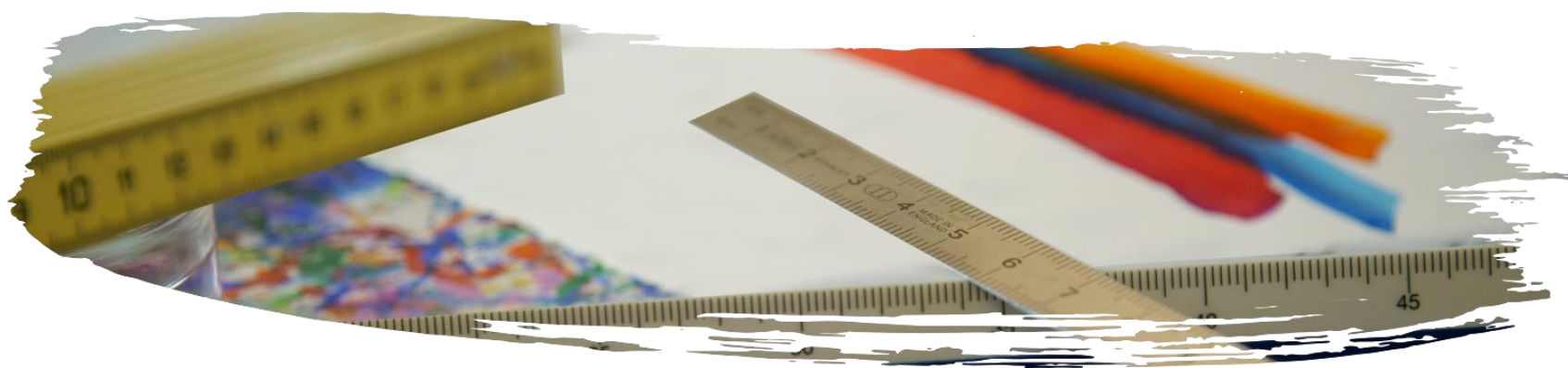


RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY16 UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 10 febbraio 2017

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 FY16.

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 FY16 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 FY16 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 23 marzo 2017 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.



PARTE 1

Risultati consolidati

PARTE 2

Business assicurativo

- Danni
- Vita

PARTE 3

Business bancario

PARTE 4

Investimenti

PARTE 5

Business immobiliare

PARTE 6

Patrimonio, dividendi e Solvency

PARTE 7

Allegati



The background of the slide is an artistic photograph of a painter's palette and several paintbrushes. The palette is covered in a dense, colorful pattern of paint splatters in shades of blue, yellow, purple, and red. The paintbrushes are scattered around, with some showing vibrant colors like orange, red, and blue. The overall scene is set against a light, neutral background, creating a creative and professional atmosphere.

PARTE 1

RISULTATI CONSOLIDATI

RISULTATI CONSOLIDATI PER AREA DI BUSINESS

€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY15		FY16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	907	636	471	381
Vita	343	235	379	263
Comparto bancario	6	5	7	6
Altro	-298	-298	-150	-116
Utile consolidato	958	579	706	535
Utile di Gruppo		272		330

UNIPOLSAI

	FY15		FY16	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	813	578	365	310
Vita	344	237	357	250
Altro	-114	-78	-41	-32
Utile consolidato	1.044	738	681	527
Utile di Gruppo		711		497



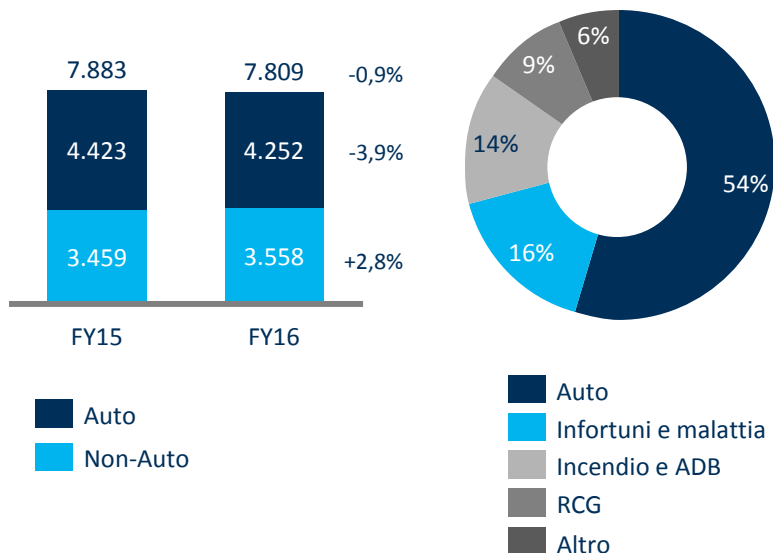
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

