

Risultati consolidati FY15

UnipolGRUPPO



Bologna, 11 marzo 2016

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 relativi al FY15.

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.

Salvo quando diversamente specificato tutti i dati riportati nella presentazione sono consolidati.

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.

Contenuti

FY15

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

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Key Performance Indicators

€mln

UNIPOLSAI

	FY14	FY15	Δ %
Utile netto consolidato	783	738	-5,8%
Utile netto consolid. pro-forma ^a	783	821	+4,9%
Utile netto di gruppo	740	711	-3,8%
Utile netto di gruppo pro-forma ^a	740	793	+7,2%
EPS ^b (€)	0,28	0,25	-9,8%
EPS pro-forma (€)	0,28	0,28	+0,6%
Raccolta premi lavoro diretto ^c	15.329	13.982	-8,8%
di cui Danni	7.744	7.334	-5,3%
di cui Vita	7.584	6.648	-12,3%
Combined Ratio ^d	94,6%	94,6%	0,0 p.p.
	FY14	FY15	Δ %
Solvency I (dati consolidati)	1,66x	1,77x	+0,11x
Solvency II (dati consolidati)		1,90x ^f	
Patrimonio netto	6.635	6.615	-0,3%
Patrimonio netto di gruppo	6.295	6.278	-0,3%
BVPS ^e (€)	2,37	2,22	-6,5%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY14	FY15	Δ %
Utile netto consolidato	505	579	+14,6%
Utile netto consolid. pro-forma ^a	505	738	+46,1%
Utile netto di gruppo	192	272	+41,3%
Utile netto di gruppo pro-forma ^a	192	396	+105,9%
EPS ^b (€)	0,27	0,38	+41,3%
EPS pro-forma (€)	0,27	0,55	+105,9%
Raccolta premi lavoro diretto ^c	17.204	16.476	-4,2%
di cui Danni	8.289	7.883	-4,9%
di cui Vita	8.915	8.593	-3,6%
Combined Ratio ^d	94,0%	93,9%	-0,1 p.p.
	FY14	FY15	Δ %
Solvency I (dati consolidati)	1,69x	1,70x	+0,01x
Solvency II (dati consolidati)		1,50x ^f	
Patrimonio netto	8.440	8.445	+0,1%
Patrimonio netto di gruppo	5.691	5.524	-2,9%
BVPS ^e (€)	7,93	7,70	-2,9%

^a Utile pro-forma ante svalutazione DTA in seguito alla riduzione aliquota IRES dal 27,5% al 24% disposta dalla Legge di stabilità 2016

^b Utile di gruppo / n. totale azioni a fine anno

^c Raccolta 2014 pro-forma al netto della cessione portafoglio ad Allianz

^d Netto riassicurazione (expense ratio calcolato su premi di competenza)

^e Patrimonio netto di gruppo / n. totale azioni a fine anno

^f calcolati con l'utilizzo degli USP (Undertaking Specific Parameters). Il Solvency II ratio di UnipolSai S.p.A. individuale è pari a 2,15x.

Risultati consolidati per area di business

€mln

UNIPOLSAI

	FY14		FY15	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	954	669	813	578
Vita	254	161	344	237
Altro	-66	-46	-113	-78
Utile consolidato	1.142	783	1.044	738
Utile consolid. pro-forma ^a	1.142	783	1.044	821
Utile di Gruppo		740		711
Utile di Gruppo pro-forma ^a		740		793

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY14		FY15	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	1.009	699	907	636
Vita	274	171	343	235
Comparto bancario ^b	-297	-225	-94	-71
Altro	-186	-139	-198	-222
Utile consolidato	801	505	958	579
Utile consolid. pro-forma ^a	801	505	958	738
Utile di Gruppo		192		272
Utile di Gruppo pro-forma ^a		192		396

Contenuti

FY15

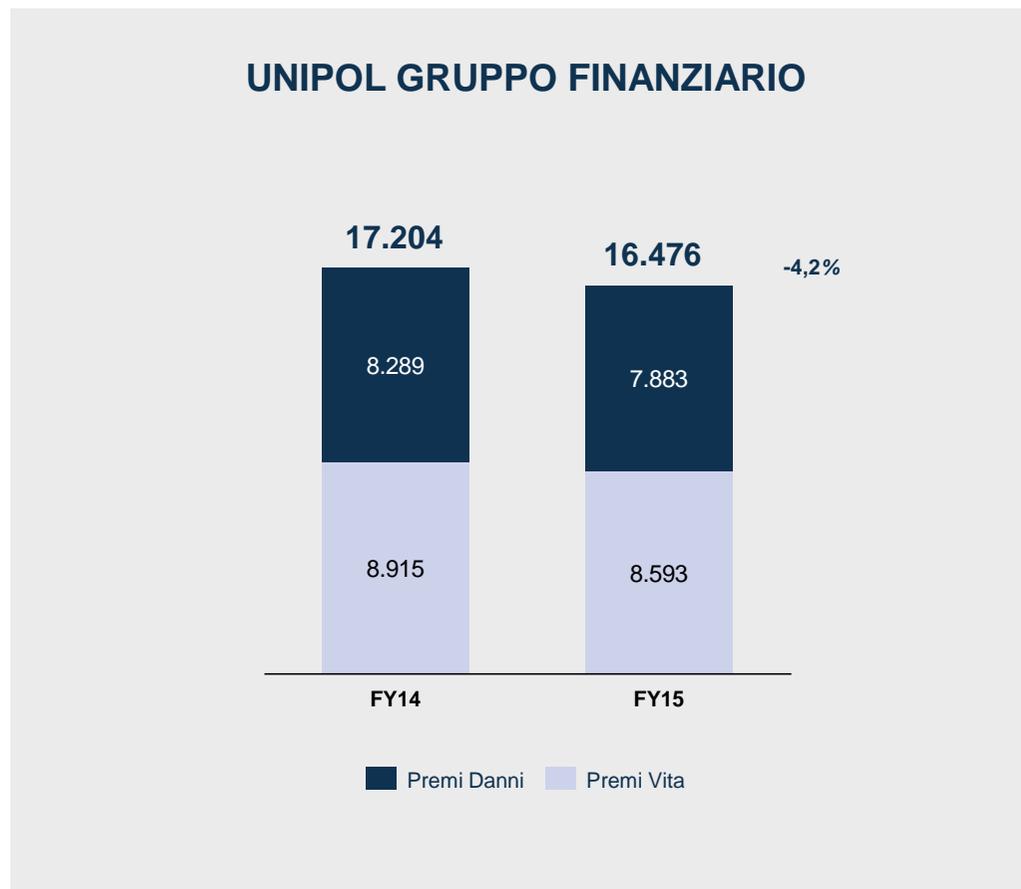
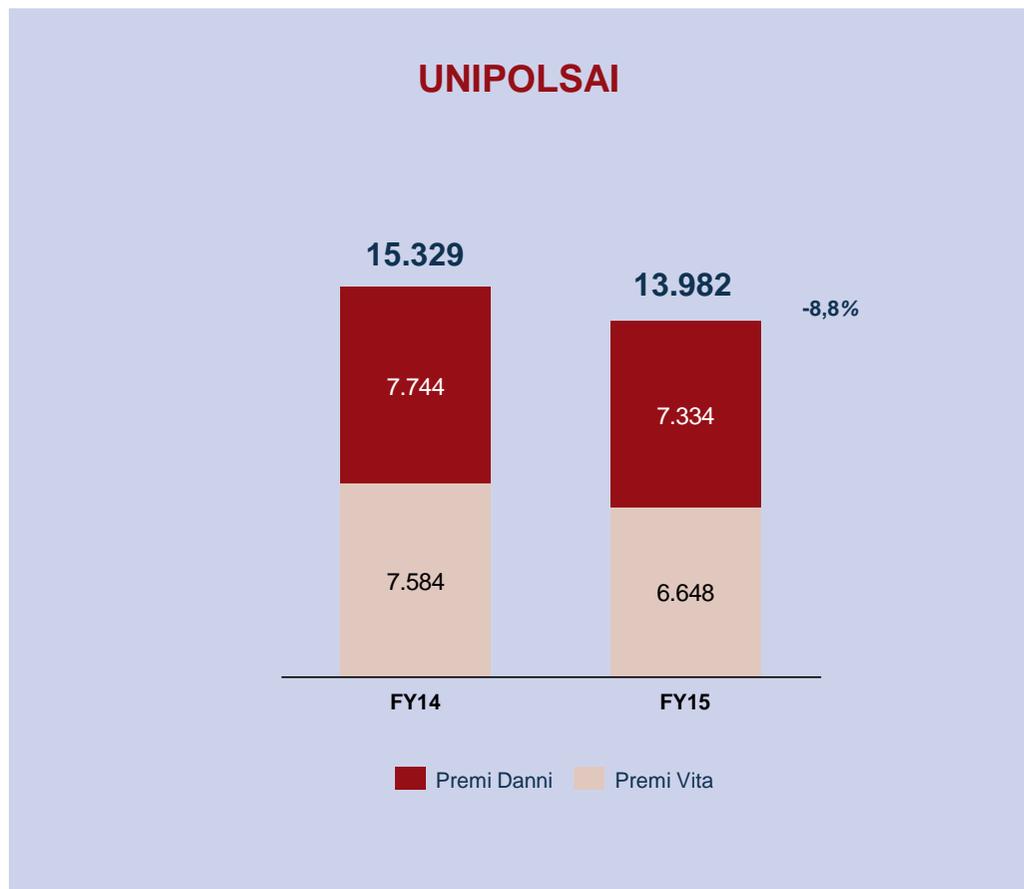
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency, patrimonio e dividendi

