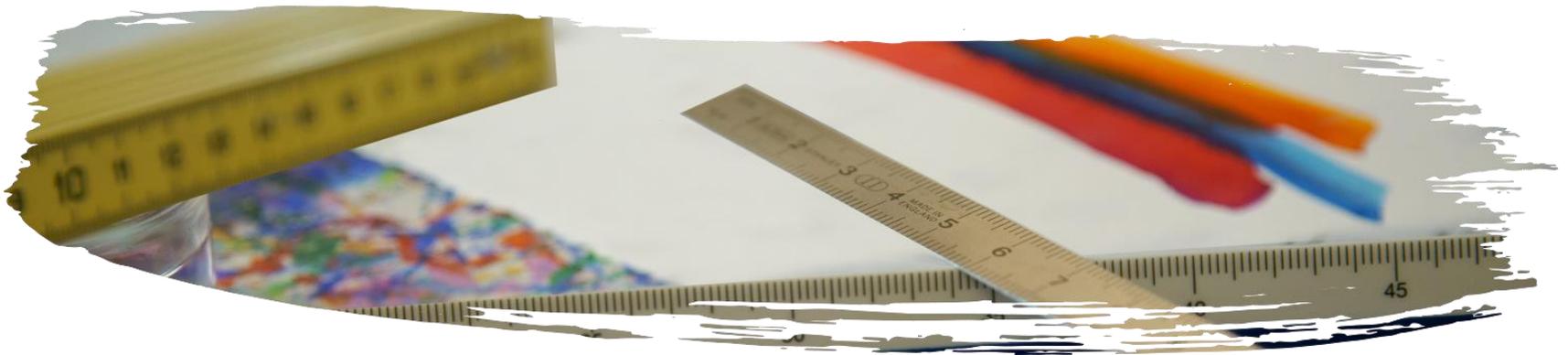


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q17

UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 11 maggio 2017

PARTE 1

Risultati consolidati

PARTE 2

Business assicurativo

- Danni
- Vita

PARTE 3

Business bancario

PARTE 4

Investimenti

PARTE 5

Business immobiliare

PARTE 6

Solvency

PARTE 7

Allegati





PARTE 1

RISULTATI CONSOLIDATI

RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

UNIPOL

| | 1Q16 | 1Q17 |
|--------------------------|------------|------------|
| Utile lordo consolidato | 219 | 225 |
| <i>Danni</i> | 137 | 152 |
| <i>Vita</i> | 104 | 93 |
| <i>Comparto bancario</i> | 2 | 4 |
| <i>Altro</i> | -24 | -25 |
| Utile netto consolidato | 151 | 157 |
| Utile netto di Gruppo | 92 | 107 |

UNIPOLSAI

| | 1Q16 | 1Q17 |
|-------------------------|------------|------------|
| Utile lordo consolidato | 199 | 209 |
| <i>Danni</i> | 112 | 128 |
| <i>Vita</i> | 95 | 93 |
| <i>Altro</i> | -7 | -11 |
| Utile netto consolidato | 140 | 147 |
| Utile netto di Gruppo | 137 | 140 |