RACCOLTA DIRETTA

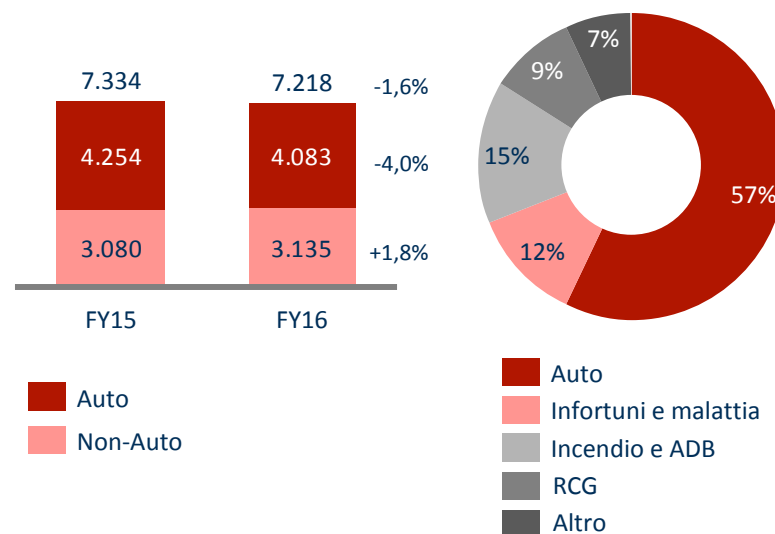
€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Premi per compagnia	FY15	FY16
Gruppo UnipolSai	7.334	7.218
Linear	145	150
UniSalute	301	337
Arca	103	104
Unipol Gruppo Finanziario	7.883	7.809

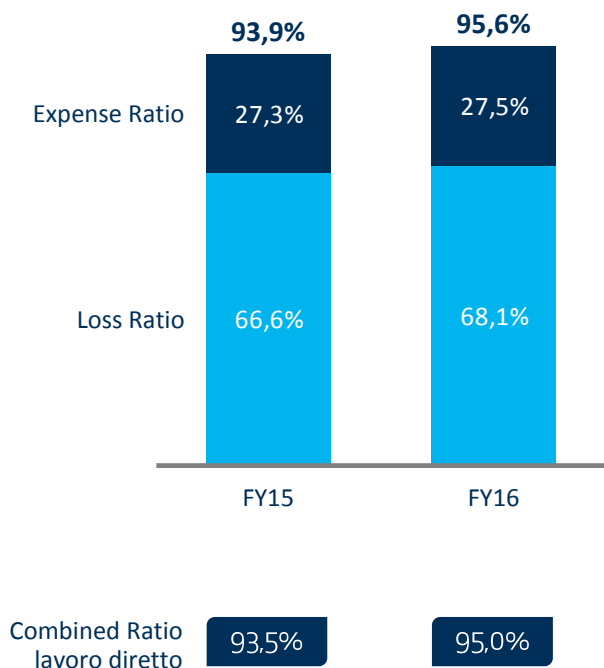
UNIPOLSAI



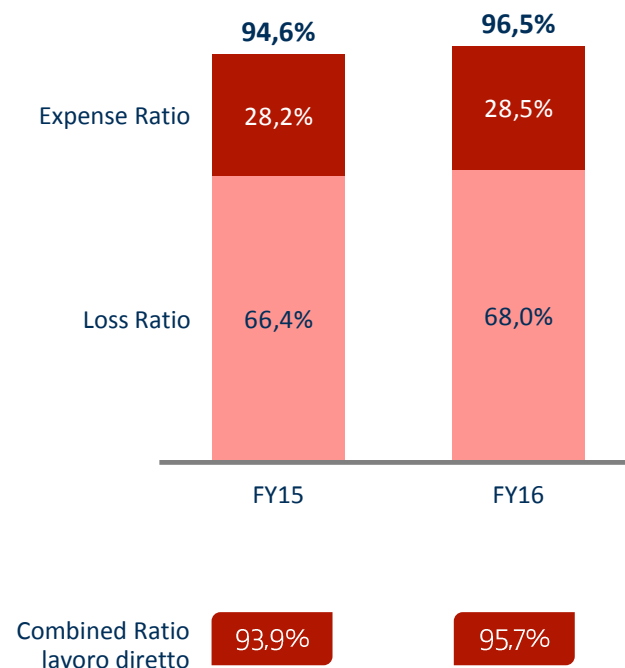
Premi per compagnia	FY15	FY16
UnipolSai S.p.A. ^a	7.084	6.960
Altre compagnie	250	258
Gruppo UnipolSai	7.334	7.218

COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



UNIPOLSAI



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

UNIPOLSAI S.P.A.