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Raccolta assicurativa diretta

€mln



Contenuti

FY15

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

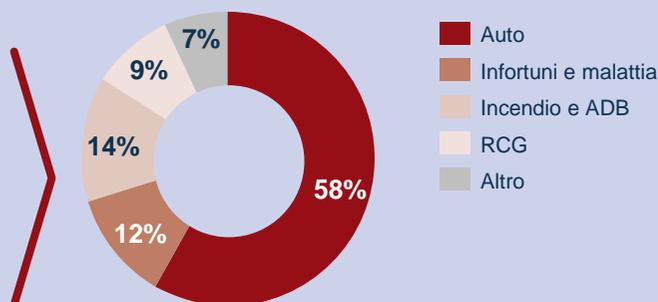
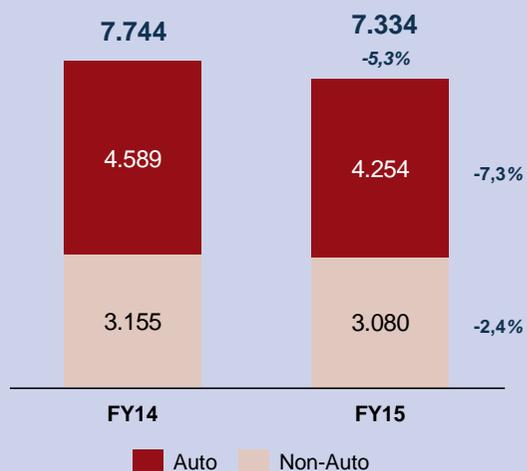
Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Danni – Raccolta diretta

€mln

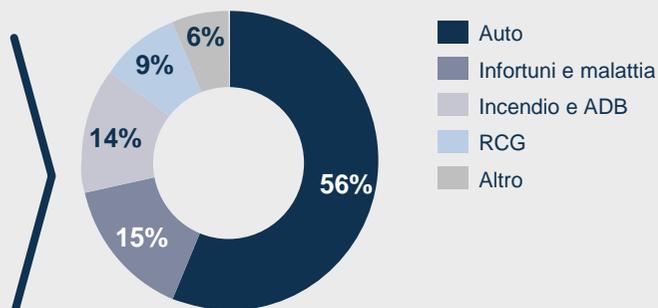
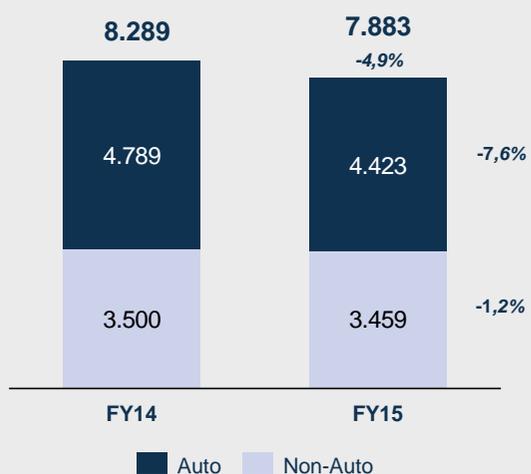
UNIPOLSAI



Premi per compagnia

	FY14	FY15
UnipolSai S.p.A.	7.328	6.998
Altre compagnie	416	336
Gruppo UnipolSai	7.744	7.334

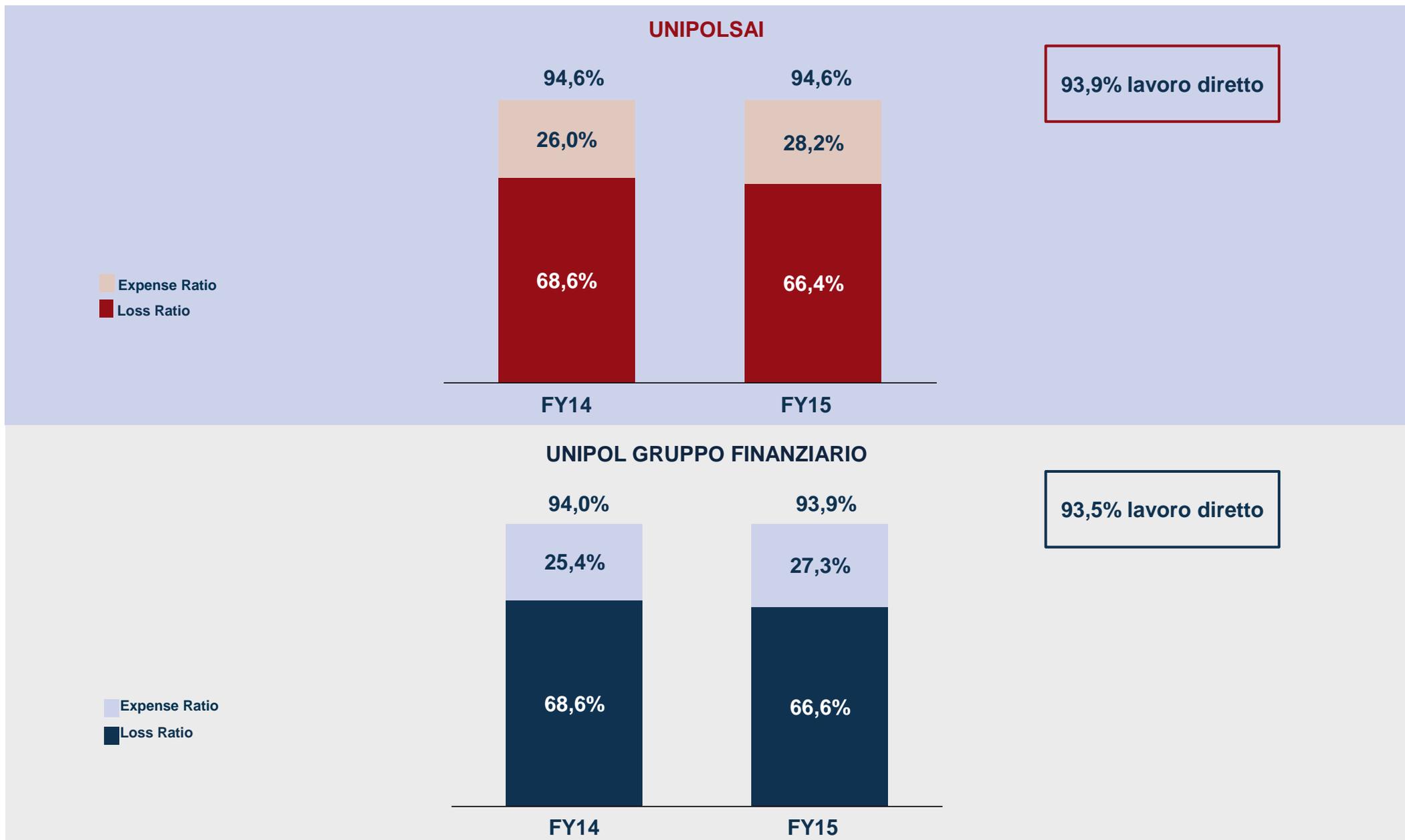
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Premi per compagnia

	FY14	FY15
Gruppo UnipolSai	7.744	7.334
Linear	172	145
Unisalute	270	301
Arca	103	103
Unipol Gruppo Fin.	8.289	7.883

Danni – Combined Ratio netto riassicurazione



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

UNIPOLSAI S.p.A.

Combined Ratio RCA

	FY14	FY15
Lavoro diretto	92,9%	93,6%
<i>Expense ratio</i> ^a	21,9%	23,4%
<i>provvigioni/premi</i>	12,4%	13,3%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	9,5%	10,1%
<i>Loss ratio</i> ^b (incl. APT)	71,0%	70,2%

Altri indicatori RCA

	var. vs FY14 ^c
Portafoglio Totale	-1,1%
<i>singole</i>	-1,1%
<i>flotte</i>	-1,9%
Premio medio di portafoglio	-6,7%
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	-5,2%
Frequenza	-0,13 p.p.

Dati gestionali.