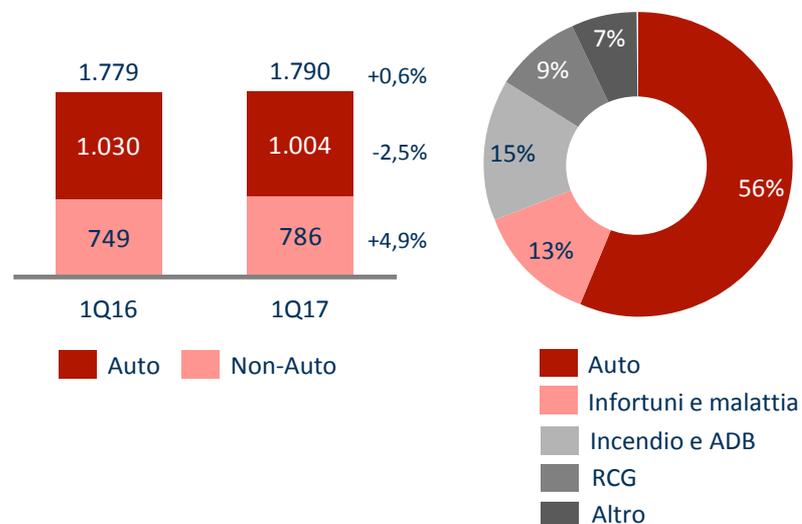
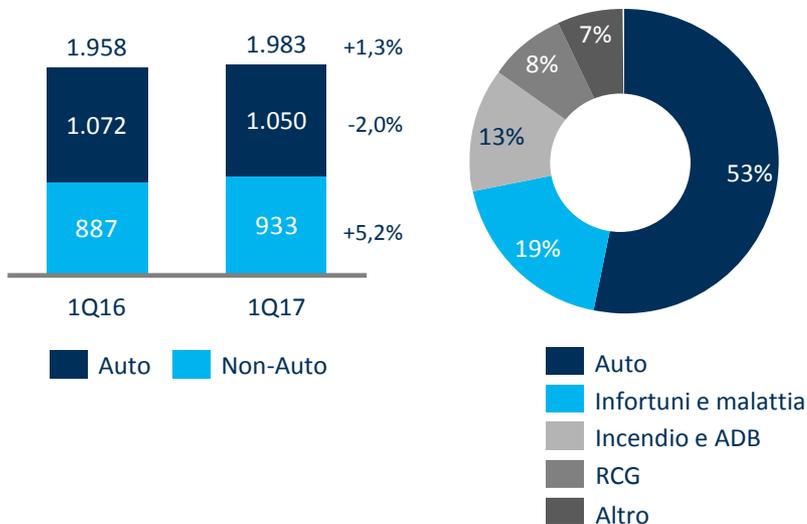
The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke is overlaid on the center of the image, serving as a background for the text.

PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

RACCOLTA DIRETTA

€mln



| Premi per compagnia | 1Q16 | 1Q17 |
|---------------------|--------------|--------------|
| UnipolSai | 1.779 | 1.790 |
| Linear | 37 | 42 |
| UniSalute | 119 | 127 |
| Arca | 23 | 24 |
| Unipol | 1.958 | 1.983 |

| Premi per compagnia | 1Q16 | 1Q17 |
|---------------------|--------------|--------------|
| UnipolSai S.p.A. | 1.713 | 1.712 |
| Altre compagnie | 66 | 78 |
| UnipolSai | 1.779 | 1.790 |

COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL

UNIPOLSAI



ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

UNISALUTE – LINEAR – ARCA ASSICURAZIONI

| | 1Q16 | 1Q17 | Δ % |
|-------------------------------|-------|-------|-----------|
| Raccolta premi | 179 | 193 | +8,0% |
| <i>Auto</i> | 42 | 46 | +10,7% |
| <i>Infortuni + Malattia</i> | 127 | 136 | +6,8% |
| <i>Altri rami</i> | 10 | 11 | +12,9% |
| CoR lavoro diretto | 84,7% | 83,9% | -0,9 p.p. |
| <i>Expense ratio</i> | 14,8% | 14,9% | +0,1 p.p. |
| <i>Loss ratio (incl. APT)</i> | 70,0% | 69,0% | -1,0 p.p. |



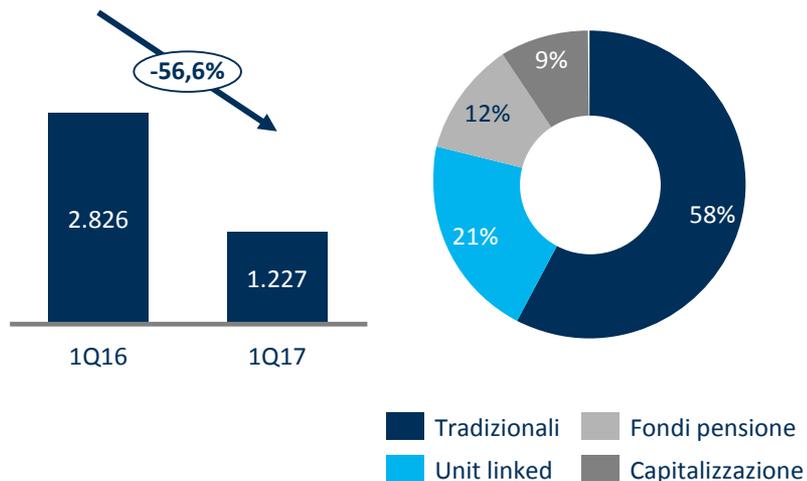
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO VITA

