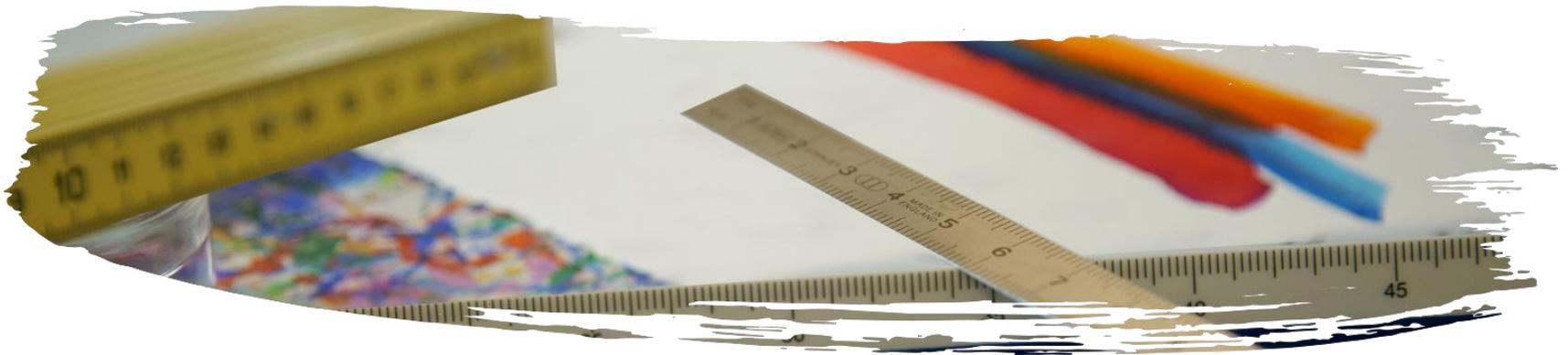


RISULTATI CONSOLIDATI 9M16

UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 11 novembre 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

	9M15		9M16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	734	512	470	331
Vita	305	218	279	195
Comparto bancario	8	6	3	2
Altro	-182	-143	-112	-89
Utile consolidato	866	594	640	439
Utile di Gruppo		335		261

UNIPOLSAI

	9M15		9M16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	653	455	381	272
Vita	301	218	252	177
Altro	-96	-71	-28	-22
Utile consolidato	858	602	605	427
Utile di Gruppo		579		409



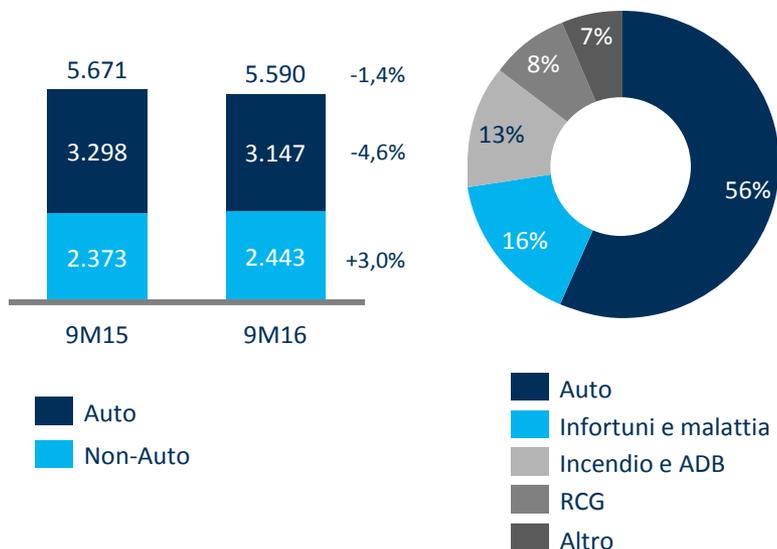
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

