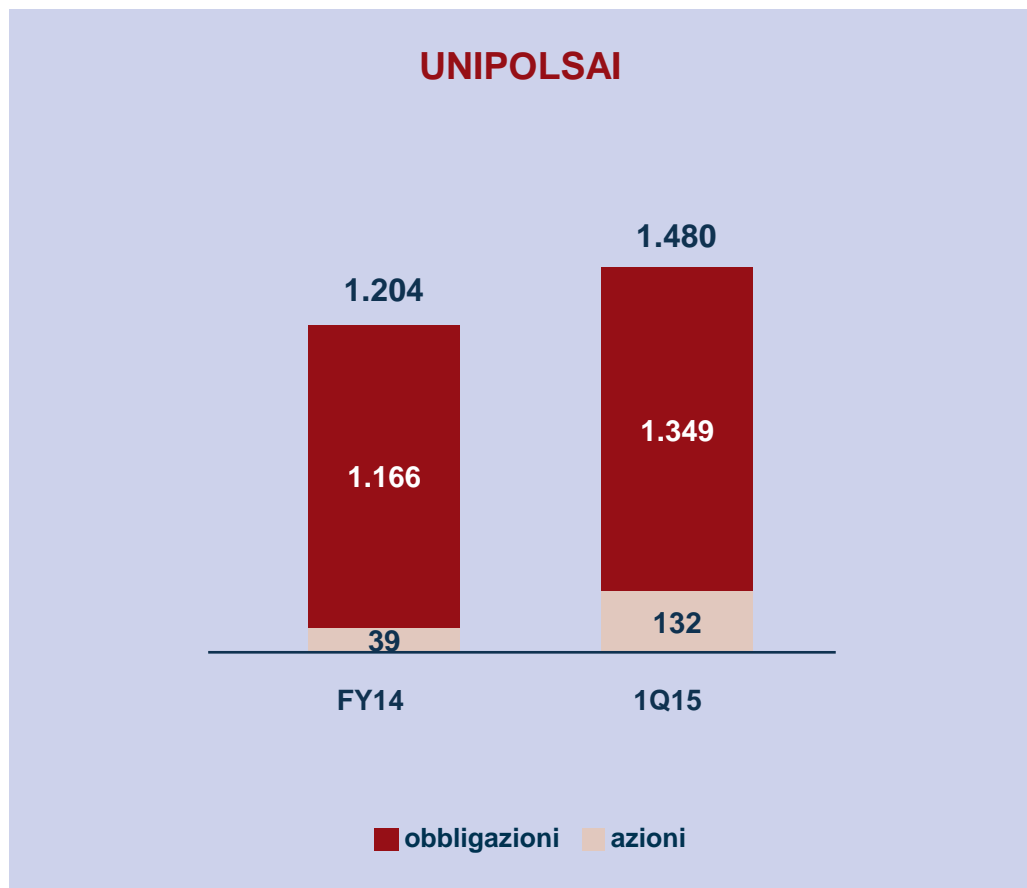
	1Q15					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	yield%	€mln	yield%	€mln	yield%
Cedole e dividendi	80	2,34%	251	3,40%	331	3,07%
Valutazioni	40	1,17%	10	0,13%	49	0,46%
<i>Sub-totale</i>	<i>120</i>	<i>3,51%</i>	<i>261</i>	<i>3,53%</i>	<i>380</i>	<i>3,53%</i>
Realizzi	210	6,19%	249	3,37%	459	4,26%
Totale	330	9,70%	510	6,90%	839	7,78%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	1Q15					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	yield%	€mln	yield%	€mln	yield%
Cedole e dividendi	85	2,34%	291	3,42%	377	3,06%
Valutazioni	40	1,10%	8	0,10%	48	0,39%
<i>Sub-totale</i>	<i>125</i>	<i>3,44%</i>	<i>299</i>	<i>3,52%</i>	<i>425</i>	<i>3,45%</i>
Realizzi	211	5,81%	240	2,82%	451	3,66%
Totale	337	9,25%	539	6,35%	877	7,11%