RACCOLTA DIRETTA

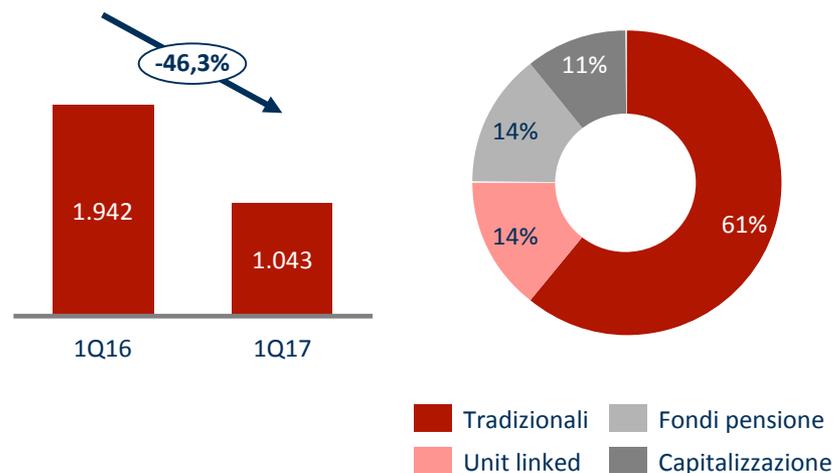
€mln

UNIPOL



| Raccolta per compagnia | 1Q16 | 1Q17 |
|------------------------|--------------|--------------|
| UnipolSai | 1.942 | 1.043 |
| Arca Vita + AVI | 884 | 183 |
| Unipol | 2.826 | 1.227 |

UNIPOLSAI



| Raccolta per compagnia | 1Q16 | 1Q17 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| UnipolSai S.p.A. | 831 | 764 |
| Popolare Vita + Lawr. Life | 1.087 | 248 |
| Altre compagnie | 24 | 32 |
| UnipolSai | 1.942 | 1.043 |



PARTE 3

BUSINESS BANCARIO

KPIs

€mln



| Business bancario | 1Q16 | 1Q17 |
|---------------------------------|------|------|
| Margine d'intermediazione | 83 | 86 |
| <i>di cui margine interesse</i> | 56 | 56 |
| <i>di cui margine servizi</i> | 28 | 30 |

CET1 ratio Unipol ^b

28,6%

Il business bancario comprende Unipol Banca, le sue controllate e UnipolSai Investimenti SGR - Dati gestionali.

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

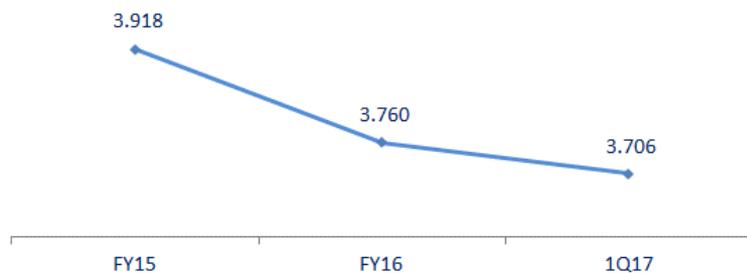
^b Ratio calcolato escludendo gli elementi di Finsoe S.p.A.. Il CET 1 del Gruppo Bancario Unipol, comprendente anche gli elementi di Finsoe S.p.A. (inclusa nel perimetro di vigilanza prudenziale), è invece pari al 13,9%.

FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI

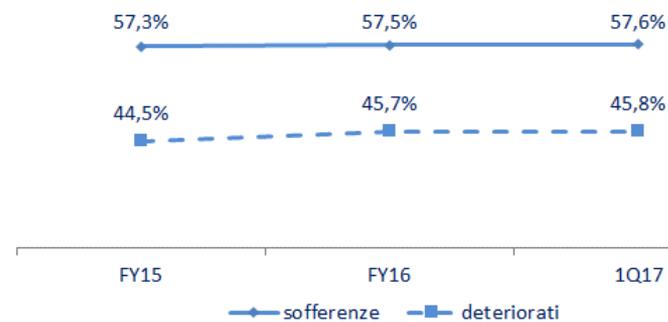
€mln

| Breakdown portafoglio crediti deteriorati complessivo | FY16 | | | 1Q17 | | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | crediti netti | crediti lordi | coverage ratio | crediti netti | crediti lordi | coverage ratio |
| Sofferenze | 1.127 | 2.651 | 57,5% | 1.111 | 2.619 | 57,6% |
| Inadempienze probabili | 767 | 958 | 19,9% | 760 | 945 | 19,6% |
| Scaduti | 145 | 151 | 3,5% | 138 | 143 | 3,2% |
| Totale deteriorati | 2.040 | 3.760 | 45,7% | 2.009 | 3.706 | 45,8% |

Trend crediti deteriorati lordi



Trend coverage ratio



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 on the center. The overall aesthetic is creative and professional.

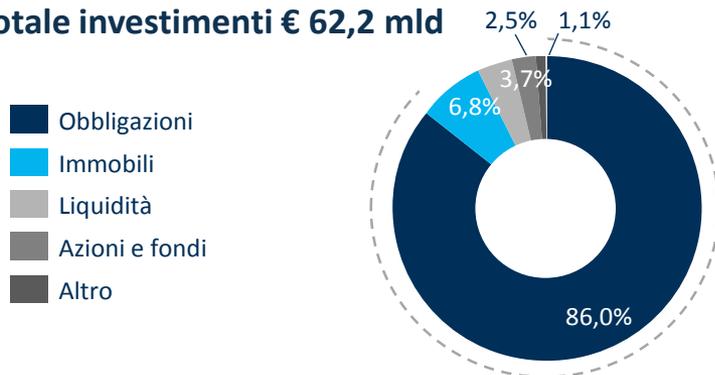
PARTE 4

INVESTIMENTI

ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti € 62,2 mld

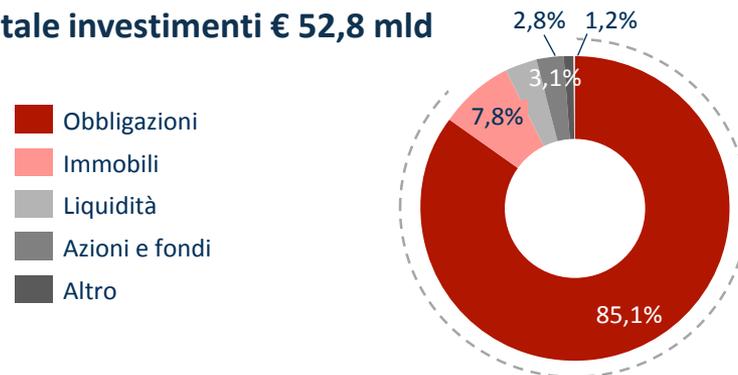


Dettaglio ptf. obbligazionario



UNIPOLSAI

Totale investimenti € 52,8 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

| | 1Q17 | | | | | |
|------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | Danni | | Vita | | Totale | |
| | €mln | Yield% | €mln | Yield% | €mln | Yield% |
| Cedole e dividendi | 104 | 3,1% | 334 | 3,4% | 439 | 3,3% |
| Valutazioni e realizzi | 53 | 1,6% | 54 | 0,6% | 106 | 0,8% |
| Totale | 157 | 4,7% | 387 | 4,0% | 545 | 4,1% |

UNIPOLSAI

| | 1Q17 | | | | | |
|------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | Danni | | Vita | | Totale | |
| | €mln | Yield% | €mln | Yield% | €mln | Yield% |
| Cedole e dividendi | 99 | 3,2% | 285 | 3,6% | 385 | 3,5% |
| Valutazioni e realizzi | 52 | 1,7% | 65 | 0,8% | 117 | 1,0% |
| Totale | 151 | 4,9% | 350 | 4,4% | 501 | 4,5% |

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 text.