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

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

^c Variazioni calcolate escludendo i dati delle agenzie oggetto di cessione ad Allianz

Danni – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln

Linear
ASSICURAZIONI ONLINE

UniSalute
SPECIALISTI NELL'ASSICURAZIONE SALUTE

ARCA ASSICURAZIONI

	FY14	FY15	Δ %
Raccolta premi	545	549	0,7%
<i>Auto</i>	200	169	-15,5%
<i>Infortuni + Malattia</i>	307	340	10,5%
<i>Altri rami</i>	38	40	6,6%
CoR lavoro diretto	86,1%	88,8%	2,7 p.p.
<i>Expense ratio</i>	18,4%	19,7%	1,3 p.p.
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	67,7%	69,1%	1,4 p.p.
Risultato Netto IAS	79	65	-17,0%

Contenuti

FY15

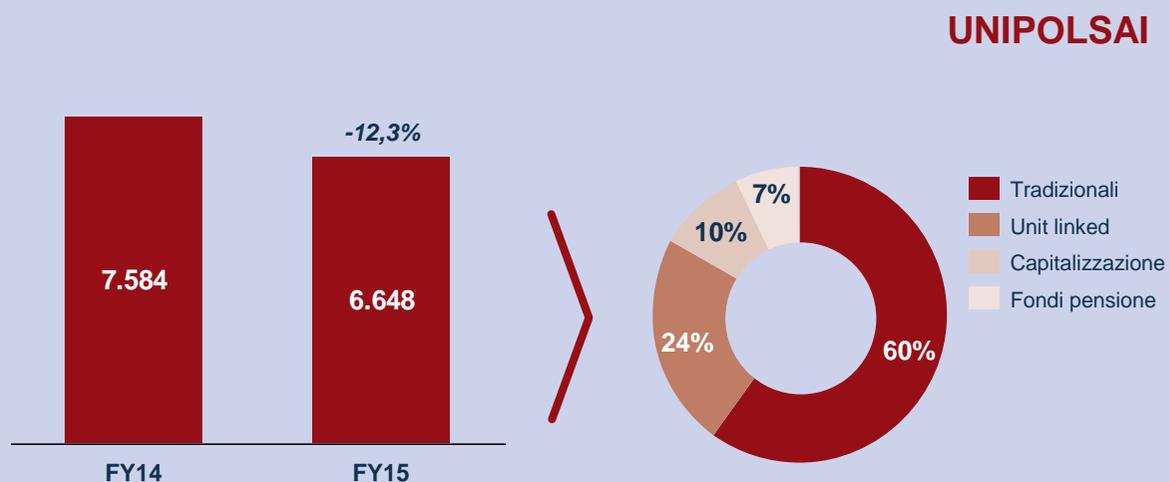
- Risultati consolidati
- **Area assicurativa**
 - *Area assicurativa Danni*
 - **Area assicurativa Vita**
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency, patrimonio e dividendi

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Vita – Raccolta diretta

€mln



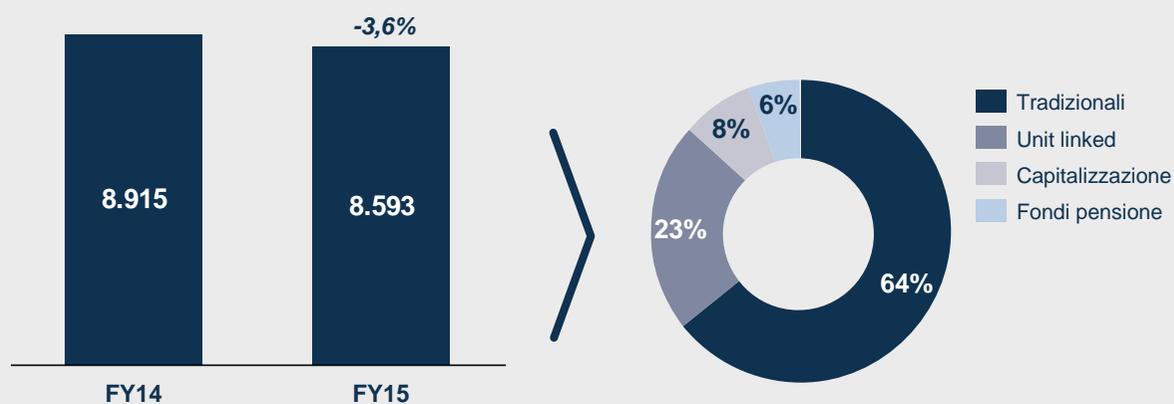
Raccolta per compagnia

	FY14	FY15
UnipolSai S.p.A.	3.696	3.418
Popolare Vita+Lawr. Life	3.664	3.043
Altre compagnie	224	187
Gruppo UnipolSai	7.584	6.648

Raccolta per canale

	FY15
Rete agenziale, direzione e broker	46%
Bancassicurazione	51%
Altro	3%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Raccolta per compagnia

	FY14	FY15
Gruppo UnipolSai	7.584	6.648
Arca Vita ^a	1.330	1.946
Unipol Gruppo Fin.	8.915	8.593

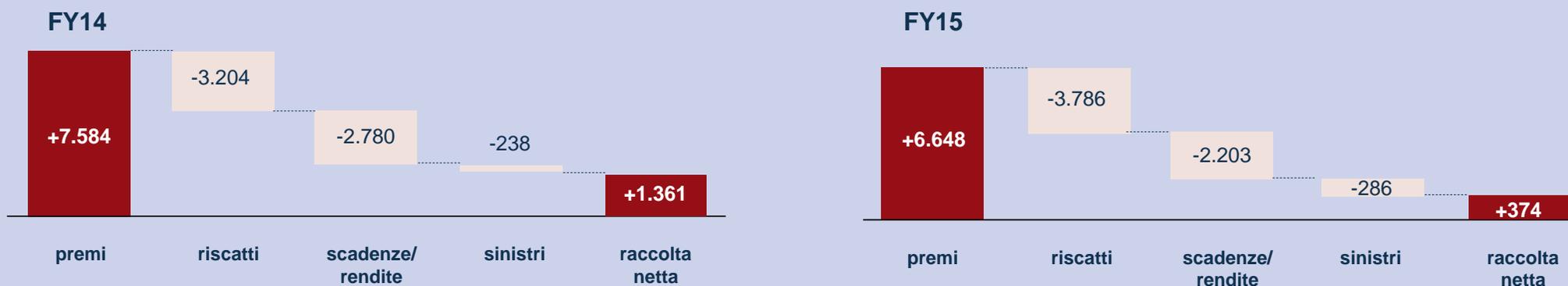
Raccolta per canale

	FY15
Rete agenziale, direzione e broker	36%
Bancassicurazione	62%
Altro	2%

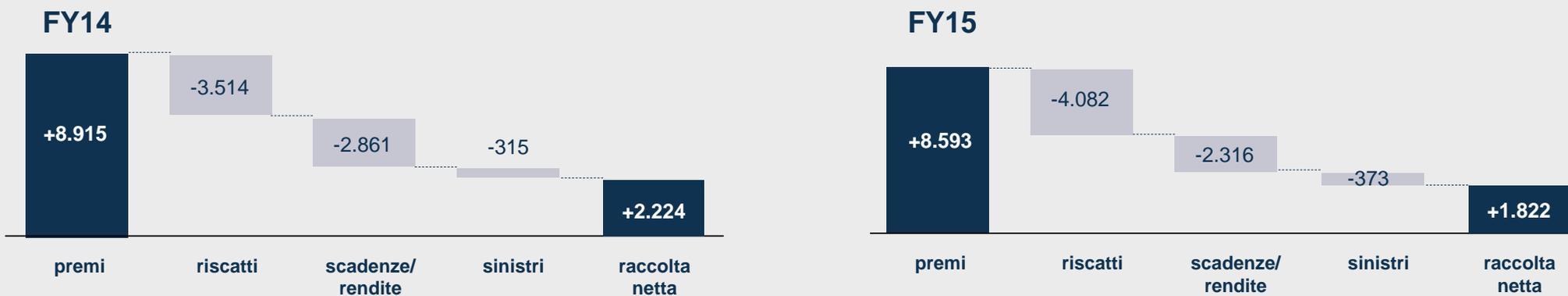
Vita – Raccolta netta

€mln

UNIPOLSAI



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



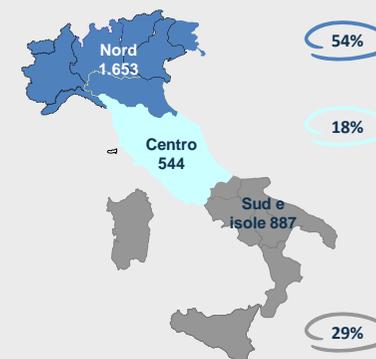
Vita – Comparto assicurativo extra UnipolSai