RACCOLTA DIRETTA

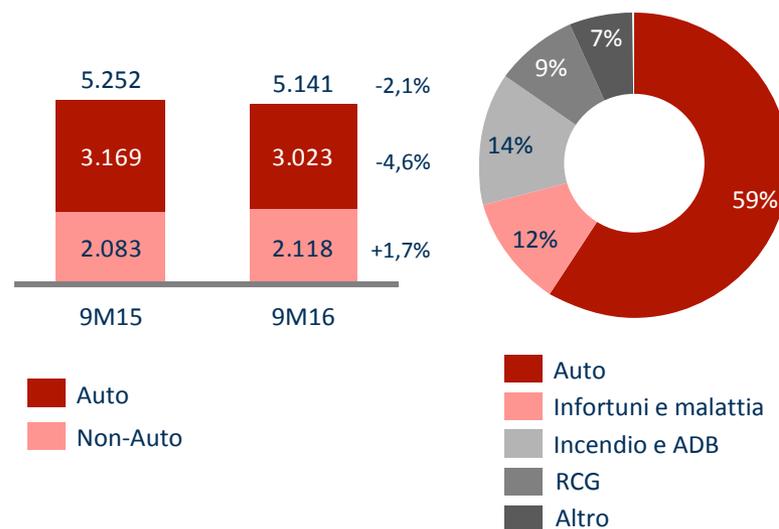
€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Premi per compagnia	9M15	9M16
Gruppo UnipolSai	5.252	5.141
Linear	110	109
UniSalute	233	265
Arca	75	76
Unipol Gruppo Finanziario	5.671	5.590

UNIPOLSAI



Premi per compagnia	9M15	9M16
UnipolSai S.p.A. ^a	5.060	4.951
Altre compagnie	192	190
Gruppo UnipolSai	5.252	5.141

COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

UNIPOLSAI



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

UNIPOLSAI S.P.A.

Combined Ratio RCA	9M15	9M16
Lavoro diretto	95,2%	100,4%
<i>Expense ratio^a</i>	23,1%	22,5%
<i>provvigioni/premi</i>	13,3%	14,0%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	9,8%	8,5%
<i>Loss ratio^b (incl. APT)</i>	72,1%	77,9%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY15
Portafoglio Totale	+2,1%
<i>singole</i>	+2,0%
<i>flotte</i>	+4,0%
Premio medio di portafoglio	-4,5%
	Var. vs 9M15
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	+3,0%
Frequenza	-0,02 p.p.

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

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

Dati gestionali a perimetro attuale.

ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

LINEAR – UNISALUTE – ARCA ASSICURAZIONI

	9M15	9M16	Δ %
Raccolta premi	419	450	+7,3%
<i>Auto</i>	129	124	-3,9%
<i>Infortuni + Malattia</i>	261	293	+12,4%
<i>Altri rami</i>	29	32	+11,4%
CoR lavoro diretto	87,2%	85,0%	-2,1 p.p.
<i>Expense ratio</i>	17,4%	17,1%	-0,4 p.p.
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	69,7%	68,0%	-1,8 p.p.
Risultato Netto IAS	48	57	+19,5%