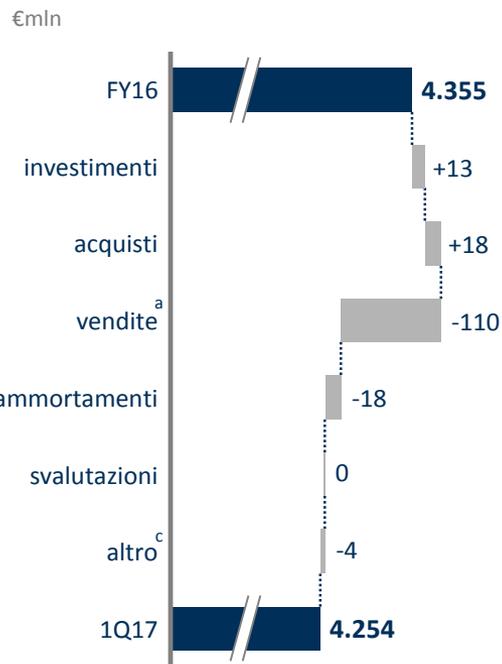
PARTE 5

BUSINESS IMMOBILIARE

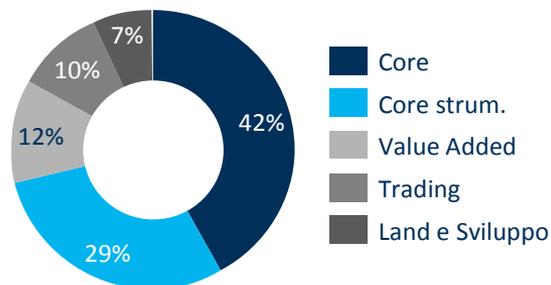
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. ptf € 4,3 mld

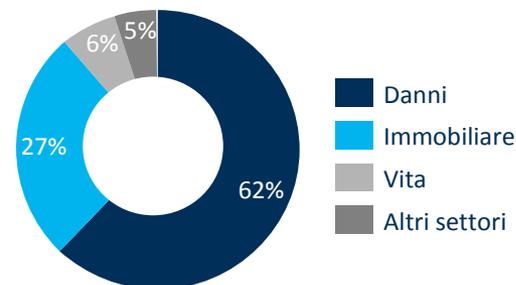
Evoluzione patrimonio immobiliare



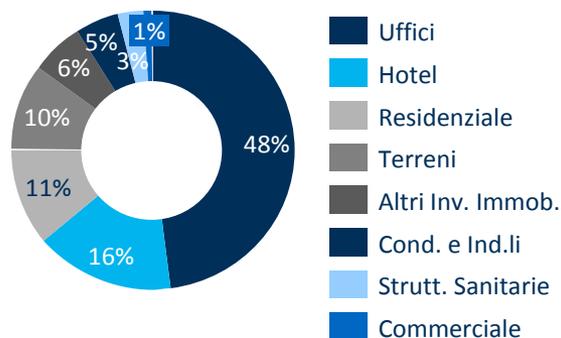
Breakdown per cluster



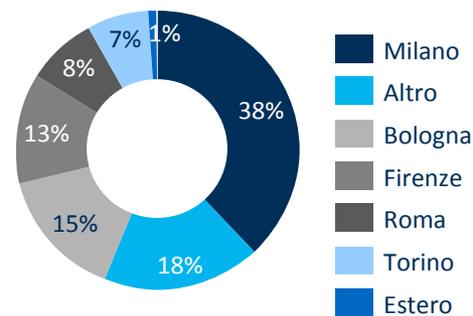
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà



^a Al 31 marzo 2017 sono stati effettuati n. 37 rogiti.

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

Dati gestionali.