Riserva AFS

€mln

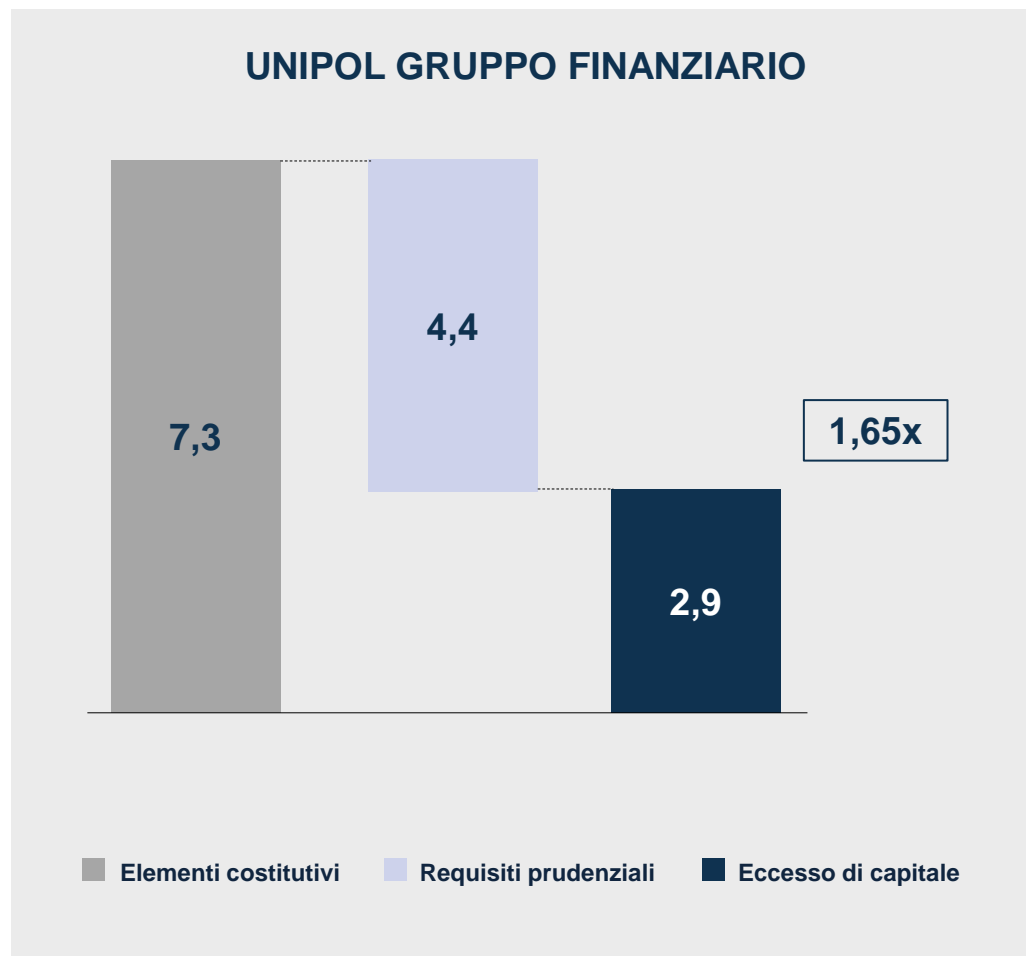
