

# RISULTATI CONSOLIDATI 1H16

## UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 4 agosto 2016

## PARTE 1

Risultati  
consolidati

## PARTE 2

Business  
assicurativo

- Danni
- Vita

## PARTE 3

Business bancario

## PARTE 4

Investimenti

## PARTE 5

Business immobiliare

## PARTE 6

Patrimonio e  
Solvency

## PARTE 7

Allegati



# PARTE 1

## RISULTATI CONSOLIDATI

## RISULTATI CONSOLIDATI PER AREA DI BUSINESS

€mln

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	1H15		1H16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	534	374	268	196
Vita	250	179	193	135
Comparto bancario	6	4	2	1
Altro	-142	-111	-68	-57
Utile consolidato	<b>647</b>	<b>446</b>	<b>394</b>	<b>276</b>
Utile di Gruppo		<b>255</b>		<b>160</b>

## UNIPOLSAI

	1H15		1H16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	482	337	225	168
Vita	251	183	176	125
Altro	-87	-64	-18	-14
Utile consolidato	<b>645</b>	<b>455</b>	<b>383</b>	<b>280</b>
Utile di Gruppo		<b>438</b>		<b>269</b>

The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke is overlaid on the center of the image, serving as a backdrop for the text.

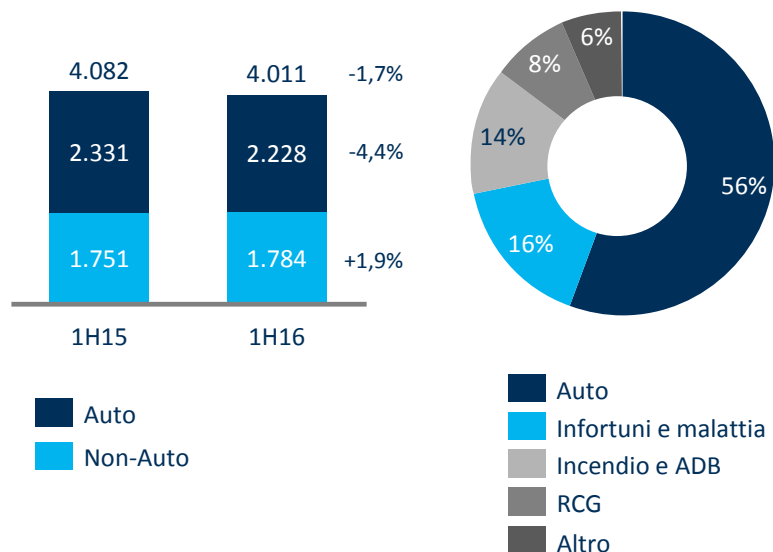
# PARTE 2

## BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

## RACCOLTA DIRETTA

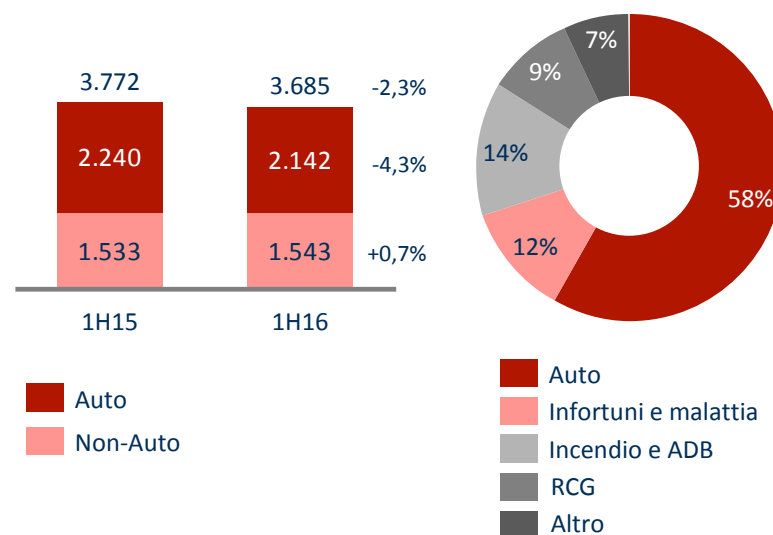
€mln

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Premi per compagnia	1H15	1H16
Gruppo UnipolSai	3.772	3.685
Linear	78	74
UniSalute	177	197
Arca	55	54
<b>Unipol Gruppo Finanziario</b>	<b>4.082</b>	<b>4.011</b>