Combined Ratio RCA	FY15	FY16
Lavoro diretto	93,8%	99,9%
<i>Expense ratio^a</i>	23,5%	22,7%
<i>provvigioni/premi</i>	13,3%	14,0%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	10,2%	8,8%
<i>Loss ratio^b (incl. APT)</i>	70,3%	77,2%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY15
Portafoglio Totale	+1,2%
<i>singole</i>	+1,0%
<i>flotte</i>	+5,6%
Premio medio di portafoglio	-4,8%
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	+3,0%
Frequenza ^c	+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)

^c Frequenza sinistri passivi (avvenuti + tardivi)

Dati gestionali a perimetro attuale

ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

UNISALUTE – LINEAR – ARCA ASSICURAZIONI

	FY15	FY16	Δ %
Raccolta premi	549	591	+7,8%
<i>Auto</i>	169	169	+0,1%
<i>Infortuni + Malattia</i>	340	378	+11,2%
<i>Altri rami</i>	40	45	+10,9%
CoR lavoro diretto	88,8%	86,2%	-2,5 p.p.
<i>Expense ratio</i>	19,7%	17,8%	-1,8 p.p.
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	69,1%	68,4%	-0,7 p.p.
Risultato Netto IAS	66	73	+12,0%



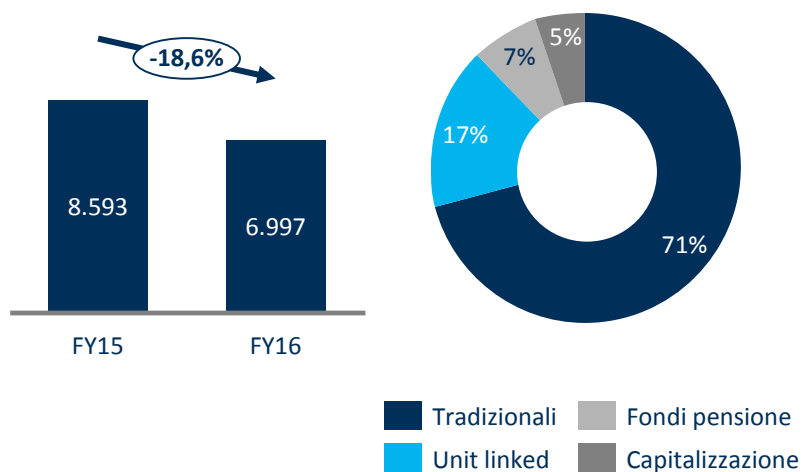
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO VITA

RACCOLTA DIRETTA

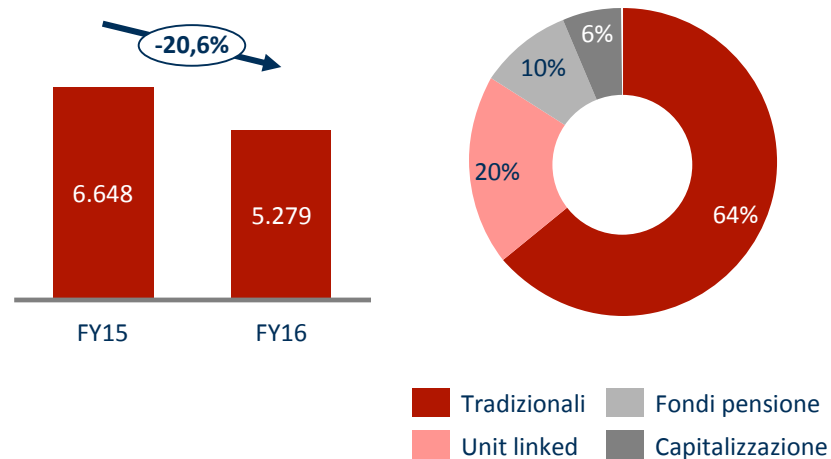
€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO



Raccolta per compagnia	FY15	FY16
Gruppo UnipolSai	6.648	5.279
Arca Vita + AVI	1.943	1.718
Altre compagnie	3	0
Unipol Gruppo Finanziario	8.593	6.997

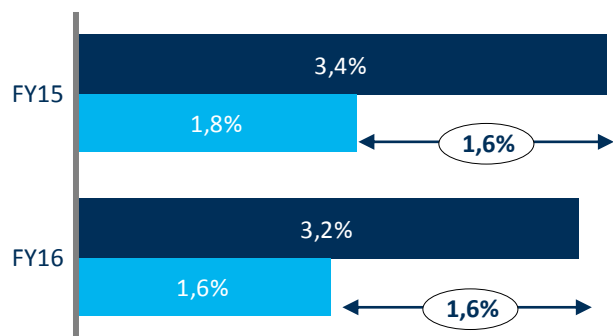
UNIPOLSAI



Raccolta per compagnia	FY15	FY16
UnipolSai S.p.A. ^a	3.441	3.042
Popolare Vita + Lawr. Life	3.043	2.130
Altre compagnie	164	107
Gruppo UnipolSai	6.648	5.279

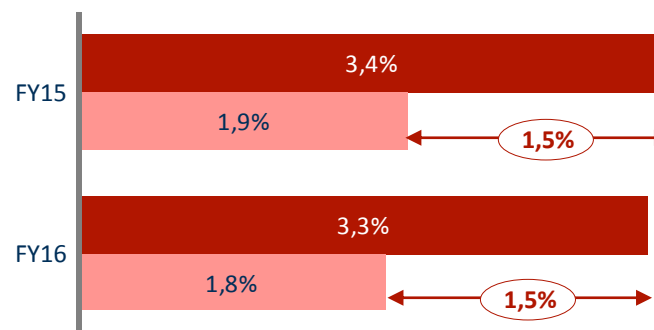
RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

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 is overlaid on the center of the image, serving as a backdrop for the text.