€mln

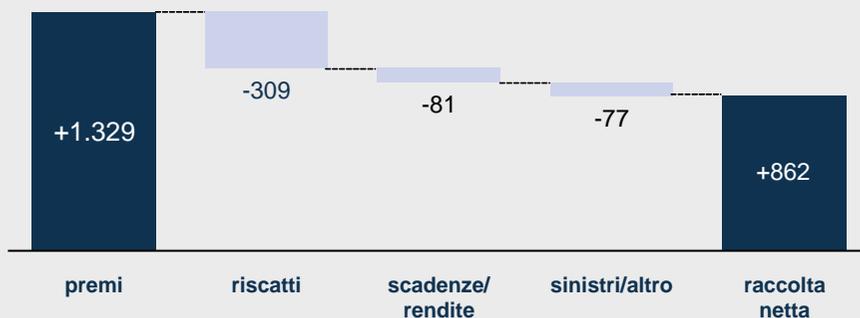


	FY14	FY15	Δ %
Raccolta premi	1.329	1.943	46,2%
<i>Tradizionali</i>	1.214	1.551	27,7%
<i>Unit/Index linked</i>	92	367	299,7%
<i>Altro</i>	23	25	8,7%
Risultato netto IAS	45	34	-24,3%

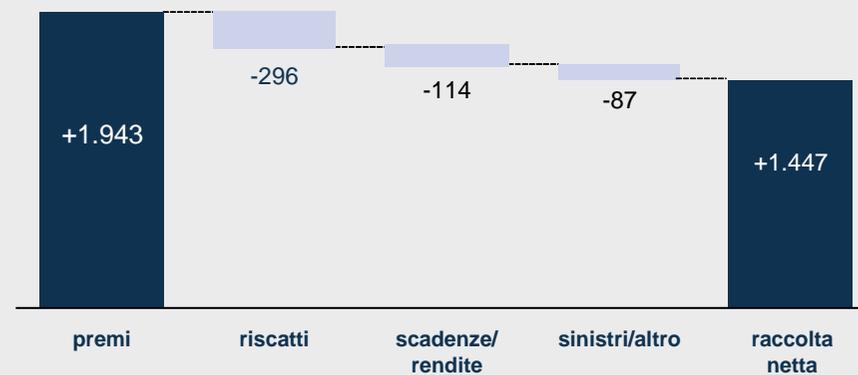
Rete distributiva 3.084 sportelli



Raccolta netta FY14



Raccolta netta FY15



Contenuti

FY15

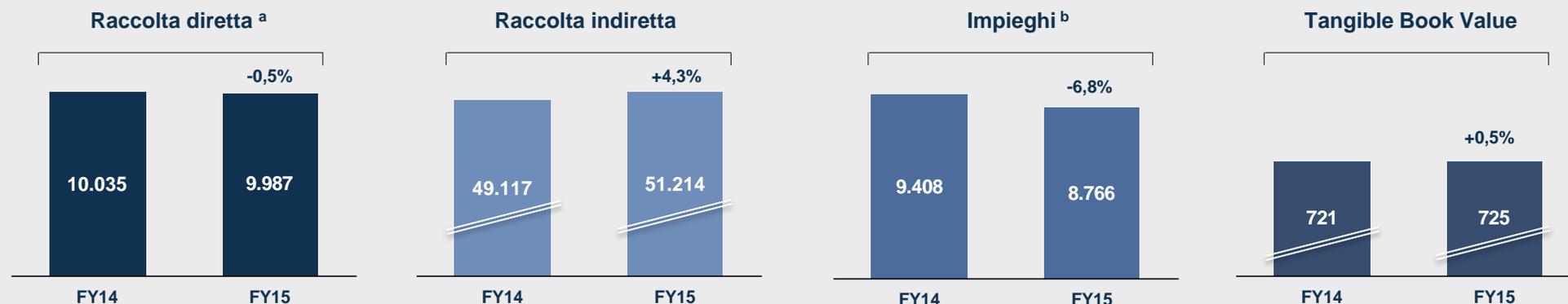
- Risultati consolidati
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- **Area bancaria**
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency, patrimonio e dividendi

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Business bancario – KPI

€mln



	FY14	FY15	Δ %
Margine d'intermediazione	436	357	-18,3%
di cui margine interesse	255	234	-8,5%
di cui margine servizi ^c	181	123	-32,1%
Accantonamenti su crediti	-203	-52	n.s.
Utile lordo ^d	-101	6	n.s.
Utile netto ^d	-83	5	n.s.
Cost / Income ^e	65,2%	77,9%	12,7 p.p.
Accantonamenti su crediti deteriorati (UGF)	-196	-100	n.s.
Totale accantonamenti (UGF+Unipol Banca)	-399	-152	n.s.
Coverage ratio deteriorati complessivo	42,3%	44,5%	+2,1 p.p.

**Gruppo bancario UGF
CET1 ratio
18,6%**

Il business bancario comprende Unipol Banca e le sue controllate.

^a Esclusa raccolta collateralizzata presso la Cassa Compensazione e Garanzia.

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

^c Dato gestionale con riclassifica proventi cessione crediti

^d Utile settore bancario consolidato UGF

^e Nei costi operativi è stato sterilizzato l'effetto legato alla Contribuzione al Fondo di Risoluzione

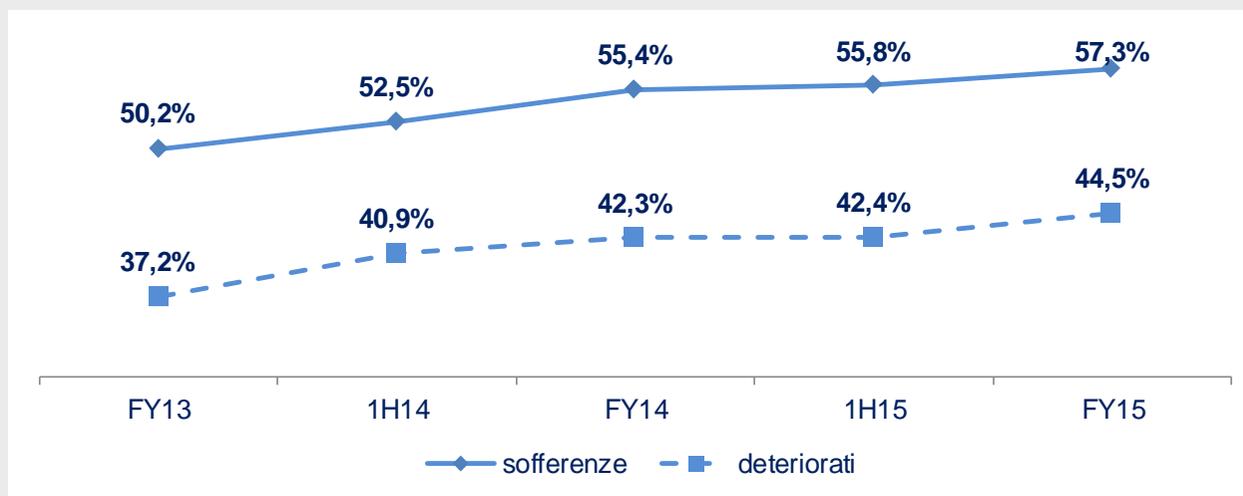
Business bancario – Focus sui crediti deteriorati

€mln

Break-down portafoglio crediti deteriorati complessivo

	FY14			FY15		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.136	2.548	55,4%	1.129	2.644	57,3%
Inadempienze probabili	1.050	1.295	18,9%	925	1.145	19,2%
Scaduti	77	81	4,6%	122	129	5,1%
Totale deteriorati	2.263	3.923	42,3%	2.176	3.918	44,5%

Trend coverage ratio



Contenuti

FY15

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

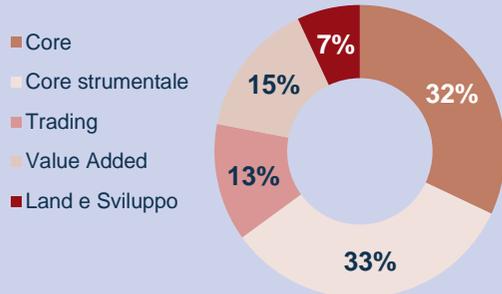
Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