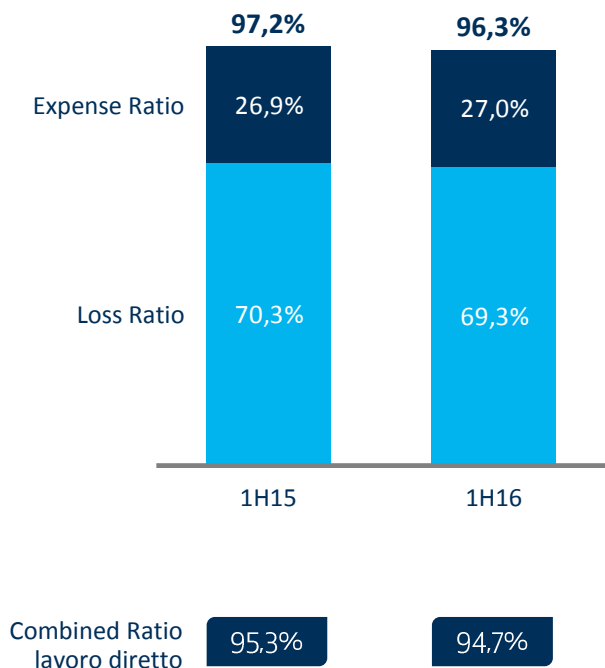
## UNIPOLSAI



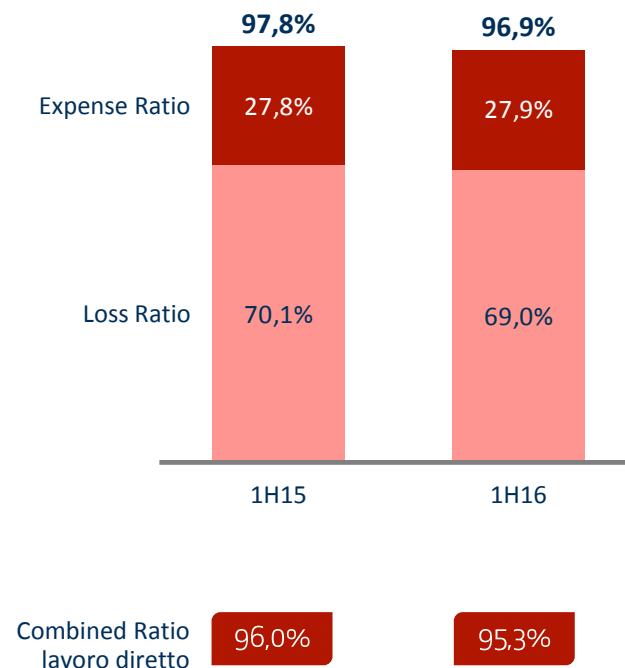
Premi per compagnia	1H15	1H16
UnipolSai S.p.A. <sup>a</sup>	3.643	3.556
Altre compagnie	129	129
<b>Gruppo UnipolSai</b>	<b>3.772</b>	<b>3.685</b>

# COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



## UNIPOLSAI



## UNIPOLSAI S.P.A. – INDICATORI TECNICI RCA, LAVORO DIRETTO

## UNIPOLSAI SPA

Combined Ratio RCA	1H15	1H16
Lavoro diretto	94,5%	99,9%
<i>Expense ratio<sup>a</sup></i>	22,2%	21,8%
<i>provvigioni/premi</i>	12,6%	13,7%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	9,6%	8,1%
<i>Loss ratio<sup>b</sup> (incl. APT)</i>	72,3%	78,1%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY15
Portafoglio Totale	+1,9%
<i>singole</i>	+2,0%
<i>flotte</i>	+0,6%
Premio medio di portafoglio	-3,7%
	Var. vs 1H15
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	+1,8%
Frequenza	-0,07 p.p.

<sup>a</sup> Spese di gestione/premi contabilizzati lavoro diretto (ante riassicurazione).

<sup>b</sup> Oneri per sinistri/premi di competenza lavoro diretto (ante riassicurazione).

Dati gestionali a perimetro attuale.



## ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

## LINEAR – UNISALUTE – ARCA ASSICURAZIONI

	1H15	1H16	Δ %
Raccolta premi	309	326	+5,3%
Auto	91	85	-6,3%
Infortuni + Malattia	198	218	+10,2%
Altri rami	20	22	+9,7%
CoR lavoro diretto	87,7%	87,9%	+0,2 p.p.
Expense ratio	16,6%	16,4%	-0,2 p.p.
Loss ratio (incl. APT)	71,1%	71,5%	+0,4 p.p.
<b>Risultato Netto IAS</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>-6,4%</b>

The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke is overlaid on the center of the image, serving as a backdrop for the text.