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

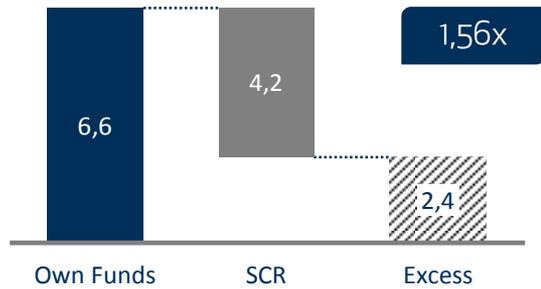
PARTE 6

SOLVENCY

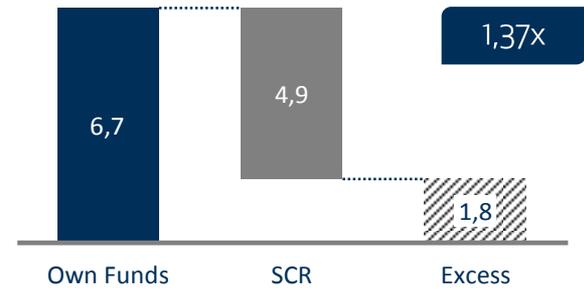
SOLVENCY II – UNIPOL (consolidato)

€mld

CAPITALE ECONOMICO



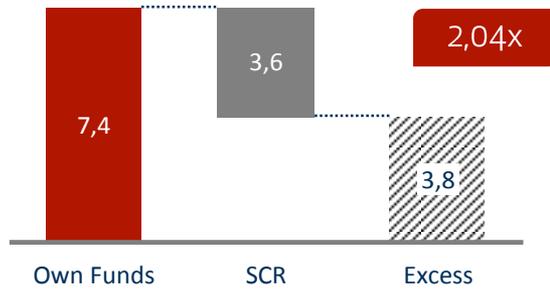
STANDARD FORMULA USP



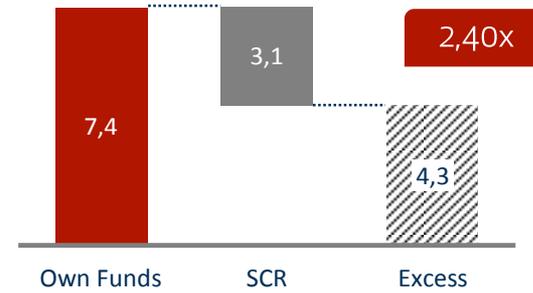
SOLVENCY II – UNIPOLSAI

€mld

CAPITALE ECONOMICO (consolidato)



MODELLO INTERNO PARZIALE (UnipolSai solo)