PARTE 3

BUSINESS BANCARIO

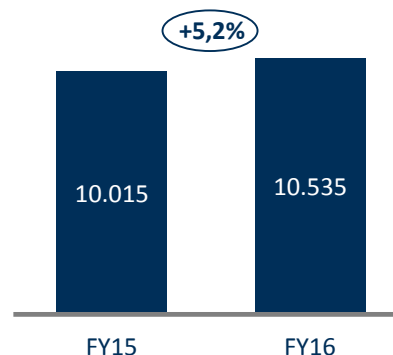
KPIs

€mln

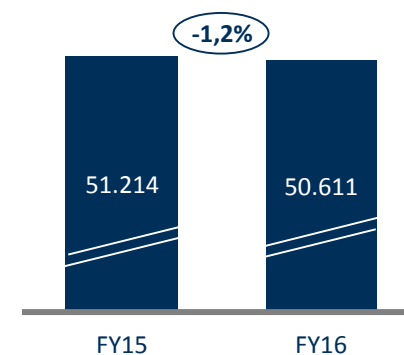
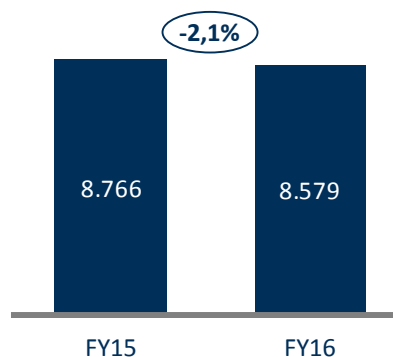
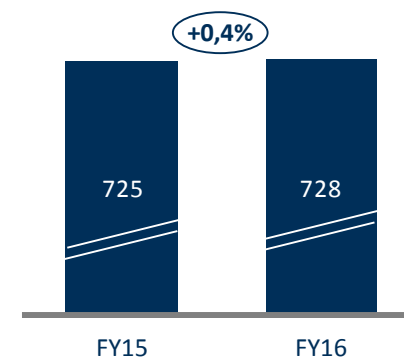
Business bancario	FY15	FY16	Δ %
Margine d'intermediazione	361	345	-4,4%
<i>di cui margine interesse</i>	234	216	-7,9%
<i>di cui margine servizi ^a</i>	127	129	+2,1%
Cost / Income	82,2%	80,8%	-1,3 p.p.
Acc.ti su crediti (U. Banca)	52	50	-3,3%
Utile lordo	6	7	+10,8%
Utile netto	5	6	+21,0%

Accantonamenti	FY15	FY16	Δ %
Acc.ti su crediti (U. Banca)	52	50	-3,3%
Acc.ti su crediti (UGF)	100	30	-70,0%
Totale acc.ti su crediti	152	80	-47,2%
Coverage ratio deteriorati complessivo ^b	44,5%	45,7%	+1,3 p.p.

Raccolta diretta



Raccolta indiretta

Impieghi netti ^cTangible Book Value ^d

CET1 ratio Gruppo Bancario Unipol **16,1%**

Il business bancario comprende Unipol Banca e le sue controllate

^a Dato FY15 con riclassifica proventi cessione crediti

^b Coverage ratio comprensivo di accantonamenti UGF

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

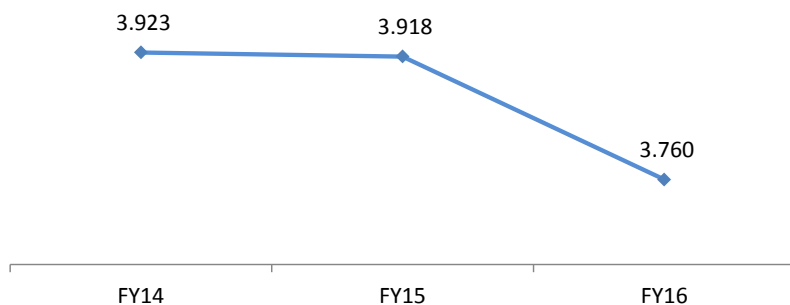
^d Dato di comparto (UB + Finitalia)

FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI

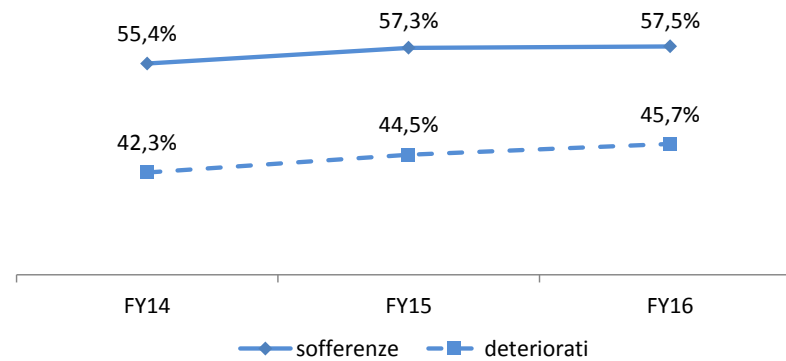
€mln

Breakdown portafoglio crediti deteriorati complessivo	FY15			FY16		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.129	2.644	57,3%	1.127	2.651	57,5%
Inadempienze probabili	925	1.145	19,2%	767	958	19,9%
Scaduti	122	129	5,1%	145	151	3,5%
Totale deteriorati	2.176	3.918	44,5%	2.040	3.760	45,7%

Trend crediti deteriorati lordi



Trend coverage ratio



The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (red, orange, yellow, blue) 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.