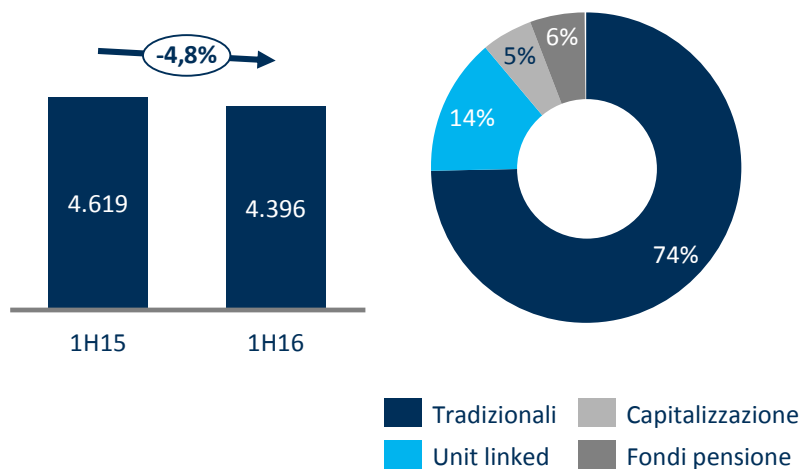
# PARTE 2

## BUSINESS ASSICURATIVO VITA

## RACCOLTA DIRETTA

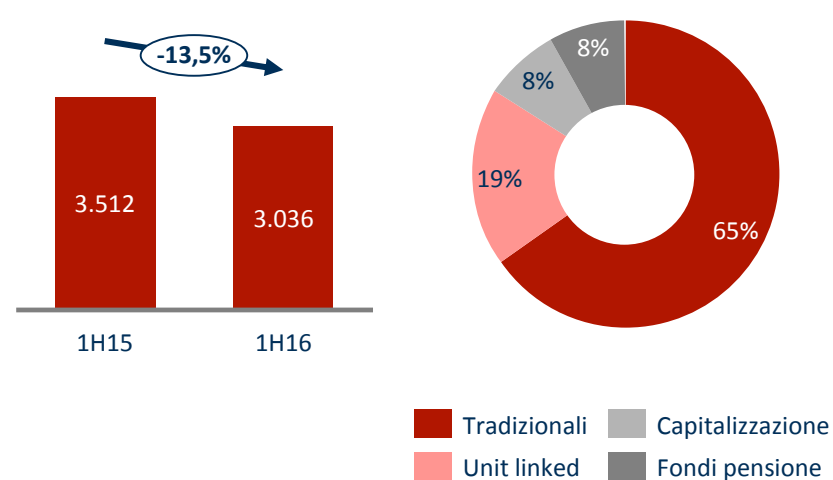
€mln

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Raccolta per compagnia	1H15	1H16
Gruppo UnipolSai	3.512	3.036
Arca Vita+AVI	1.107	1.360
<b>Unipol Gruppo Finanziario</b>	<b>4.619</b>	<b>4.396</b>

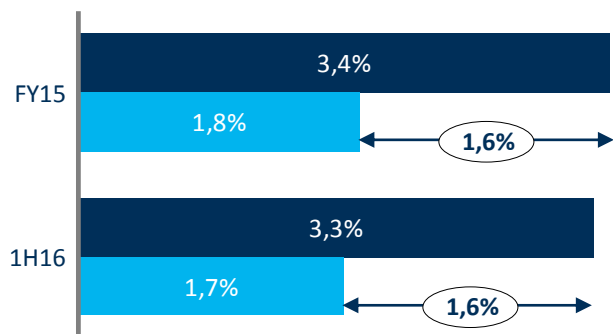
## UNIPOLSAI



Raccolta per compagnia	1H15	1H16
UnipolSai S.p.A. <sup>a</sup>	1.811	1.593
Popolare Vita+Lawr. Life	1.597	1.384
Altre compagnie	104	60
<b>Gruppo UnipolSai</b>	<b>3.512</b>	<b>3.036</b>

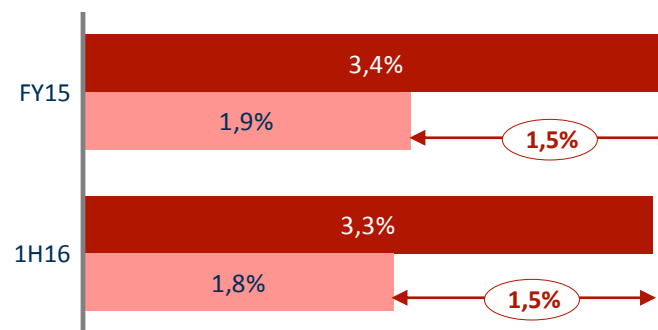
# RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



■ rendimento medio gestioni separate  
■ minimo garantito medio

## UNIPOLSAI



■ rendimento medio gestioni separate  
■ minimo garantito medio

The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, purple, red) and several paintbrushes with colorful bristles. A large, dark blue brushstroke graphic is overlaid on the center of the image, serving as a backdrop for the text.