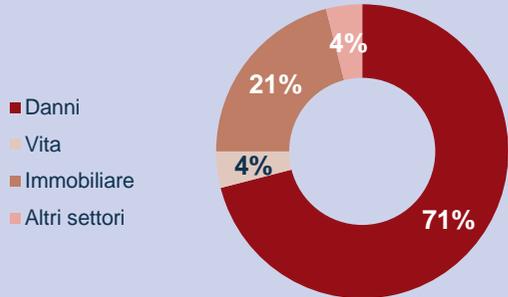
Immobiliare

UNIPOLSAI – Tot. ptf 4.135 €mln

Breakdown per cluster



Breakdown per settore

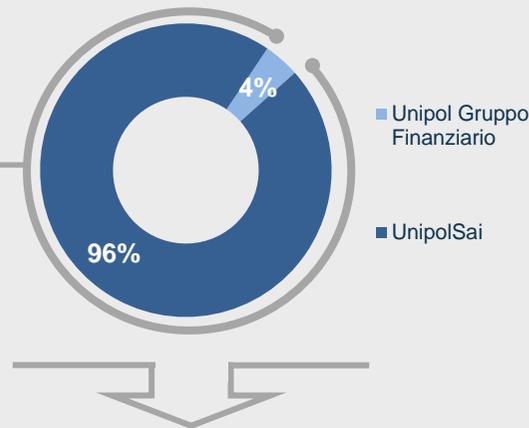


Breakdown per destinazione d'uso

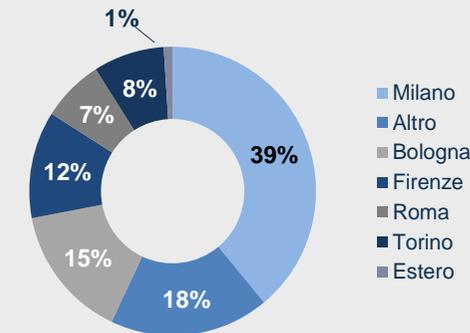


UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4.307 €mln

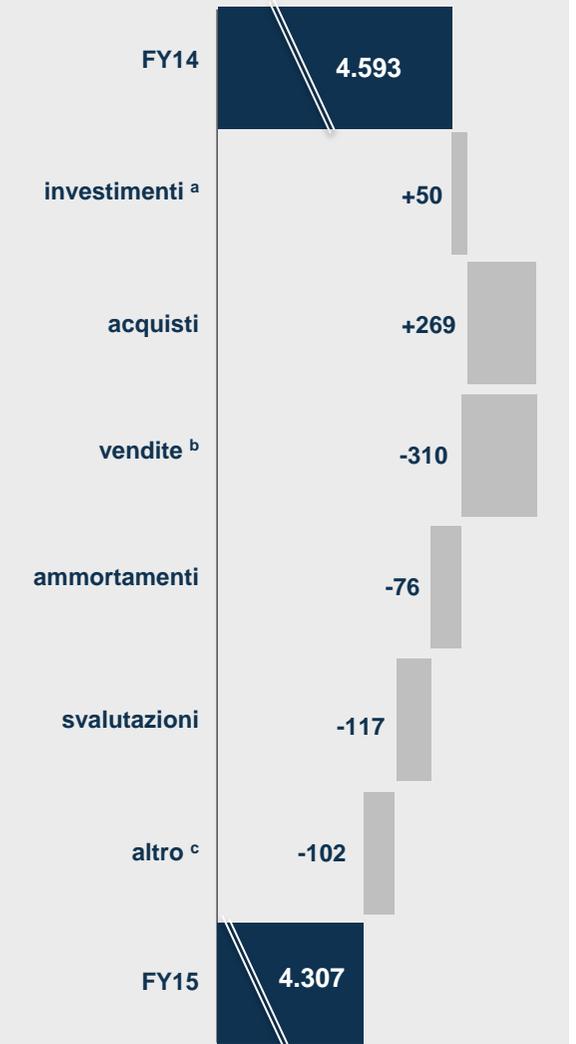
Breakdown per proprietà



Breakdown per area geografica



Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



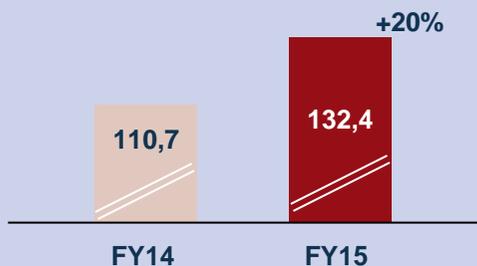
Società diversificate

€mln

UNIPOLSAI

Atahotels

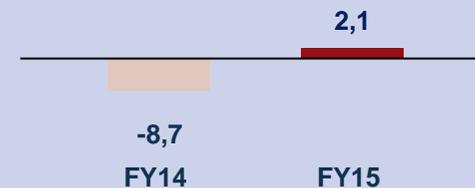
FATTURATO



EBITDA

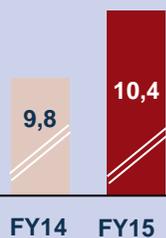


RISULTATO NETTO

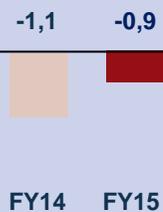


Tenute del Cerro

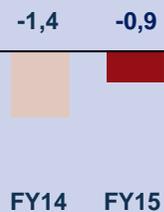
FATTURATO



EBITDA



RISULTATO NETTO

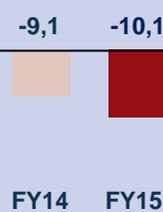


Cliniche

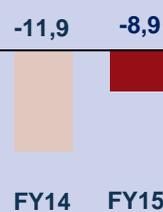
FATTURATO



EBITDA



RISULTATO NETTO

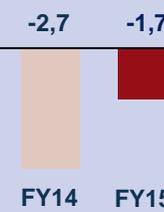


Marina di Loano

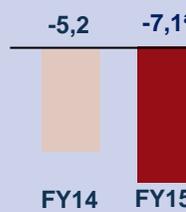
FATTURATO



EBITDA



RISULTATO NETTO



Contenuti

FY15

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

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

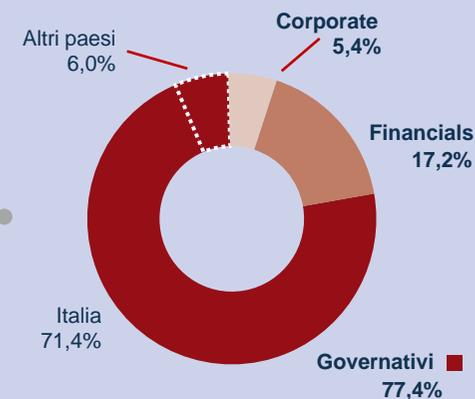
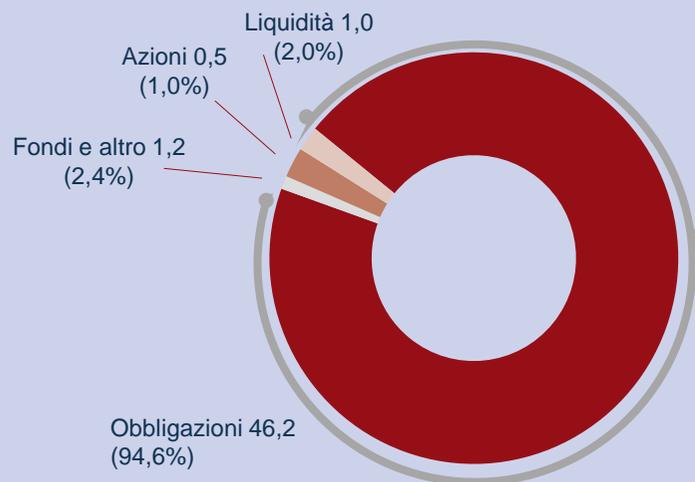
Investimenti finanziari

€mld

Totale investimenti 48,9 €mld

UNIPOLSAI

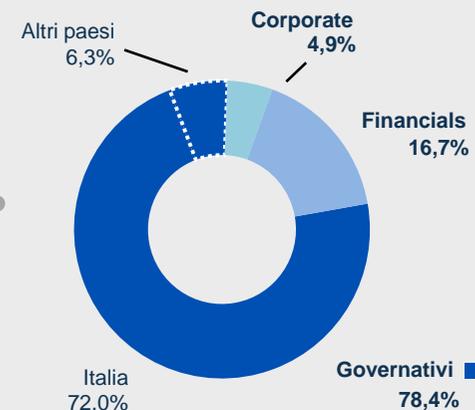
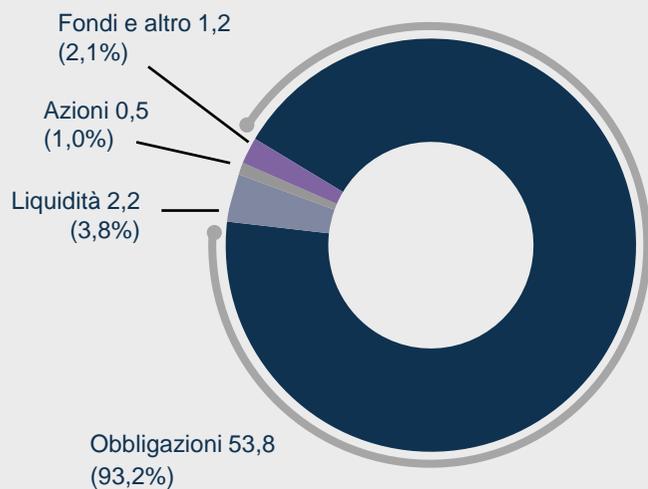
Dettaglio ptf. obbligazionario



Totale investimenti 57,7 €mld

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Dettaglio ptf. obbligazionario