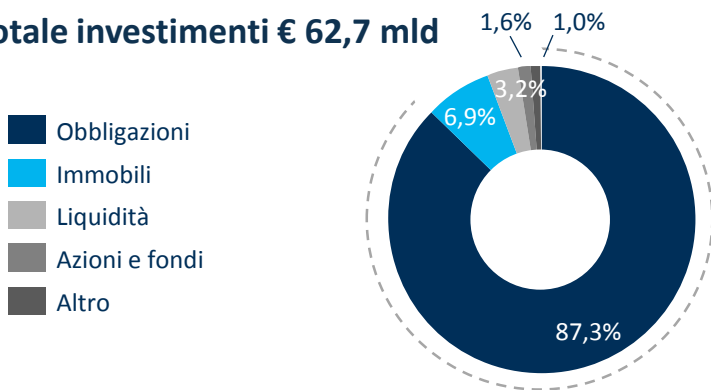
PARTE 4

INVESTIMENTI

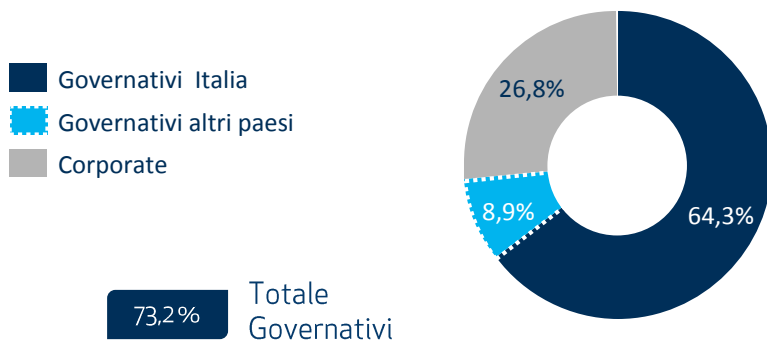
ASSET ALLOCATION

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Totale investimenti € 62,7 mld

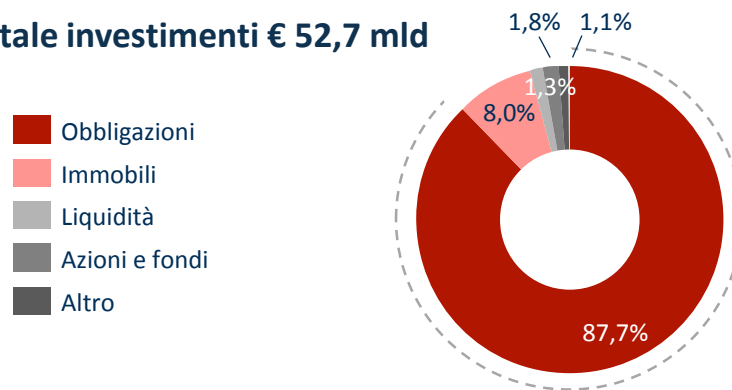


Dettaglio ptf. obbligazionario

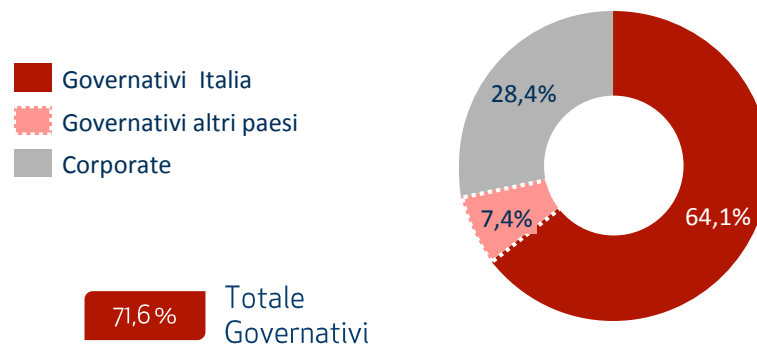


UNIPOLSAI

Totale investimenti € 52,7 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY16					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	450	3,3%	1.372	3,6%	1.827	3,4%
Valutazioni e realizzi	-16	-0,1%	90	0,2%	68	0,1%
Totale	434	3,1%	1.462	3,8%	1.896	3,5%

€ 628 mln
FY15

UNIPOLSAI

	FY16					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	427	3,3%	1.178	3,7%	1.605	3,6%
Valutazioni e realizzi	-19	-0,1%	77	0,2%	59	0,1%
Totale	408	3,2%	1.256	3,9%	1.664	3,7%

€ 648 mln
FY15

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 text.