# PARTE 3

## BUSINESS BANCARIO

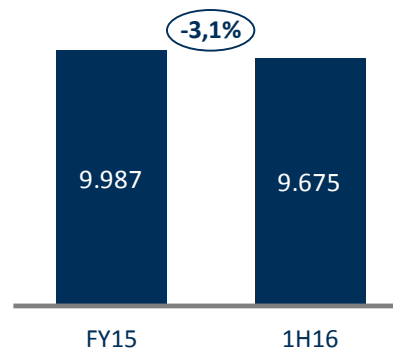
## KPIs

€mln

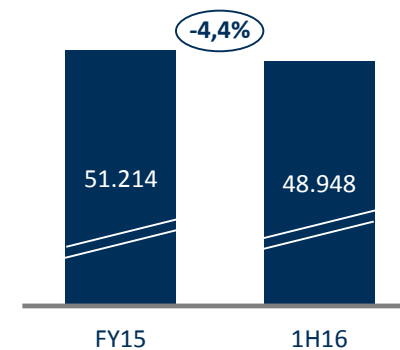
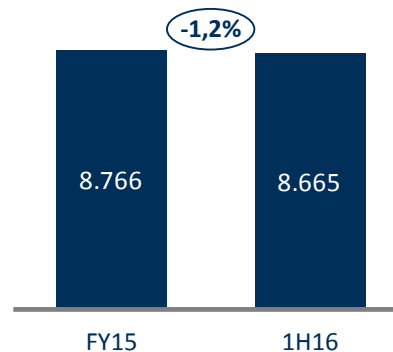
	1H15	1H16	Δ %
Margine d'intermediazione	177	172	-2,8%
<i>di cui margine interesse</i>	124	110	-11,4%
<i>di cui margine servizi</i>	53	62	17,5%
Accantonamenti su crediti	51	31	-38,3%
Utile lordo <sup>a</sup>	6	2	-66,0%
Utile netto <sup>a</sup>	4	1	-73,4%
Cost / Income	<b>80,2%</b>	<b>87,2%</b>	+6,9 p.p.

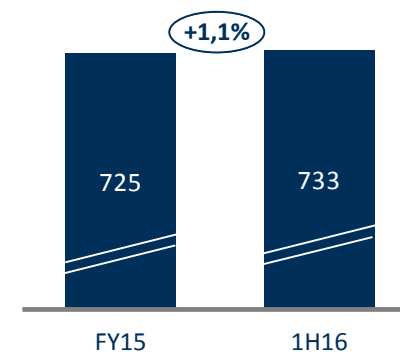
	FY15	1H16	Δ %
Coverage ratio deteriorati complessivo	<b>44,5%</b>	<b>45,2%</b>	+0,7 p.p.

Raccolta diretta <sup>b</sup>

## Raccolta indiretta

Impieghi <sup>c</sup>

## Tangible Book Value



CET1 ratio Gruppo bancario Unipol  
16,3%

Il business bancario comprende Unipol Banca e le sue controllate.

<sup>a</sup> Utile settore bancario consolidato UGF.

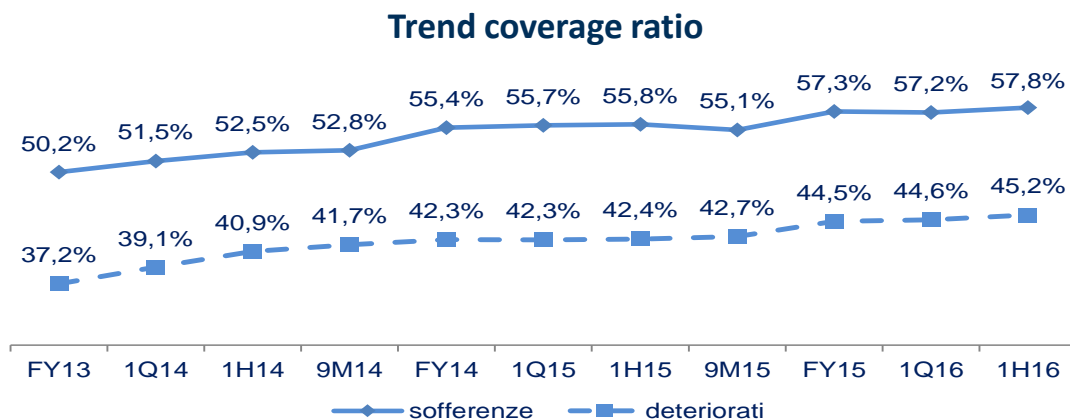
<sup>b</sup> Il dato FY15 esclude la raccolta collateralizzata presso la Cassa Compensazione e Garanzia pari a 32 €mln (0 €mln al 1H16).