Redditi da investimenti finanziari

UNIPOLSAI

	FY15					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	yield%	€mln	yield%	€mln	yield%
Cedole e dividendi	422	3,1%	1.127	3,7%	1.548	3,5%
Valutazioni	-41	-0,3%	46	0,1%	5	0,0%
<i>Sub-totale</i>	<i>381</i>	<i>2,8%</i>	<i>1.173</i>	<i>3,8%</i>	<i>1.553</i>	<i>3,5%</i>
Realizzi	316	2,3%	327	1,1%	643	1,5%
Totale	697	5,1%	1.500	4,9%	2.196	5,0%

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY15					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	yield%	€mln	yield%	€mln	yield%
Cedole e dividendi	446	3,1%	1.293	3,7%	1.745	3,4%
Valutazioni	-41	-0,3%	50	0,1%	9	0,0%
<i>Sub-totale</i>	<i>405</i>	<i>2,8%</i>	<i>1.343</i>	<i>3,8%</i>	<i>1.754</i>	<i>3,4%</i>
Realizzi	307	2,1%	309	0,9%	619	1,2%
Totale	712	4,9%	1.652	4,7%	2.372	4,6%

Contenuti

FY15

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

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Patrimonio netto e riserva AFS

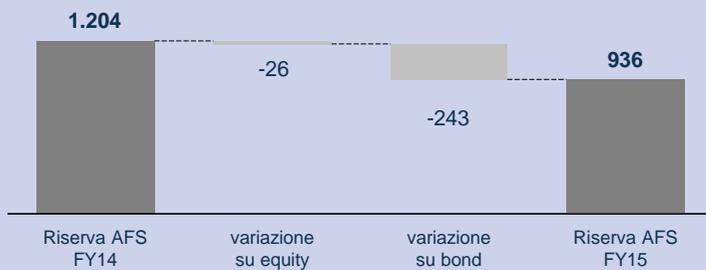
€mln

UNIPOLSAI

Patrimonio netto - roll forward

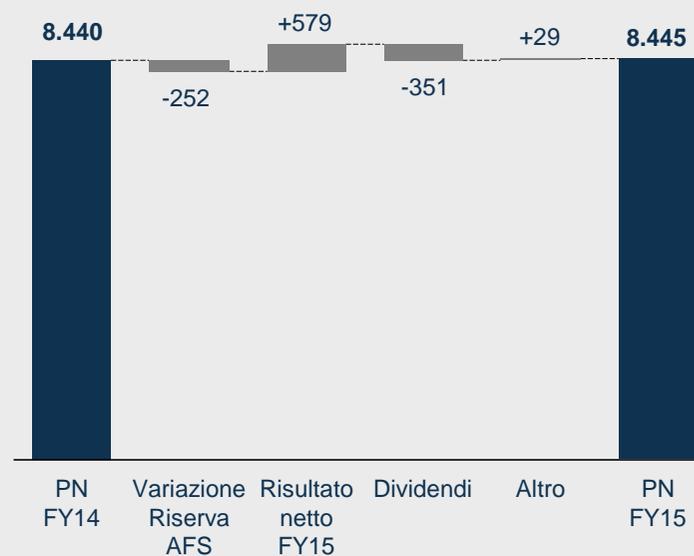


Variazione Riserva AFS

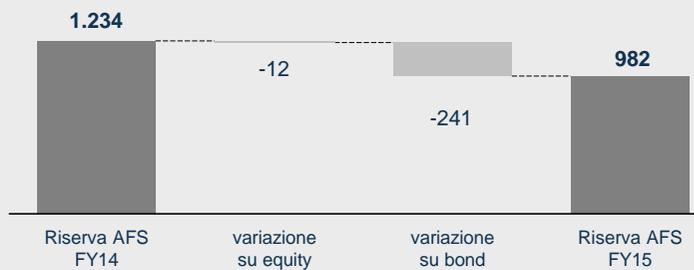


UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Patrimonio netto - roll forward



Variazione Riserva AFS

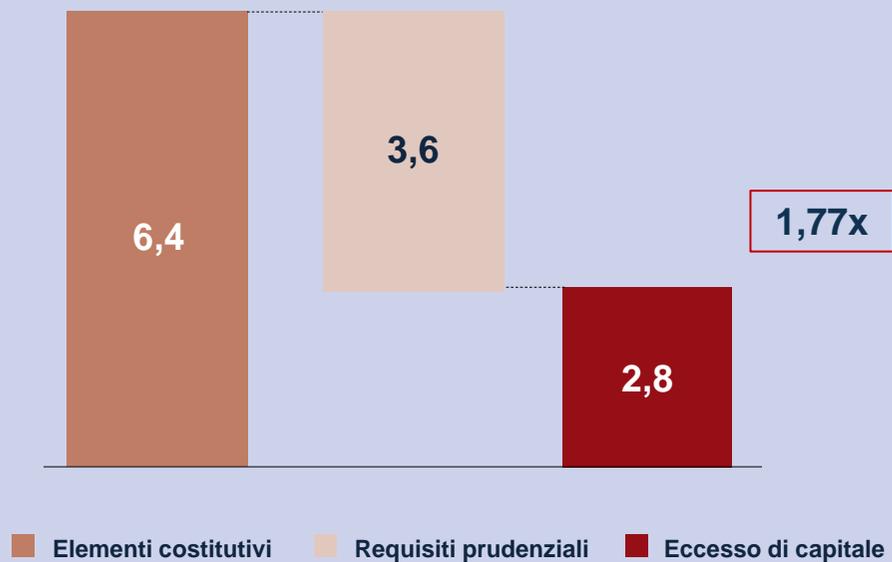


Indicatori di solidità patrimoniale FY15 – Solvency I

€mln

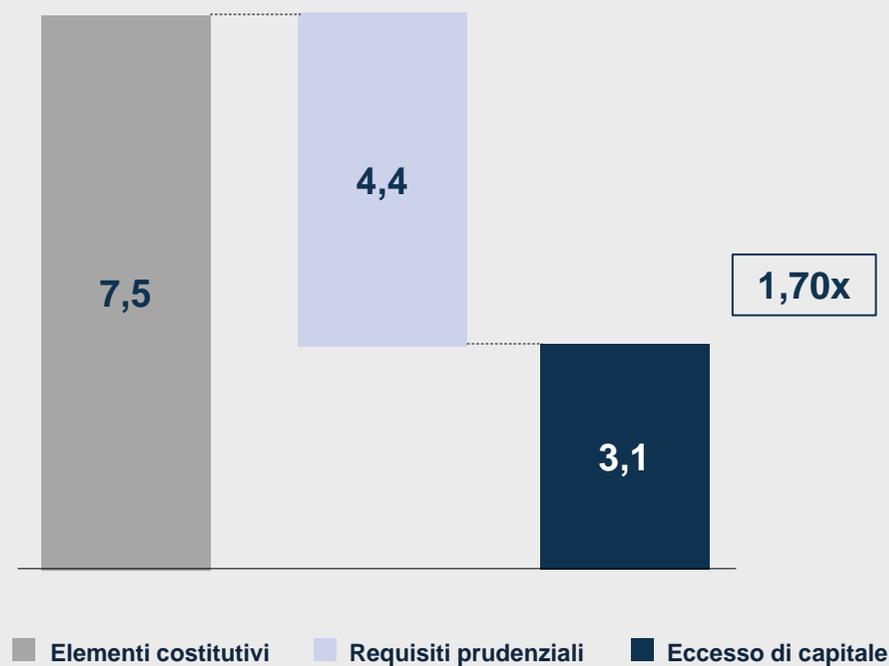
UNIPOLSAI

Solvency I (dati consolidati)



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Solvency I (dati consolidati)



Gruppo bancario UGF - CET1 ratio 18,6%

Indicatori di solidità patrimoniale FY15 – Solvency II

€mln

UNIPOLSAI

Solvency II (dati consolidati)



Solvency II (dati individuali)



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Solvency II (dati consolidati)



Proposta dividendi 2015

€mln

UNIPOLSAI

	DPS 2014 (€)	Totale dividendi	DPS 2015 (€)	Totale dividendi
Ordinarie	0,175	398	0,150	424
Risparmio A	6,500	8		
Risparmio B	0,204	77		
Totale		483		424

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	DPS 2014 (€)	Totale dividendi	DPS 2015 (€)	Totale dividendi
Ordinarie	0,170	74	0,180	128
Privilegiate	0,190	52		
Totale		126		128

Contenuti

FY15

- Risultati consolidati preliminari
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency, patrimonio e dividendi

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Confronto risultati 2015 vs. target di piano

€mln

Key indicators	UnipolSai		Unipol	
	FY15	FY15 Piano	FY15	FY15 Piano
Raccolta premi (€mld)	14,0	15,6	16,5	17,0
Combined ratio netto riass.	94,6%	94,3%	93,9%	-
Redditività investimenti	5,0%	4,2%	4,6%	4,2%
Utile netto	738	814	579	852
Utile netto pro-forma ^a	821		738	
Solvency I ratio	177%	~180%	170%	~180%
Dividend payout	63% ^b	~60-80%	78% ^b	~60-80%
Sinergie da integrazione	390	349	390	349