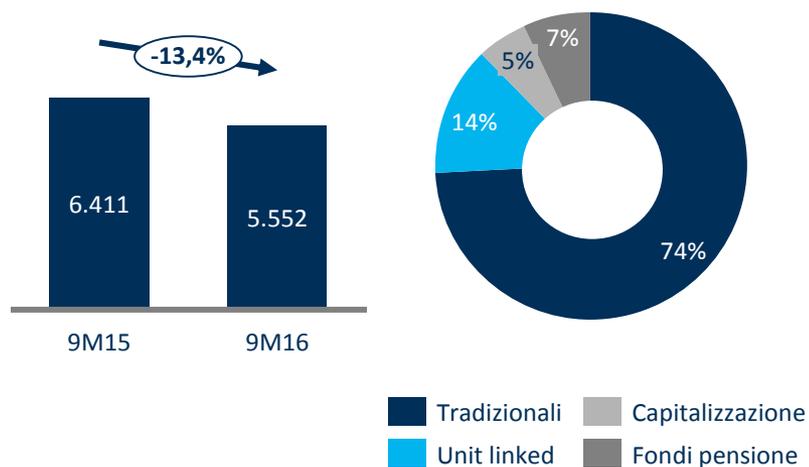


PARTE 2
BUSINESS ASSICURATIVO
VITA

RACCOLTA DIRETTA

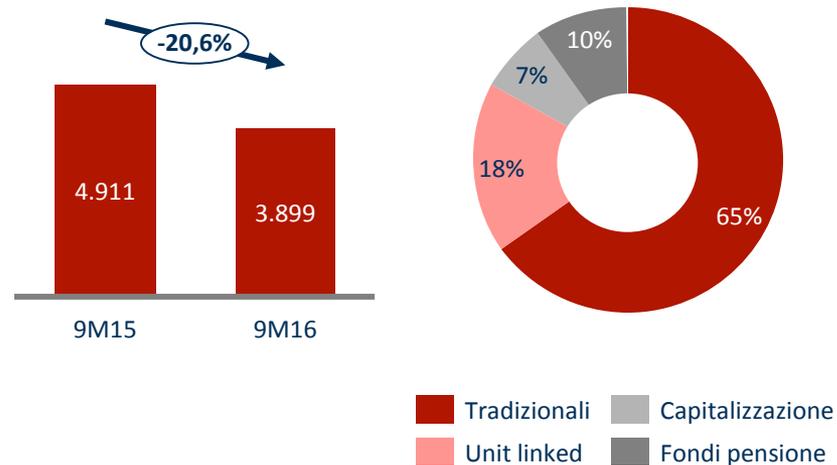
€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Raccolta per compagnia	9M15	9M16
Gruppo UnipolSai	4.911	3.899
Arca Vita+AVI	1.498	1.653
Altre compagnie	2	0
Unipol Gruppo Finanziario	6.411	5.552

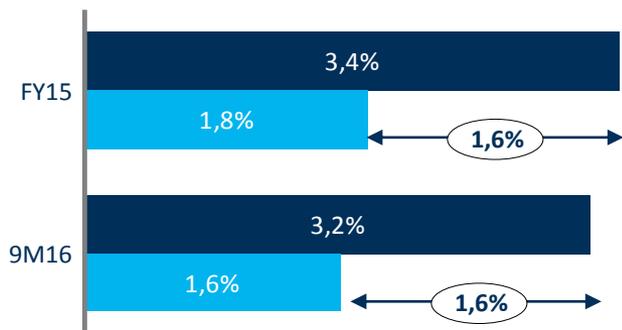
UNIPOLSAI



Raccolta per compagnia	9M15	9M16
UnipolSai S.p.A. ^a	2.379	2.210
Popolare Vita+Lawr. Life	2.404	1.611
Altre compagnie	128	78
Gruppo UnipolSai	4.911	3.899

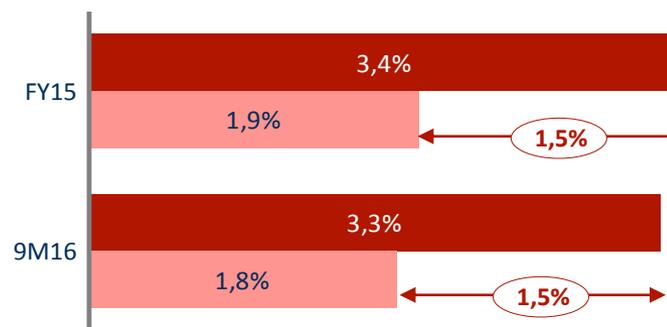
RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