<sup>c</sup> Al netto degli accantonamenti a livello di UGF S.p.A.

# FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI

€mln

Break-down portafoglio crediti deteriorati complessivo	FY15			1H16		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.129	2.644	57,3%	1.132	2.680	57,8%
Inadempienze probabili	925	1.145	19,2%	832	1.023	18,6%
Scaduti	122	129	5,1%	150	155	3,5%
<b>Totale deteriorati</b>	<b>2.176</b>	<b>3.918</b>	<b>44,5%</b>	<b>2.114</b>	<b>3.858</b>	<b>45,2%</b>



The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, red, purple) and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke graphic is positioned behind the text.

# PARTE 4

## INVESTIMENTI

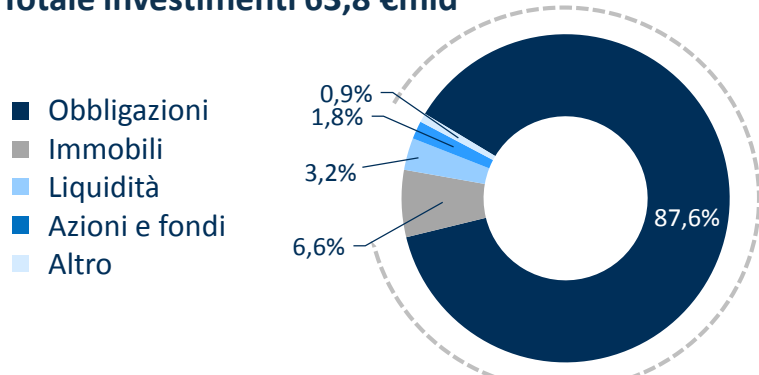


# ASSET ALLOCATION

€mld

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

**Totale investimenti 63,8 €mld**

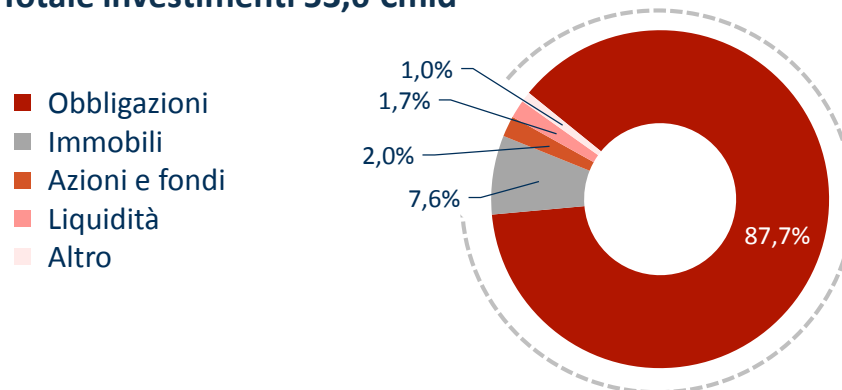


**Dettaglio ptf. obbligazionario**

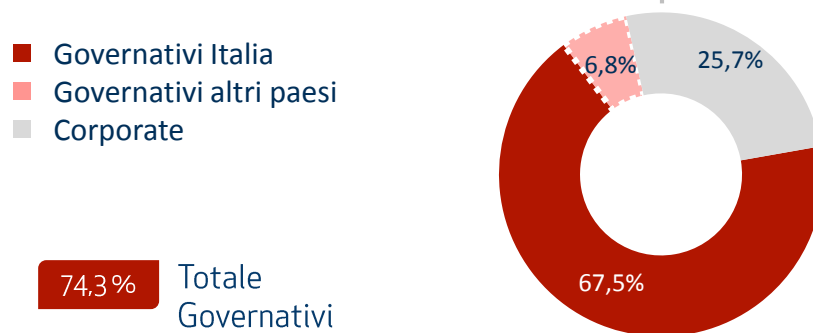


## UNIPOLSAI

**Totale investimenti 53,6 €mld**



**Dettaglio ptf. obbligazionario**



## REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	1H16					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	225	3,2%	683	3,6%	<b>912</b>	<b>3,4%</b>
Valutazioni e realizzi	27	0,4%	17	0,1%	<b>46</b>	<b>0,2%</b>
<b>Totale</b>	<b>253</b>	<b>3,6%</b>	<b>700</b>	<b>3,7%</b>	<b>958</b>	<b>3,6%</b>

## UNIPOLSAI

	1H16					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	214	3,3%	590	3,7%	<b>803</b>	<b>3,6%</b>
Valutazioni e realizzi	26	0,4%	10	0,1%	<b>35</b>	<b>0,2%</b>
<b>Totale</b>	<b>239</b>	<b>3,7%</b>	<b>600</b>	<b>3,8%</b>	<b>839</b>	<b>3,8%</b>

The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, purple, red) and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke is overlaid on the center of the image, serving as a backdrop for the main title text.