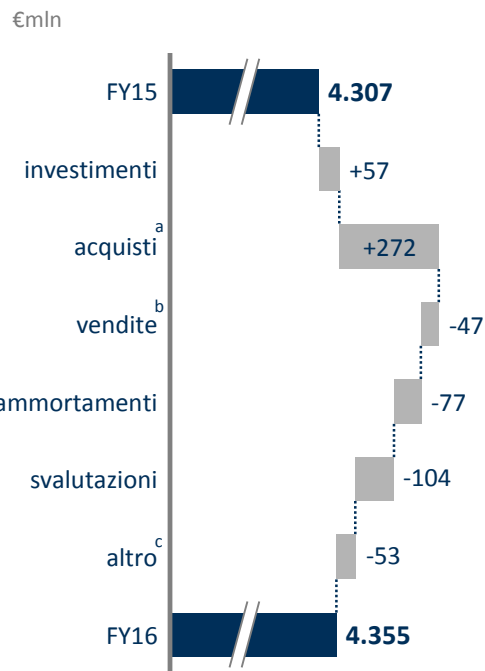
PARTE 5

BUSINESS IMMOBILIARE

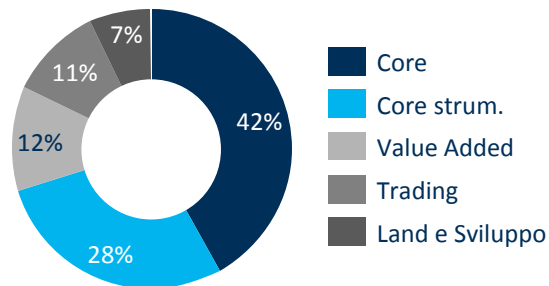
IMMOBILIARE

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

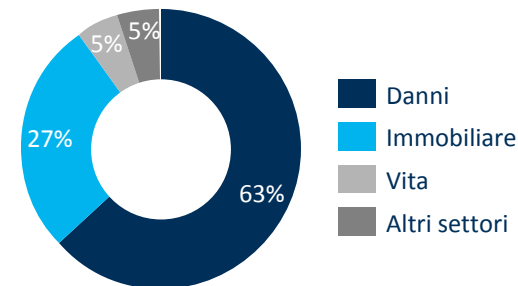
Evoluzione patrimonio immobiliare



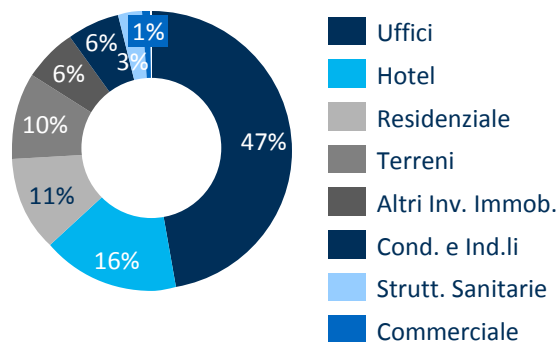
Breakdown per cluster



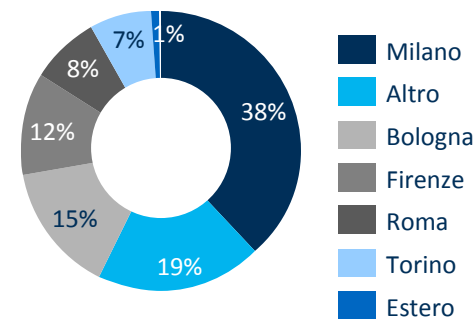
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà



^a Di cui € 259 mln per acquisto fabbricati di proprietà UNA Hotels

^b Al 31 dicembre 2016 sono stati effettuati n. 76 rogiti

^c Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui RE funds e SPV collegati
Dati gestionali



PARTE 6

PATRIMONIO, DIVIDENDI E SOLVENCY

PATRIMONIO NETTO E RISERVA AFS

€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Variazione patrimonio netto



UNIPOLSAI

Variazione patrimonio netto



Variazione riserva AFS



Variazione riserva AFS



2016 PROPOSTA DI DIVIDENDI

€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

FY15				FY16			
Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)	Utile civilistico ^a	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)
166	77%	128	0,18	160	80%	128	0,18