rendimento medio gestioni separate
 minimo garantito medio

UNIPOLSAI



rendimento medio gestioni separate
 minimo garantito medio



PARTE 3

BUSINESS BANCARIO

KPIs

€mln

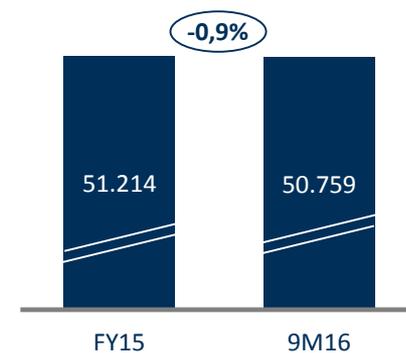
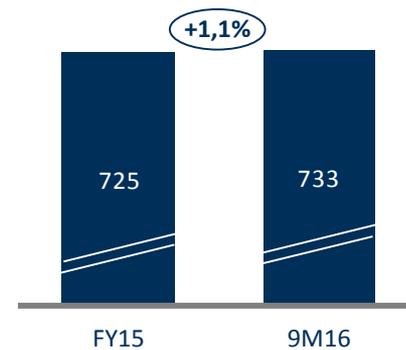
	9M15	9M16	Δ %
Margine d'intermediazione	270	257	-4,9%
<i>di cui margine interesse</i>	179	162	-9,6%
<i>di cui margine servizi</i>	91	95	+4,3%
Cost / Income	79,6%	85,1%	+5,5 p.p.
Acc.ti su crediti (U. Banca)	48	35	-26,2%
Utile lordo	8	3	-60,3%
Utile netto	6	2	-65,4%
Acc.ti su crediti (UGF)	20	30	+50,0%
Totale acc.ti su crediti	68	65	-3,7%

	FY15	9M16	Δ %
Coverage ratio deteriorati complessivo ^c	44,5%	45,3%	+0,8 p.p.

Raccolta diretta



Raccolta indiretta

Impieghi ^aTangible Book Value ^b

CET1 ratio Gruppo bancario Unipol
16,3%

Il business bancario comprende Unipol Banca e le sue controllate.

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

^b Dato di comparto (UB+Finitalia).

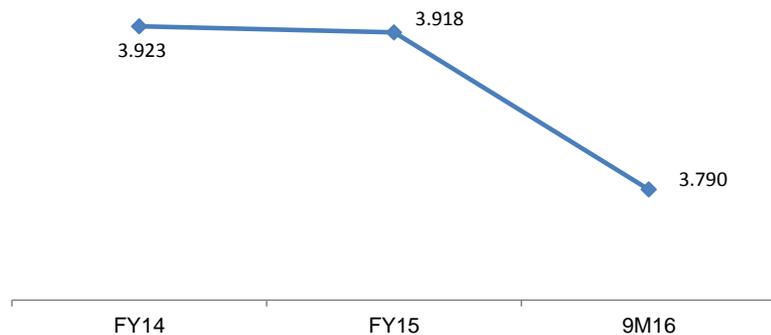
^c Coverage ratio complessivo di accantonamenti UGF.

FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI

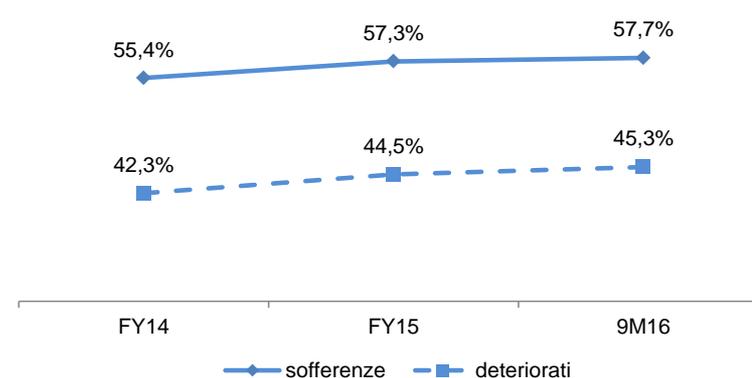
€mln

Breakdown portafoglio crediti deteriorati complessivo	FY15			9M16		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio ^a	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio ^a
Sofferenze	1.129	2.644	57,3%	1.112	2.629	57,7%
Inadempienze probabili	925	1.145	19,2%	804	997	19,4%
Scaduti	122	129	5,1%	157	164	4,0%
Totale deteriorati	2.176	3.918	44,5%	2.073	3.790	45,3%

Trend crediti deteriorati lordi



Trend coverage ratio



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 title text.