# PARTE 5

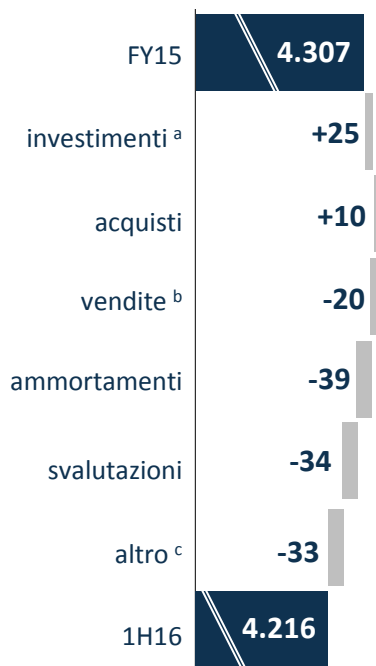
## BUSINESS IMMOBILIARE

# IMMOBILIARE

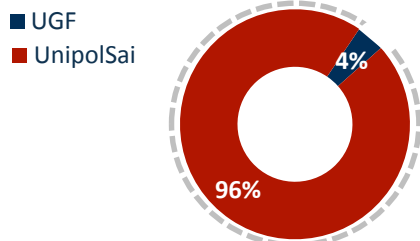
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4.216 €mln

UNIPOLSAI – Tot. ptf 4.054 €mln

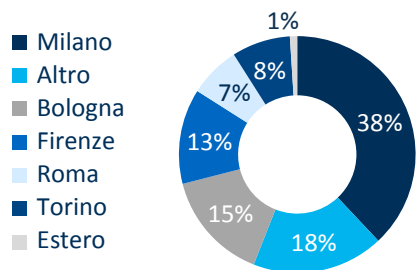
## Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



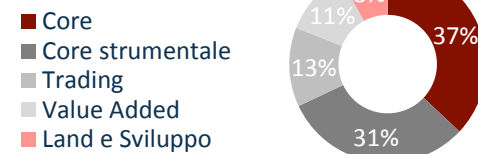
## Breakdown per proprietà



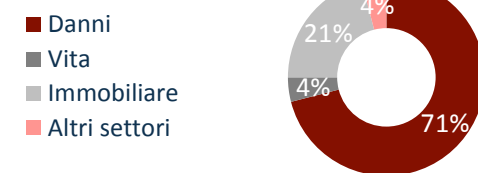
## Breakdown per area geografica



## Breakdown per cluster



## Breakdown per settore



## Breakdown per destinazione d'uso



<sup>a</sup> La voce comprende capex ed equity per JVs.

<sup>b</sup> Al 30 giugno sono stati effettuati n. 37 rogiti.

<sup>c</sup> Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui R.E. funds e SPV collegati.

Dati gestionali.

The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, red, purple) and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke graphic is positioned behind the text, creating a sense of movement and creativity. The overall aesthetic is professional yet creative, suggesting a focus on strategy and innovation.