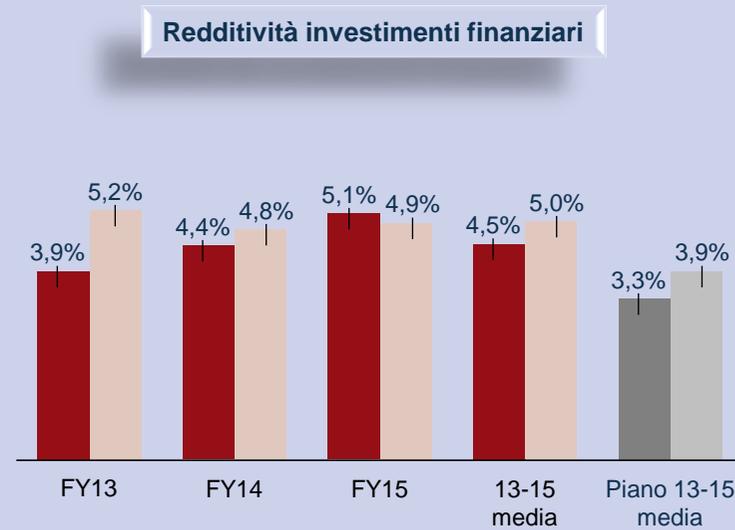
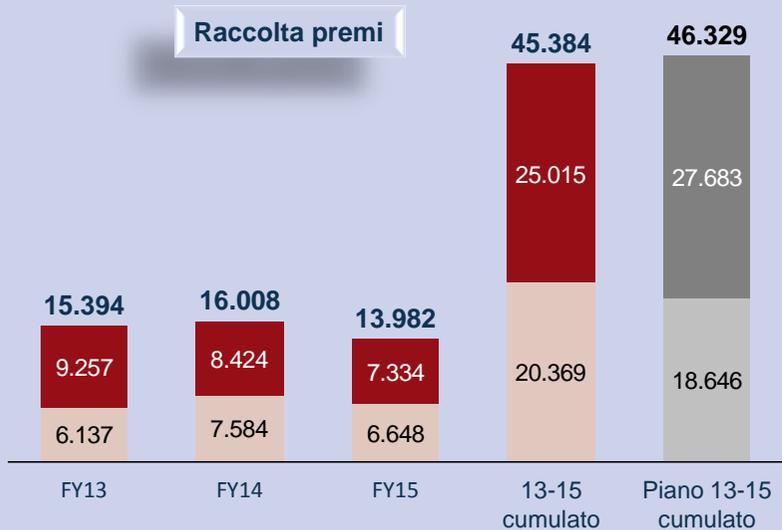
^a Utile pro-forma ante svalutazione DTA in seguito alla riduzione aliquota IRES dal 27,5% al 24% disposta dalla *Legge di stabilità 2016*

^b Payout medio 2013-2015 su utile civilistico

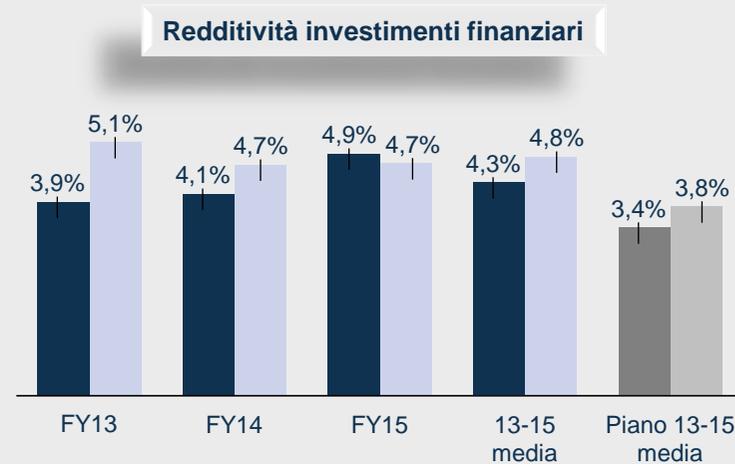
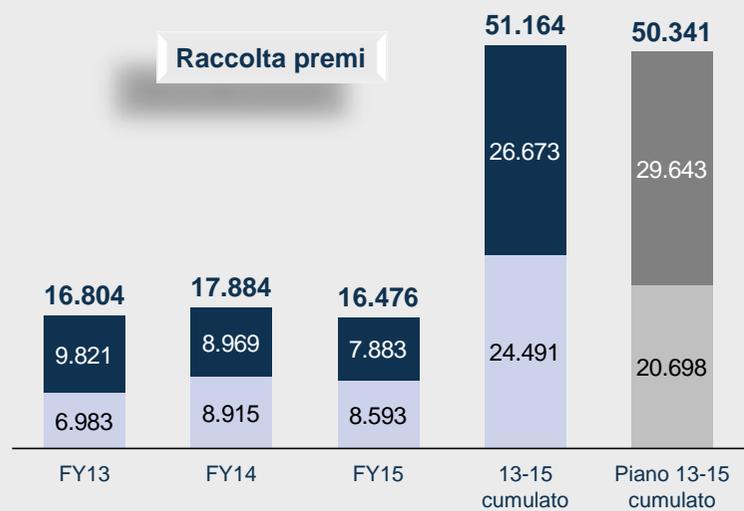
Raccolta premi e redditività investimenti finanziari: consuntivi vs. target

€mln

UNIPOLSAI



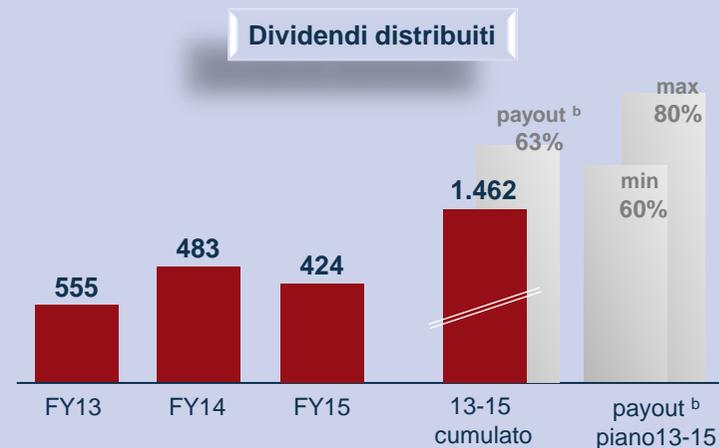
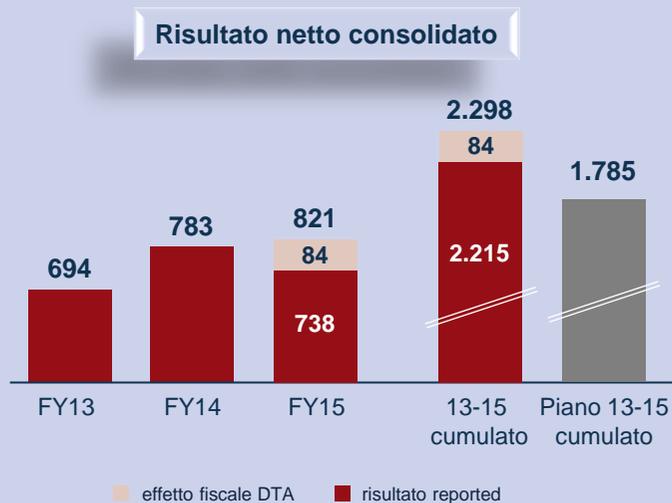
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



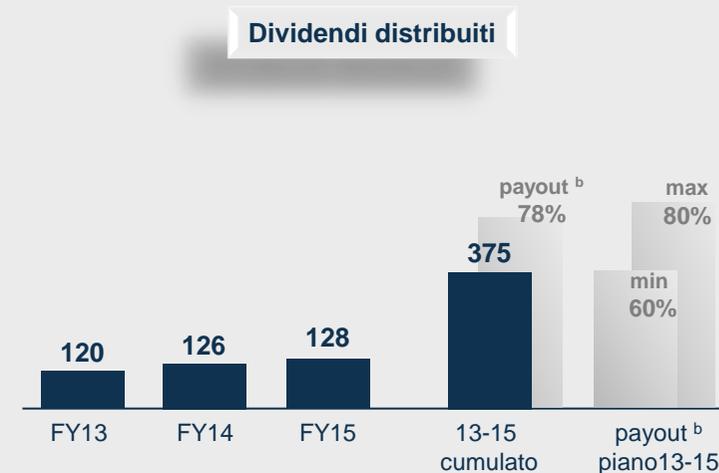
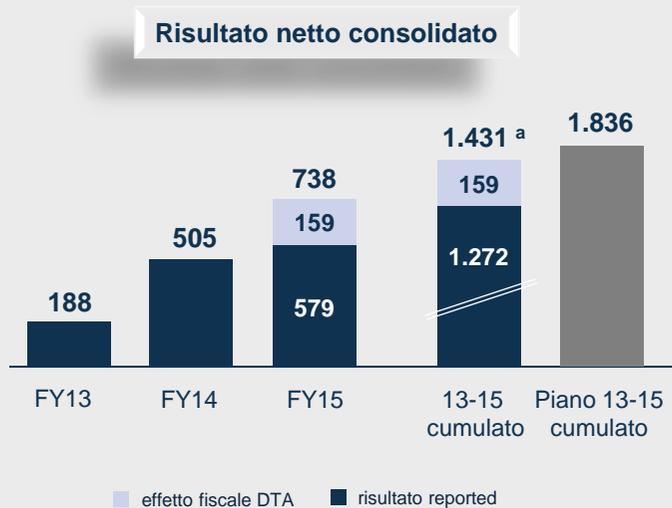
Risultati netti consolidati, di gruppo e dividendi: consuntivi vs. target