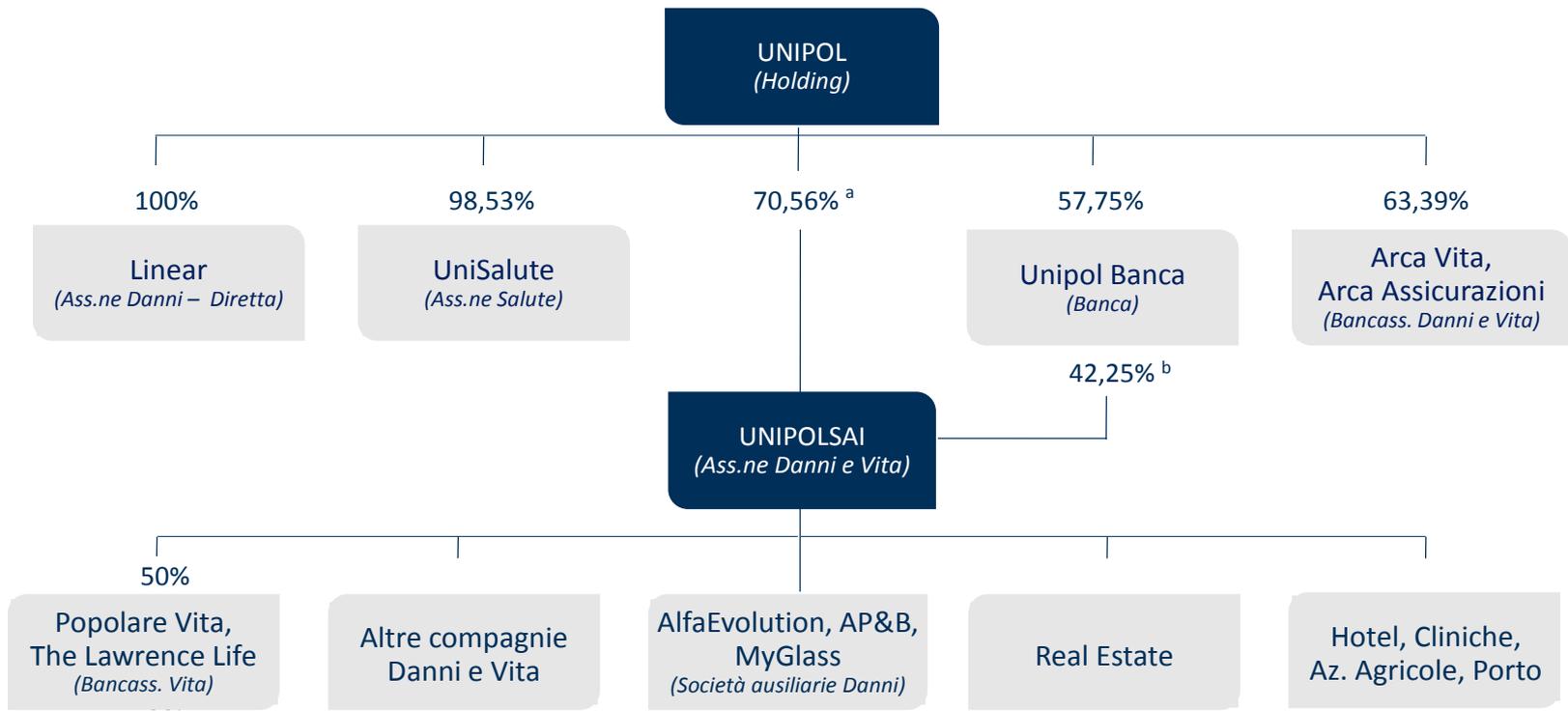




PARTE 8

ALLEGATI

STRUTTURA SOCIETARIA



 Società quotata

^a Al 18/04/2017, incluse le azioni detenute da Unipol Finance e Unipol Investment alla stessa data.

^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

| | 1Q16 | 1Q17 | Δ % |
|-------------------------------|-------|--------------|-----------|
| Risultato netto consolidato | 151 | 157 | +4,0% |
| Risultato netto di gruppo | 92 | 107 | +16,7% |
| Raccolta premi lavoro diretto | 4.784 | 3.210 | -32,9% |
| <i>di cui Danni</i> | 1.958 | 1.983 | +1,3% |
| <i>di cui Vita</i> | 2.826 | 1.227 | -56,6% |
| Combined Ratio ^a | 95,4% | 96,5% | +1,1 p.p. |
| | FY16 | 1Q17 | Δ % |
| Patrimonio netto | 8.134 | 8.038 | -1,2% |
| Patrimonio netto di gruppo | 5.649 | 5.720 | +1,3% |