# PARTE 6

## PATRIMONIO E SOLVENCY

# PATRIMONIO NETTO E RISERVA AFS

€mln

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

### Patrimonio netto – roll forward

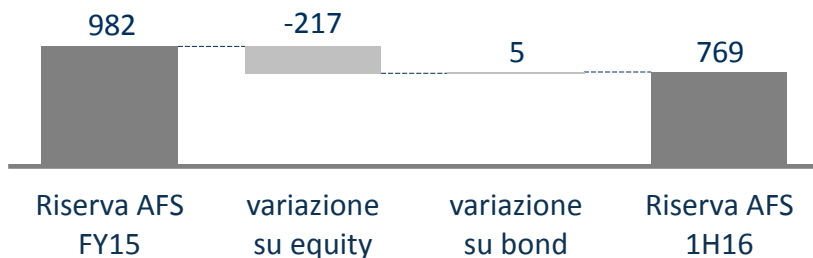


## UNIPOLSAI

### Patrimonio netto – roll forward



### Variazione Riserva AFS



### Variazione Riserva AFS

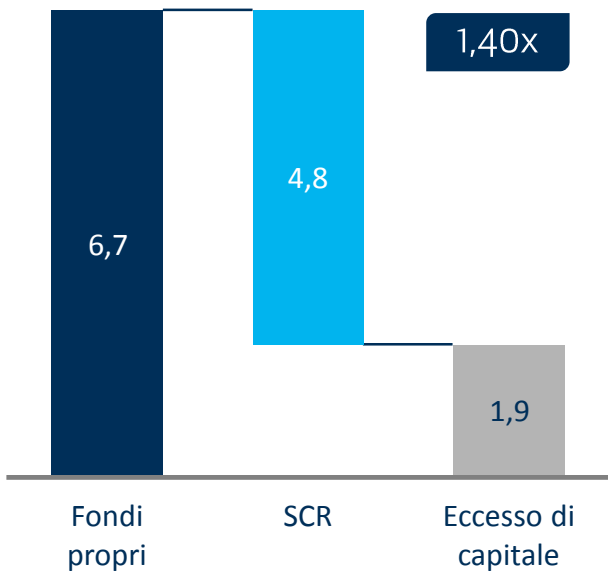


# 1H16 SOLVENCY II

€mld

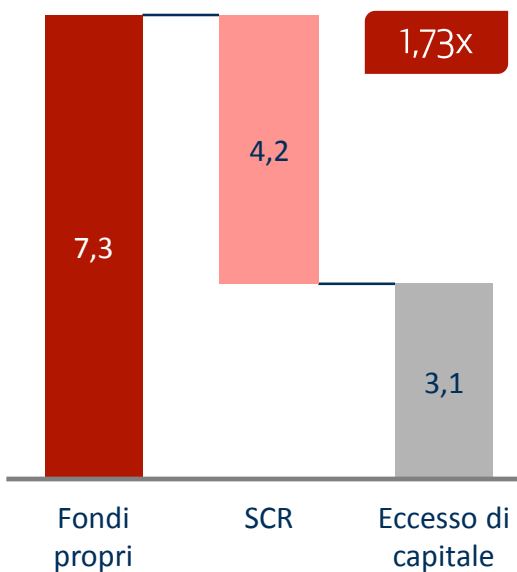
## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