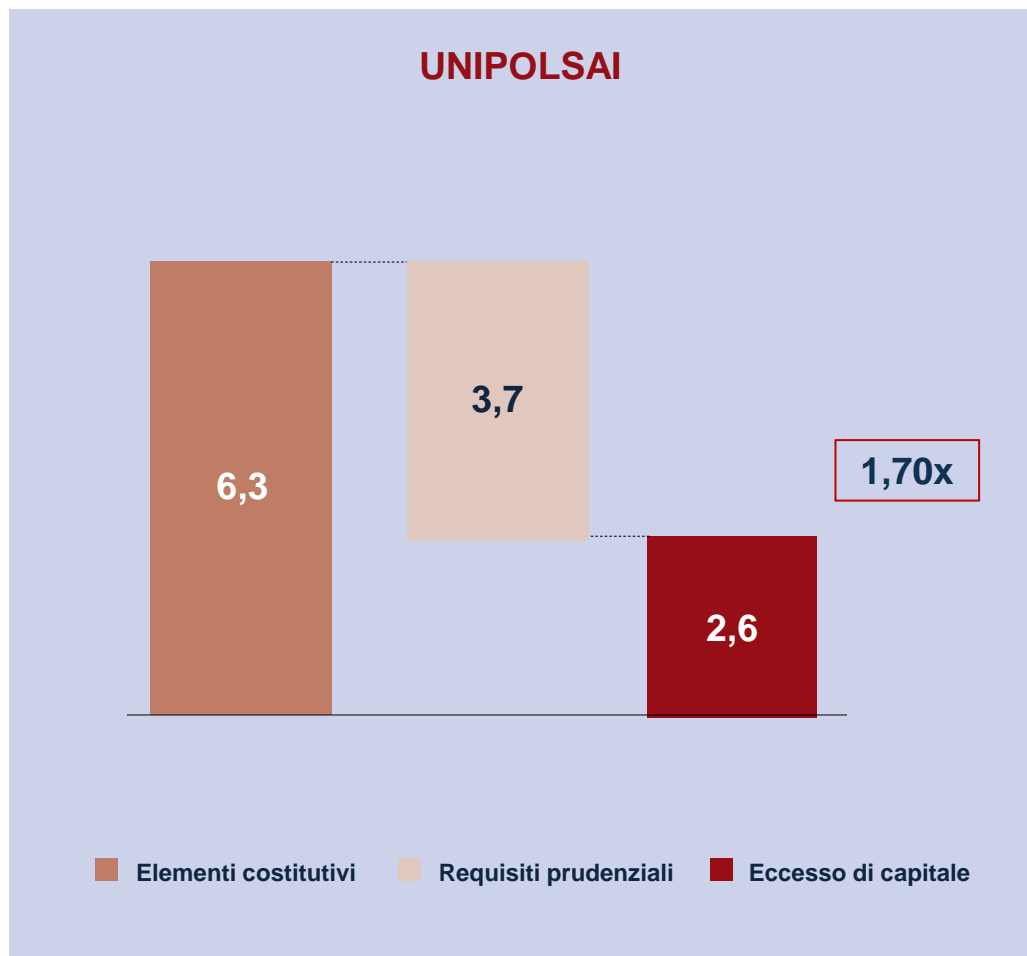