€ mln

UNIPOLSAI



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Le attività di integrazione

Finalizzate attività di integrazione

Integrazione Sedi e Risorse

- ✓ Intraprese Azioni di riduzione del personale:
 - Uscite ~1.700
- ✓ Avviata razionalizzazione e specializzazione delle principali sedi del Gruppo (da 40 a 20)

Unificazione Sistemi Informatici

- ✓ Finalizzata convergenza sistemi applicativi agenziali e di direzione (da 41 a 19) e avvio modello operativo unificato
- ✓ Unificazione dei Data Center per tutto il Gruppo

Razionalizzazione perimetro societario

- ✓ Dimezzamento dal 2012 a oggi del numero delle società del Gruppo (da circa 120 a circa 60)
- ✓ passaggio da 4 a 2 società quotate e da 8 a 2 categorie di azioni (Unipol e UnipolSai)

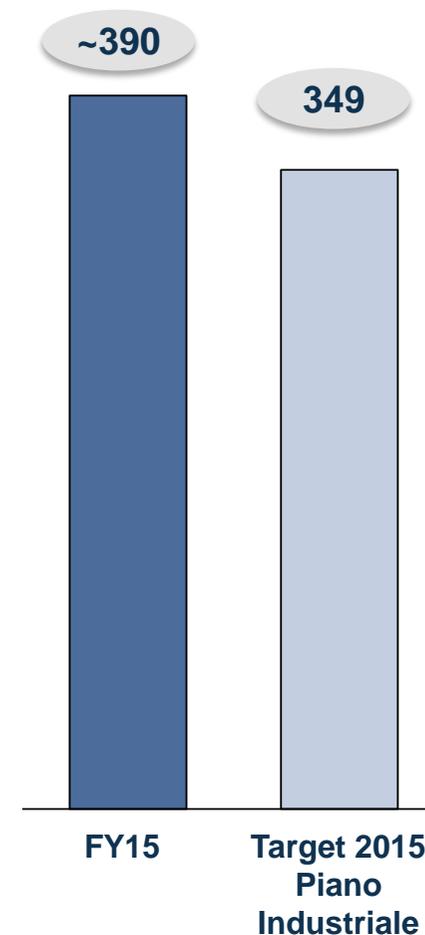
Sinergie Area Tecnica Danni

- ✓ Omogeneizzazione processi liquidativi Auto, malattia e gestione frodi
- ✓ Migliore selezione assuntiva di direzione e rete agenziale

Sinergie ALM

- ✓ Revisione dell'asset allocation con allungamento della duration
- ✓ Ottimizzazione della gestione della liquidità

... con sinergie superiori alle aspettative ...



La cessione del ramo d'azienda

... contestualmente alla gestione del processo di cessione del ramo a Allianz

Processo contrattuale

Attività propedeutiche a signing

Attività propedeutiche a primo closing

Attività propedeutiche a secondo closing

3/2014

6/2014

12/2014

Processo Industriale

Trasferimento operativo agenzie in perimetro di cessione

Trasferimento portafoglio delle agenzie cedute

Processo avviato a gennaio 2013

725 AGENZIE

470 DIPEDENTI

1,1 €mld PREMI

380 €mln incassati

Esecuzione conclusa nel 2014
contestualmente alle attività di integrazione industriale

Contenuti

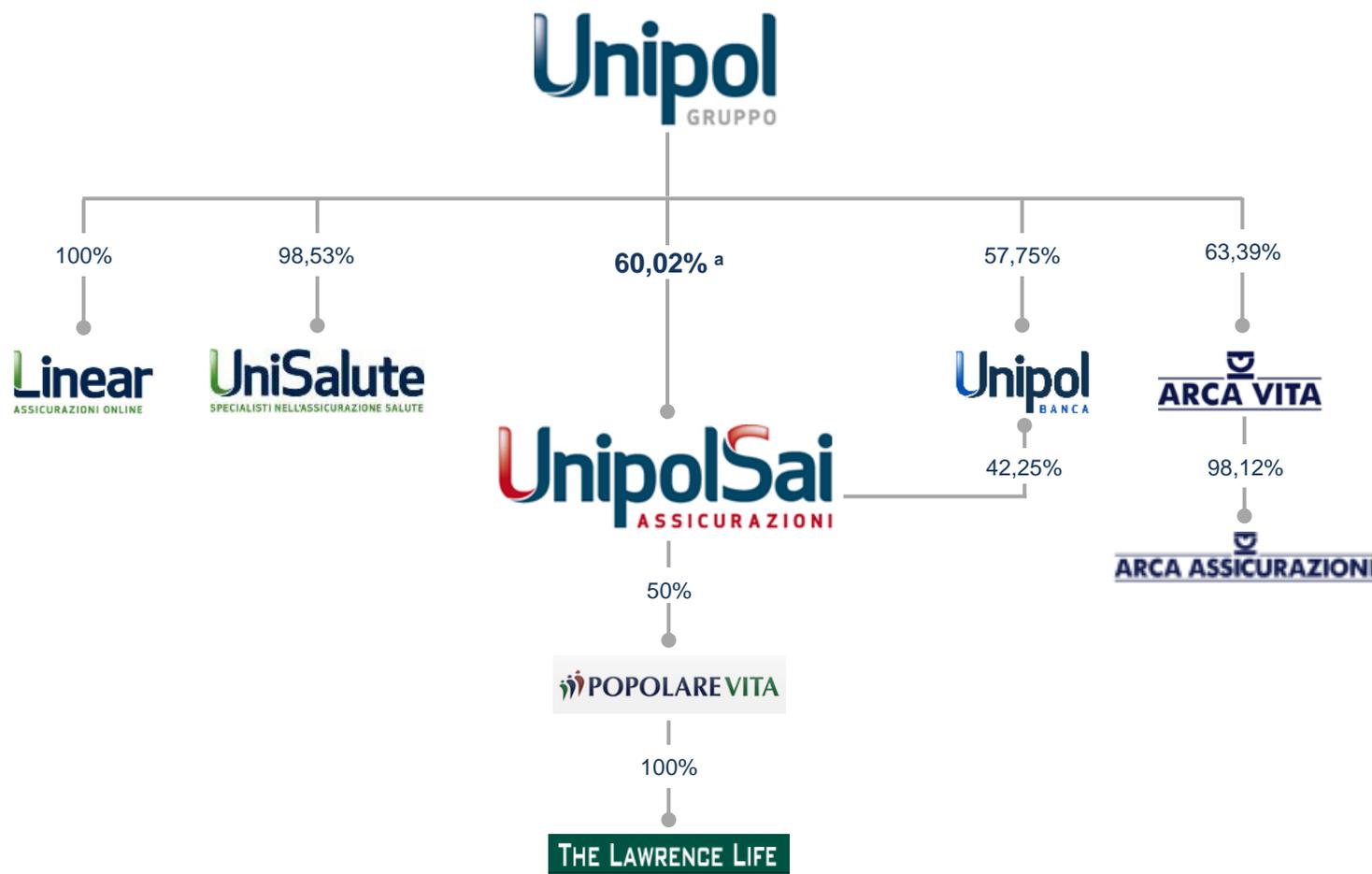
FY15

- Risultati consolidati preliminari
- Area assicurativa
 - *Area assicurativa Danni*
 - *Area assicurativa Vita*
- Area bancaria
- Gestione immobiliare e società diversificate
- Gestione finanziaria
- Solvency, patrimonio e dividendi

Piano 2013-2015: risultati raggiunti

Allegati

Struttura societaria



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Capitale sociale

717.473.508	azioni ordinarie
Cod. Reuters	Cod. Bloomberg
UNPI.MI	UNI IM

UNIPOLSAI

Capitale sociale

2.829.715.441	azioni ordinarie
Cod. Reuters	Cod. Bloomberg
US.MI	US 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