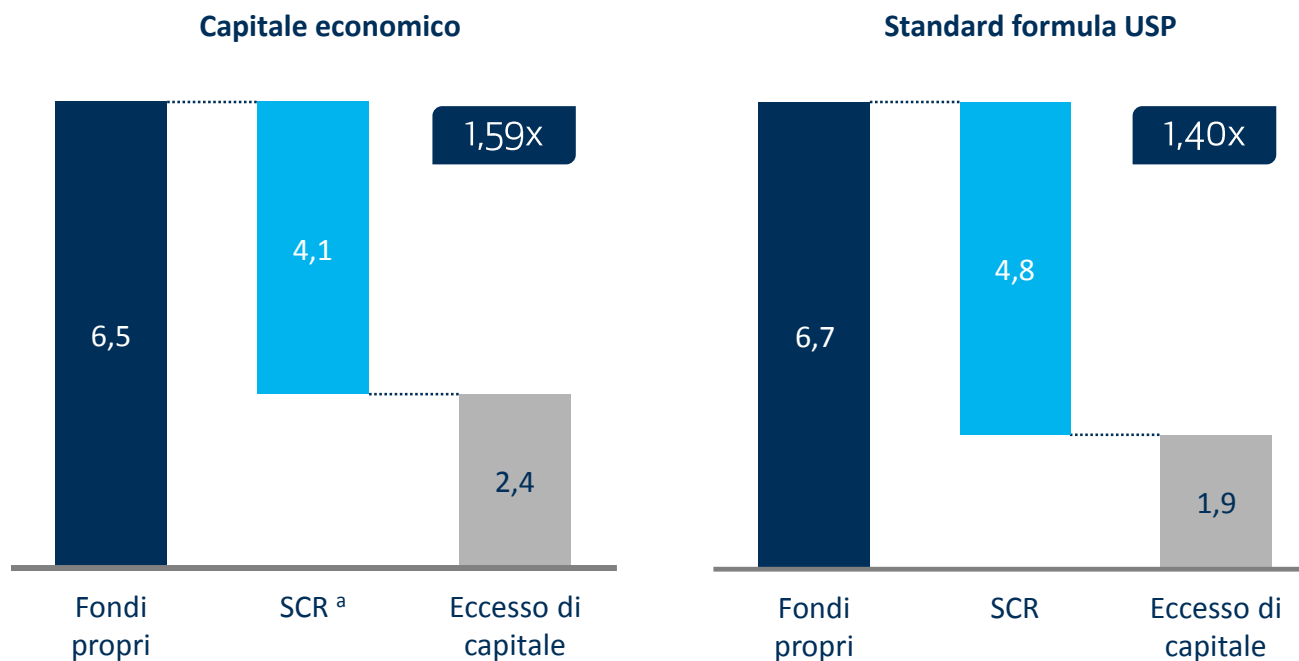
UNIPOLSAI

FY15				FY16			
Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)	Utile civilistico ^a	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)
556	76%	424	0,15	458	77%	353	0,125

SOLVENCY II

€mlrd

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO (consolidato)

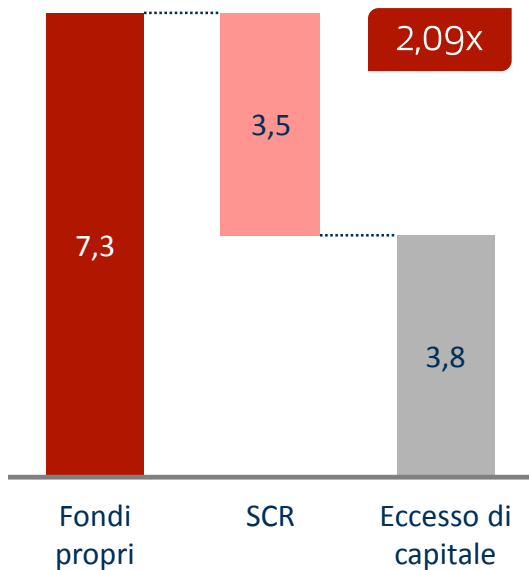


SOLVENCY II

€mld

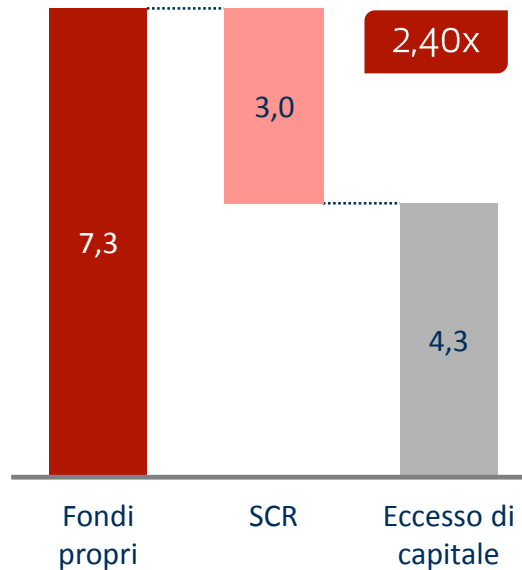
UNIPOLSAI (consolidato)

Capitale economico



UNIPOLSAI (solo)