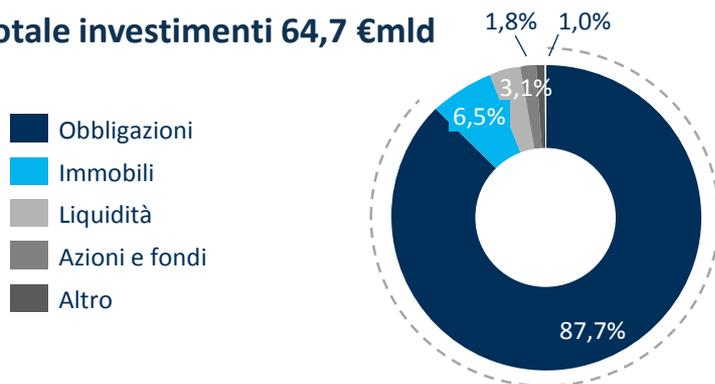
PARTE 4

INVESTIMENTI

ASSET ALLOCATION

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Totale investimenti 64,7 €mld

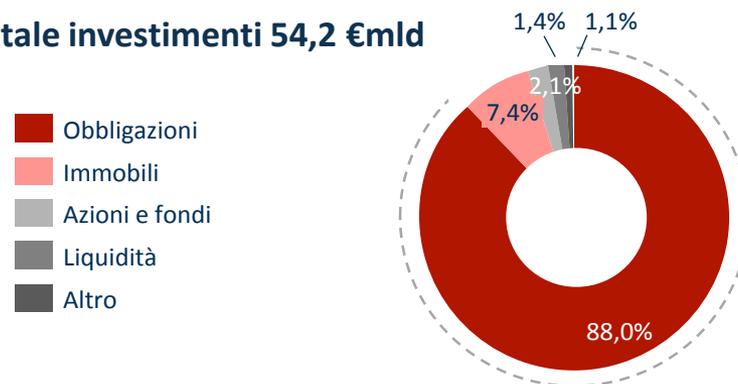


Dettaglio ptf. obbligazionario

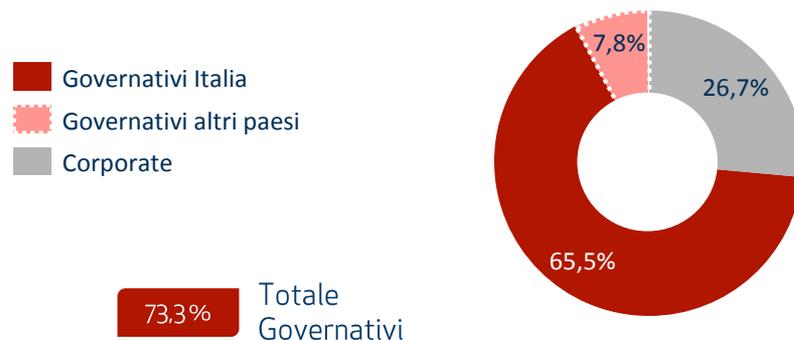


UNIPOLSAI

Totale investimenti 54,2 €mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	9M16					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	331	3,2%	1.028	3,6%	1.363	3,4%
Valutazioni e realizzi	48	0,5%	19	0,1%	69	0,2%
Totale	379	3,7%	1.047	3,7%	1.433	3,6%

576 €mln
9M15

UNIPOLSAI

	9M16					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	314	3,3%	885	3,7%	1.199	3,6%
Valutazioni e realizzi	44	0,5%	8	0,0%	52	0,2%
Totale	358	3,7%	893	3,8%	1.252	3,7%

566 €mln
9M15

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. The scene is set on a white surface, possibly a piece of paper or canvas, with a dark blue brushstroke graphic overlaid in the center. The overall aesthetic is creative and professional.