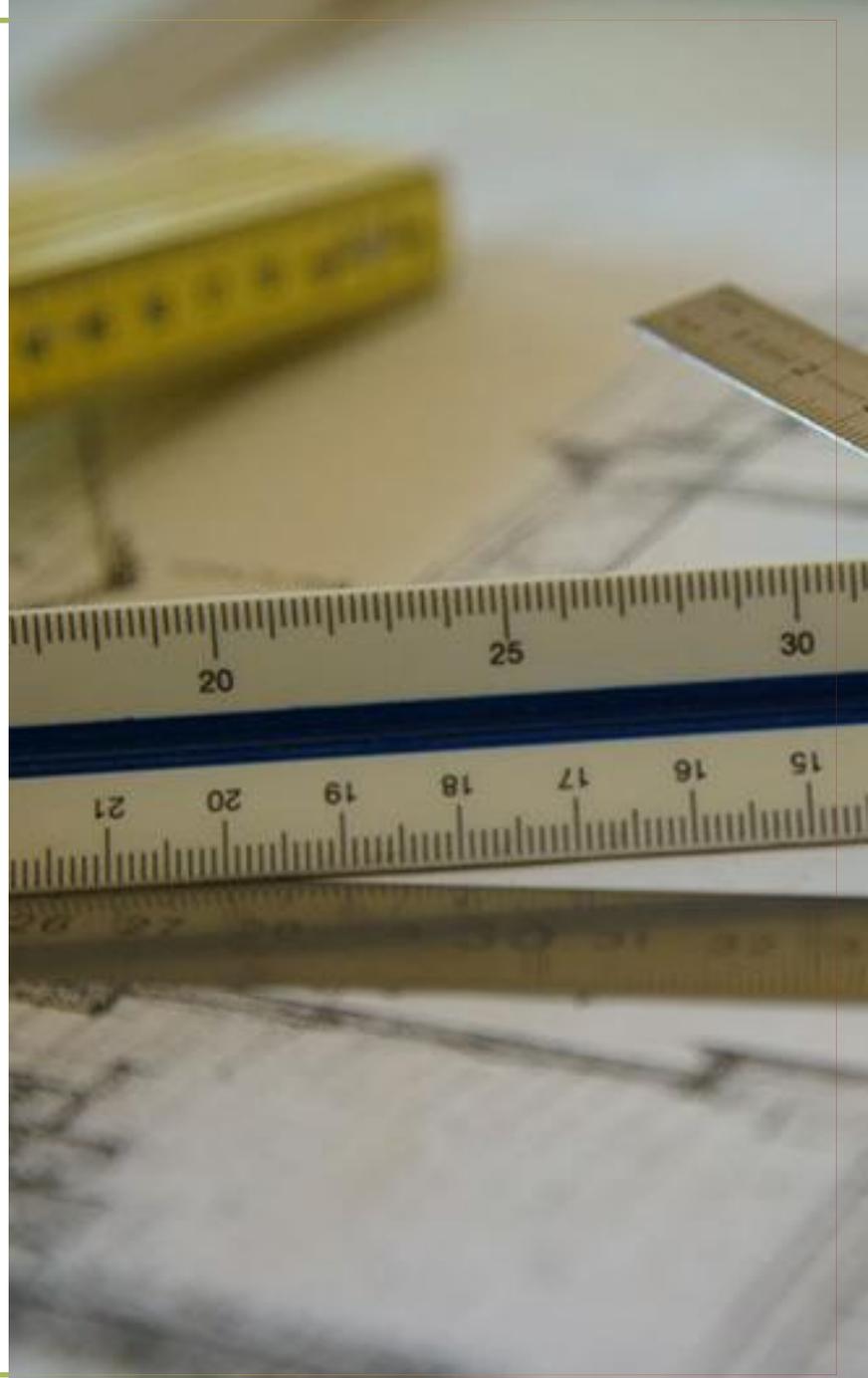
UNIPOLSAI

| | 1Q16 | 1Q17 | Δ % |
|-------------------------------|-------|--------------|-----------|
| Risultato netto consolidato | 140 | 147 | +4,7% |
| Risultato netto di gruppo | 137 | 140 | +1,8% |
| Raccolta premi lavoro diretto | 3.721 | 2.833 | -23,9% |
| <i>di cui Danni</i> | 1.779 | 1.790 | +0,6% |
| <i>di cui Vita</i> | 1.942 | 1.043 | -46,3% |
| Combined Ratio ^a | 96,0% | 97,3% | +1,3 p.p. |
| | FY16 | 1Q17 | Δ % |
| Patrimonio netto | 6.535 | 6.613 | +1,2% |
| Patrimonio netto di gruppo | 6.156 | 6.229 | +1,2% |

AVVISO

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol 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.

Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1Q17. Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalle società del Gruppo Unipol, né si riferisce a un'offerta ovvero a una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalle società del Gruppo Unipol, 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.



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 57088

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