### Solvency II (dati consolidati)

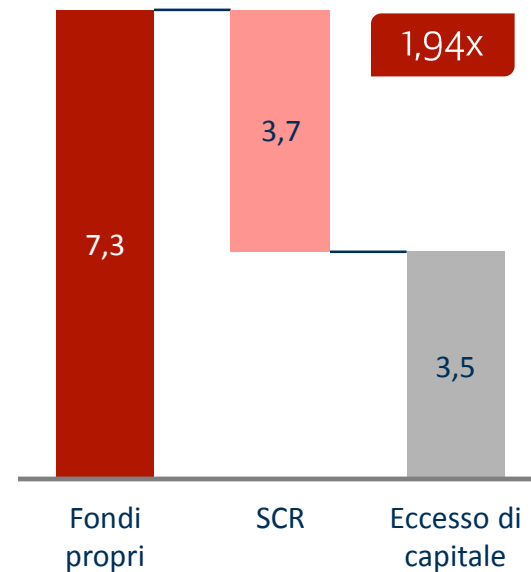


## UNIPOLSAI

### Solvency II (dati consolidati)



### Solvency II (dati individuali)



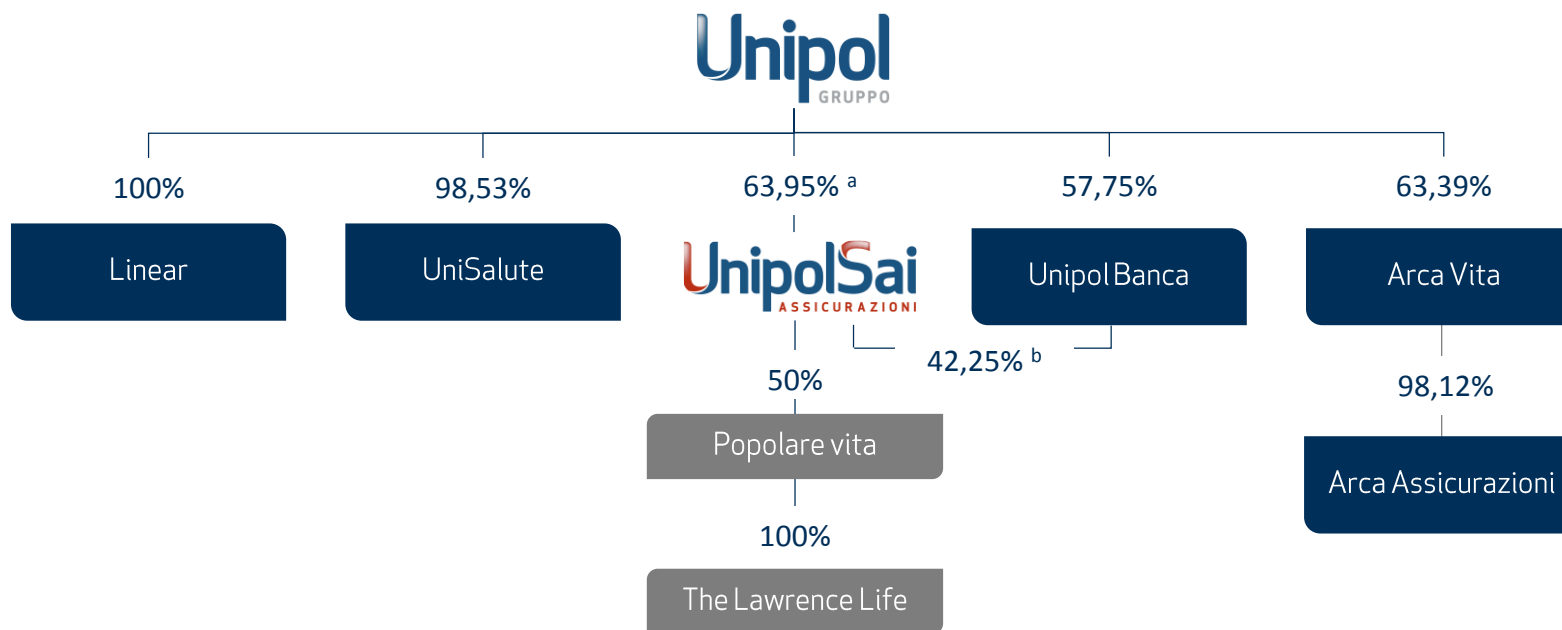


# PARTE 7

## ALLEGATI



## STRUTTURA SOCIETARIA



## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

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

## UNIPOLSAI

Capitale sociale	2.829.715.441	azioni ordinarie
Cod. Reuters	US.MI	
Cod. Bloomberg	US IM	

## KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	1H15	1H16	Δ %
Risultato netto consolidato	446	<b>276</b>	-38,1%
Risultato netto di gruppo	255	<b>160</b>	-37,2%
EPS <sup>a</sup> (€)	0,36	<b>0,22</b>	-37,2%
Raccolta premi lavoro diretto	8.701	<b>8.408</b>	-3,4%
di cui Danni	4.082	<b>4.011</b>	-1,7%
di cui Vita	4.619	<b>4.396</b>	-4,8%
Combined Ratio <sup>b</sup>	97,2%	<b>96,3%</b>	-0,8 p.p.
	FY15	1H16	Δ %
Solvency II (dati consolidati) <sup>c</sup>	1,50x	<b>1,40x</b>	-0,10x
Patrimonio netto	8.445	<b>8.006</b>	-5,2%
Patrimonio netto di gruppo	5.524	<b>5.464</b>	-1,1%
BVPS (€)	7,70	<b>7,62</b>	-1,1%

## UNIPOLSAI

	1H15	1H16	Δ %
Risultato netto consolidato	455	<b>280</b>	-38,5%
Risultato netto di gruppo	438	<b>269</b>	-38,5%
EPS <sup>a</sup> (€)	0,16	<b>0,10</b>	-39,5%
Raccolta premi lavoro diretto	7.284	<b>6.722</b>	-7,7%
di cui Danni	3.772	<b>3.685</b>	-2,3%
di cui Vita	3.512	<b>3.036</b>	-13,5%
Combined Ratio <sup>b</sup>	97,8%	<b>96,9%</b>	-0,9 p.p.
	FY15	1H16	Δ %
Solvency II (dati consolidati) <sup>c</sup>	1,90x	<b>1,73x</b>	-0,17x
Patrimonio netto	6.615	<b>6.263</b>	-5,3%
Patrimonio netto di gruppo	6.278	<b>5.940</b>	-5,4%
BVPS (€)	2,22	<b>2,10</b>	-5,4%

<sup>a</sup> Utile di periodo / n. totale azioni alla data attuale.<sup>b</sup> Netto riassicurazione (expense ratio calcolato su premi di competenza).<sup>c</sup> Dati calcolati con l'utilizzo degli USP (Undertaking Specific Parameters) secondo l'attuale normativa.

## 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**

Head of Investor Relations Tel +39 051 507 7063

[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.it)

[investor.relations@unipolsai.it](mailto:investor.relations@unipolsai.it)

**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