PARTE 5

BUSINESS IMMOBILIARE

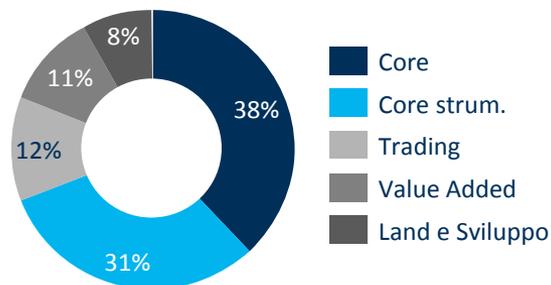
IMMOBILIARE

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4,2 €mld

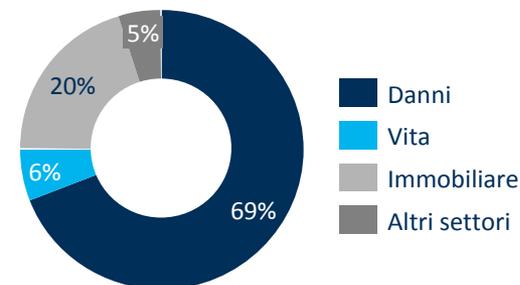
Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



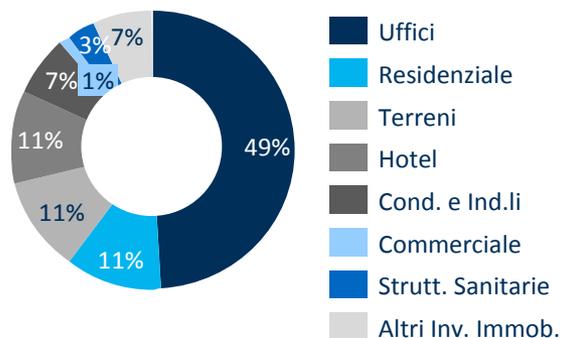
Breakdown per cluster



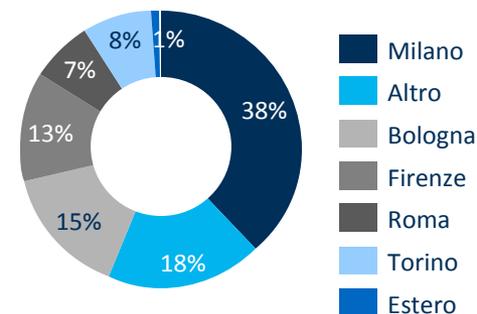
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà



^a La voce comprende capex ed equity per JVs.

^b Al 30 settembre 2016 sono stati effettuati n. 54 rogiti.

^c Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui R.E. funds e SPV collegati. Dati gestionali.



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

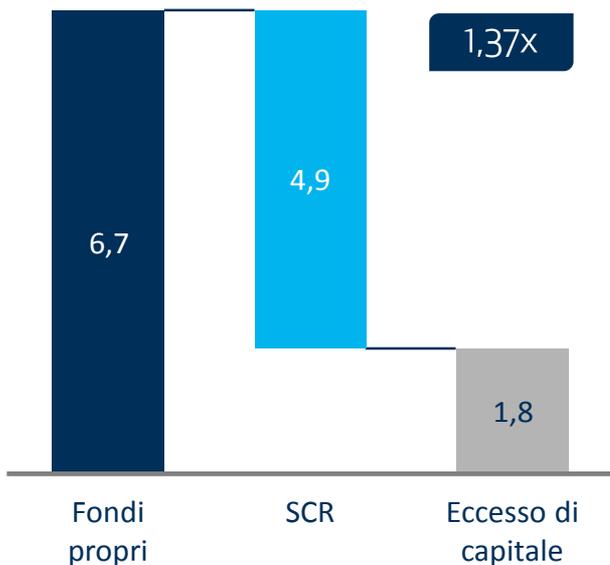


9M16 SOLVENCY II

€mld

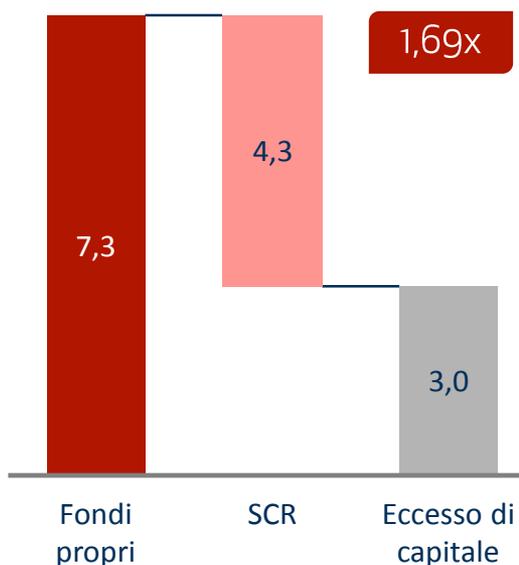
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Solvency II (dati consolidati)