Modello interno parziale

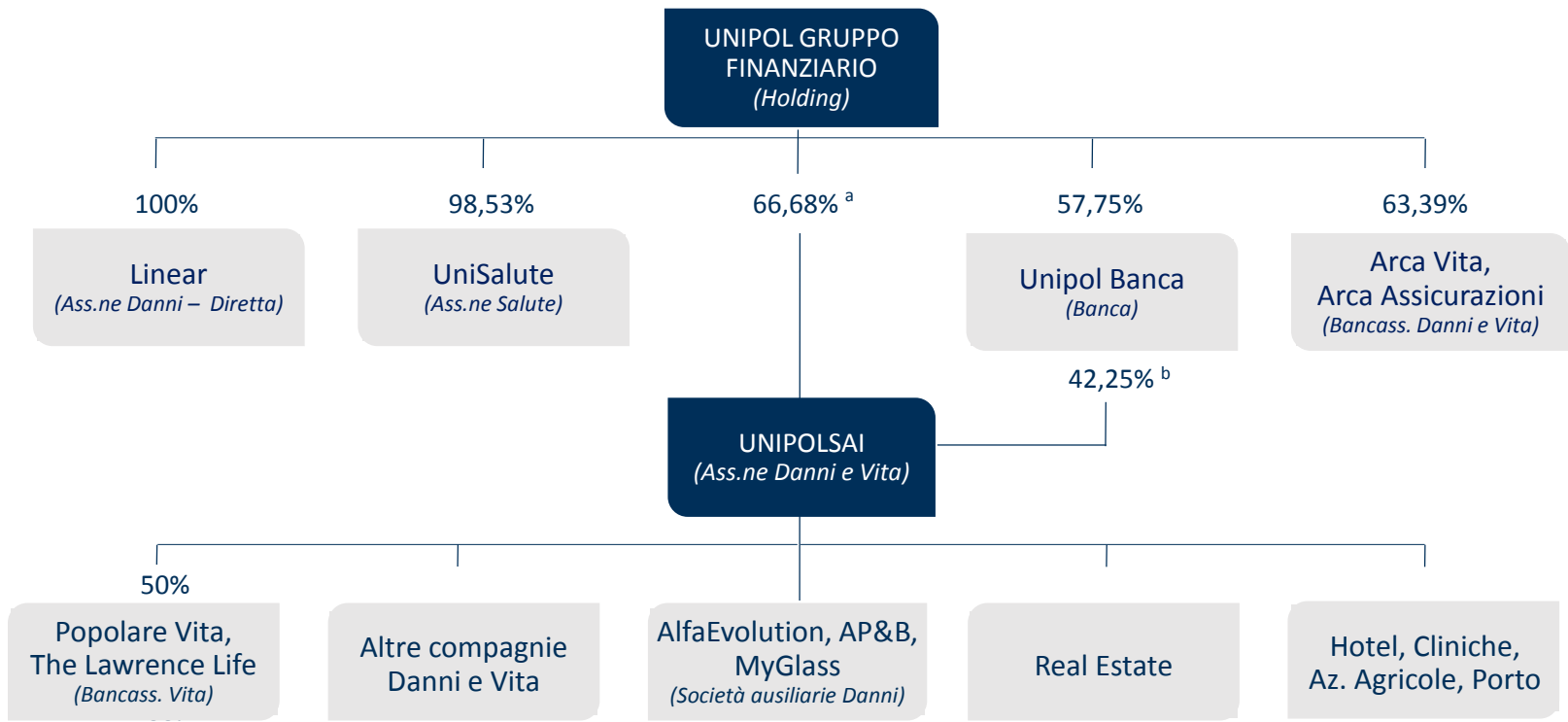




PARTE 8

ALLEGATI

STRUTTURA SOCIETARIA



 Società quotata

^a Include le azioni detenute da Unipol Finance e Unipol Investment a dicembre 2016

^b Di cui il 27,49% è oggetto di un'opzione put concessa da Unipol a UnipolSai e di un'opzione call concessa da UnipolSai a Unipol

KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

	FY15	FY16	Δ %
Risultato netto consolidato	579	535	-7,6%
Risultato netto di gruppo	272	330	+21,3%
EPS ^a (€)	0,38	0,46	+21,3%
Raccolta premi lavoro diretto	16.476	14.806	-10,1%
<i>di cui Danni</i>	7.883	7.809	-0,9%
<i>di cui Vita</i>	8.593	6.997	-18,6%
Combined Ratio ^b	93,9%	95,6%	+1,7 p.p.
	FY15	FY16	Δ %
Patrimonio netto	8.445	8.134	-3,7%
Patrimonio netto di gruppo	5.524	5.649	+2,3%
BVPS (€)	7,70	7,87	+2,3%

UNIPOLSAI

	FY15	FY16	Δ %
Risultato netto consolidato	738	527	-28,5%
Risultato netto di gruppo	711	497	-30,1%
EPS ^a (€)	0,25	0,18	-30,1%
Raccolta premi lavoro diretto	13.982	12.497	-10,6%
<i>di cui Danni</i>	7.334	7.218	-1,6%
<i>di cui Vita</i>	6.648	5.279	-20,6%
Combined Ratio ^b	94,6%	96,5%	+1,9 p.p.
	FY15	FY16	Δ %
Patrimonio netto	6.615	6.535	-1,2%
Patrimonio netto di gruppo	6.278	6.156	-1,9%
BVPS (€)	2,22	2,18	-1,9%

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