Contenuti

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

Solvency I – 1Q15

€mln



Contenuti

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

Key Performance Indicators

€mln

UNIPOLSAI

	1Q14	1Q15	Δ %	Δ % pro-forma
Risultato netto consolidato	186	310	+66,6%	
Risultato netto di gruppo	174	303	+74,0%	
EPS ^a (€)	0,07	0,11	+72,5%	
Raccolta premi lavoro dir.	4.102	3.742	-8,8%	-4,1%
<i>di cui Danni</i>	2.107	1.801	-14,6%	-5,6%
<i>di cui Vita</i>	1.995	1.941	-2,7%	-2,7%
Combined Ratio ^b	92,8%	97,5%	+4,7 p.p.	+3,3 p.p.
	FY14	1Q15	Δ %	
Solvency I ^c	1,66x	1,70x	+0,04x	
Patrimonio netto	6.635	7.177	+8,2%	
Patrimonio netto di gruppo	6.295	6.828	+8,5%	
BVPS (€)	2,37	2,57	+8,5%	

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

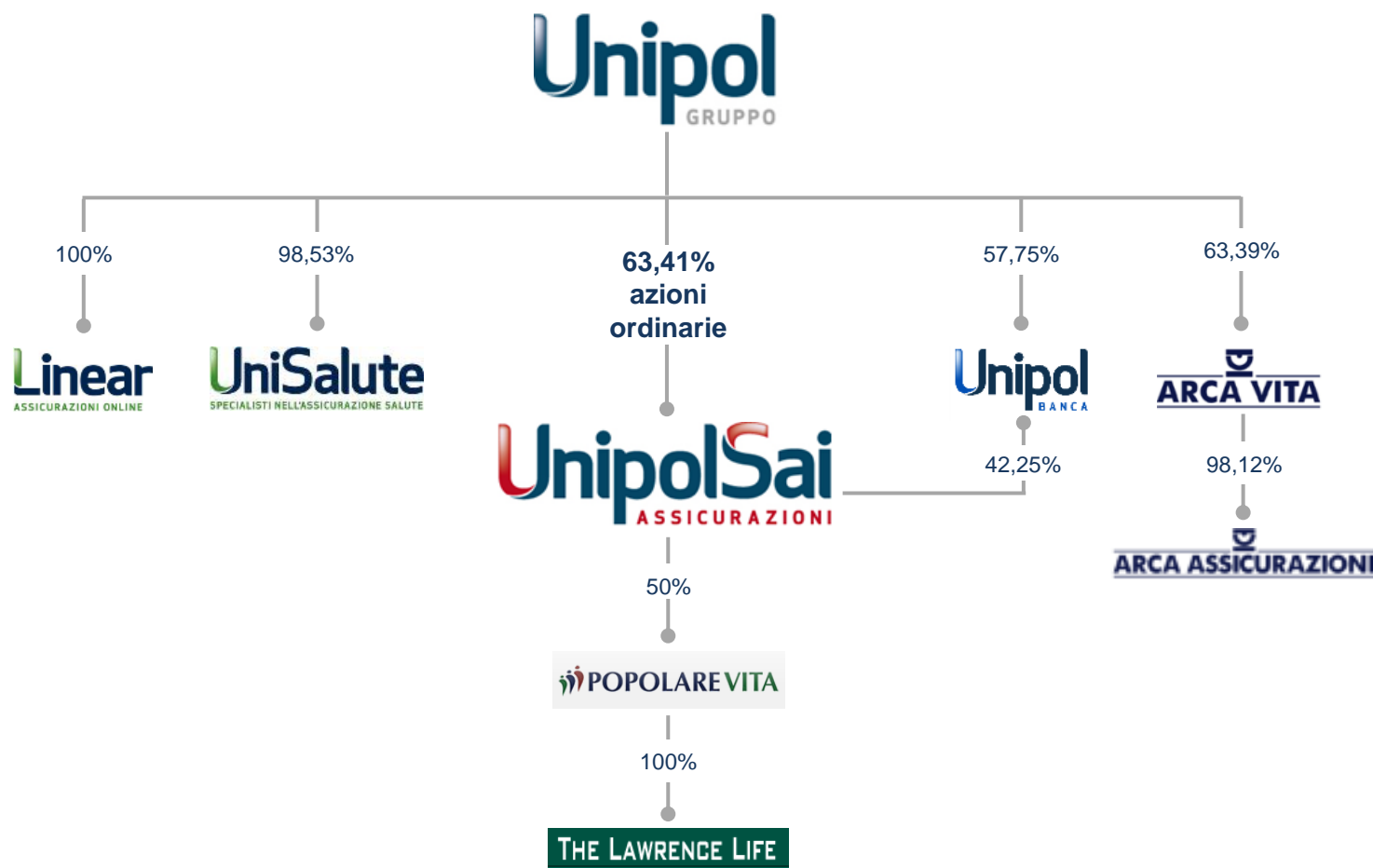
	1Q14	1Q15	Δ %	Δ % pro-forma
Risultato netto consolidato	132	312	+135,9%	
Risultato netto di gruppo	70	195	+179,6%	
EPS ^a (€)	0,10	0,27	+179,6%	
Raccolta premi lavoro dir.	4.761	4.522	-5,0%	-0,8%
<i>di cui Danni</i>	2.288	1.972	-13,8%	-5,5%
<i>di cui Vita</i>	2.473	2.550	+3,1%	+3,1%
Combined Ratio ^b	92,3%	96,6%	+4,3 p.p.	+3,0 p.p.
	FY14	1Q15	Δ %	
Solvency I ^c	1,69x	1,65x	-0,04x	
Patrimonio netto	8.440	9.024	+6,9%	
Patrimonio netto di gruppo	5.691	6.070	+6,6%	
BVPS (€)	7,94	8,47	+6,6%	

^a utile di periodo / n. totale azioni alla data di riferimento

^b netto riassicurazione (expense ratio calcolato su premi di competenza)

^c dati comprensivi del prestito obbligazionario convertendo emesso ad aprile 2014 e della stima dei dividendi da distribuire

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

Essendosi avverate tutte le condizioni sospensive dell'operazione di conversione delle azioni privilegiate e di risparmio, si prevede che la conversione acquisterà efficacia entro la fine di giugno 2015, successivamente alla data di stacco del dividendo (22 giugno).

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