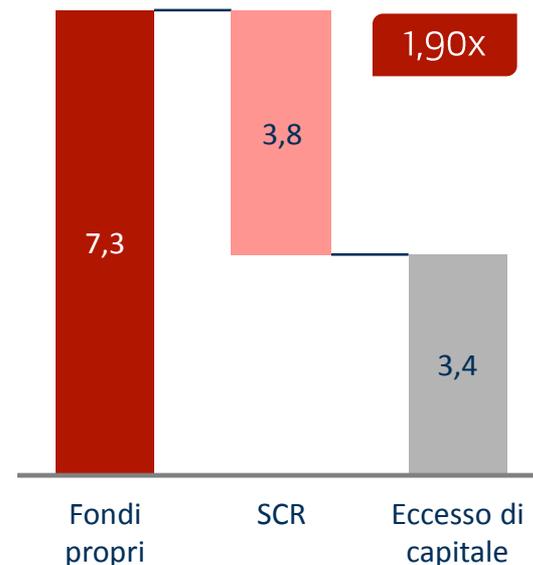


UNIPOLSAI

Solvency II (dati consolidati)



Solvency II (dati individuali)

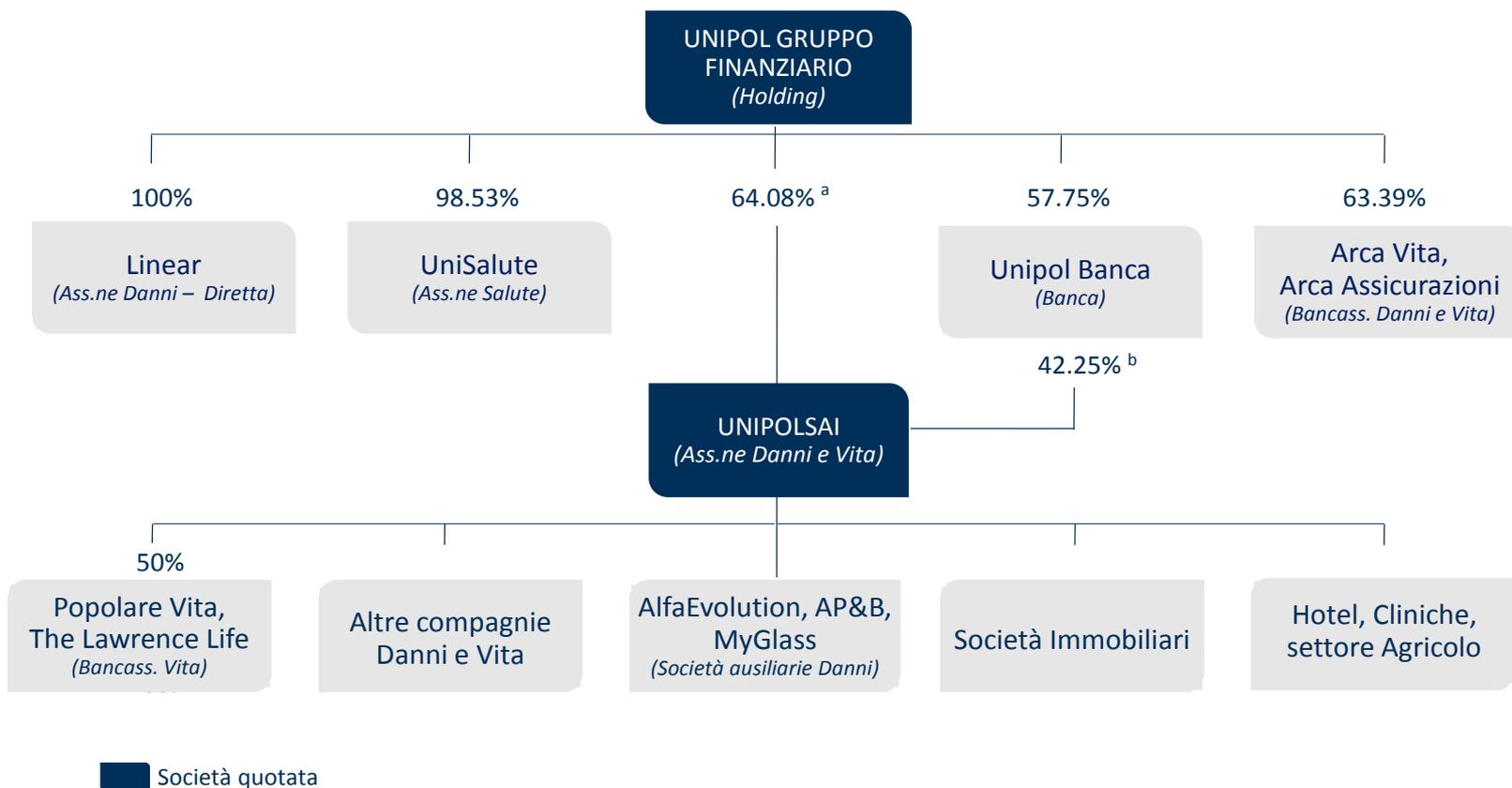


The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (red, orange, blue, yellow) and several paintbrushes. The scene is set on a surface covered with a colorful, abstract pattern of paint splatters and brushstrokes. A large, dark blue brushstroke graphic is overlaid on the center of the image, serving as a background for the text.

PARTE 7

ALLEGATI

STRUTTURA SOCIETARIA



KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	9M15	9M16	Δ %
Risultato netto consolidato	594	439	-26,1%
Risultato netto di gruppo	335	261	-22,2%
EPS ^a (€)	0,47	0,36	-22,2%
Raccolta premi lavoro diretto	12.082	11.142	-7,8%
di cui Danni	5.671	5.590	-1,4%
di cui Vita	6.411	5.552	-13,4%
Combined Ratio ^b	95,1%	95,0%	-0,1 p.p.

	FY15	9M16	Δ %
Solvency II (dati consolidati) ^c	1,50x	1,37x	-0,13x
Patrimonio netto	8.445	8.271	-2,1%
Patrimonio netto di gruppo	5.524	5.635	+2,0%
BVPS (€)	7,70	7,85	+2,0%

UNIPOLSAI

	9M15	9M16	Δ %
Risultato netto consolidato	602	427	-29,1%
Risultato netto di gruppo	579	409	-29,3%
EPS ^a (€)	0,21	0,14	-30,5%
Raccolta premi lavoro diretto	10.163	9.040	-11,1%
di cui Danni	5.252	5.141	-2,1%
di cui Vita	4.911	3.899	-20,6%
Combined Ratio ^b	95,7%	96,0%	+0,3 p.p.

	FY15	9M16	Δ %
Solvency II (dati consolidati) ^c	1,90x	1,69x	-0,21x
Patrimonio netto	6.615	6.519	-1,4%
Patrimonio netto di gruppo	6.278	6.188	-1,4%
BVPS (€)	2,22	2,19	-1,4%

^a Utile di periodo / n. totale azioni alla data attuale.^b Netto riassicurazione (expense ratio calcolato su premi di competenza).^c 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

investor.relations@unipolsai.it

Giancarlo Lana Tel +39 011 66 57 642

Eleonora Roncuzzi Tel +39 051 507 7063

Giuseppe Giuliani Tel +39 051 507 7218

Carlo Latini Tel +39 051 507 6333

Silvia Tonioli Tel +39 051 507 2371

Alena Harbatava Tel +39 051 507 2919

