

RISULTATI CONSOLIDATI 1H17

UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 4 agosto 2017

PARTE 1

Risultati consolidati

PARTE 2

Business assicurativo

- Danni
- Vita

PARTE 3

Business bancario

PARTE 4

Investimenti

PARTE 5

Solvency

PARTE 6

Allegati

I dati contenuti nel presente documento:

- includono gli effetti del piano di ristrutturazione del comparto bancario approvato dai CdA di Unipol e UnipolSai il 28 luglio 2017;
- non includono gli effetti del progetto di razionalizzazione del comparto assicurativo del Gruppo deliberato dai CdA di Unipol e UnipolSai il 29 giugno 2017, il cui perfezionamento è atteso entro la chiusura del corrente esercizio subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte di IVASS

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

PARTE 1

RISULTATI CONSOLIDATI

RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

UNIPOL

	1H16	1H17	1H17 ^a normalizzato
Risultato lordo consolidato	394	-516	509
<i>Danni</i>	268	368	368
<i>Vita</i>	193	212	212
<i>Comparto bancario</i>	2	-940	5
<i> Holding e altro</i>	-68	-156	-76
Risultato netto consolidato	276	-390	390
Risultato netto di Gruppo	160	-489	263

UNIPOLSAI

	1H16	1H17	1H17 ^a normalizzato
Risultato lordo consolidato	383	394	498
<i>Danni</i>	225	235	320
<i>Vita</i>	176	181	200
<i>Altro</i>	-18	-22	-22
Risultato netto consolidato	280	282	387
Risultato netto di Gruppo	269	265	369

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.

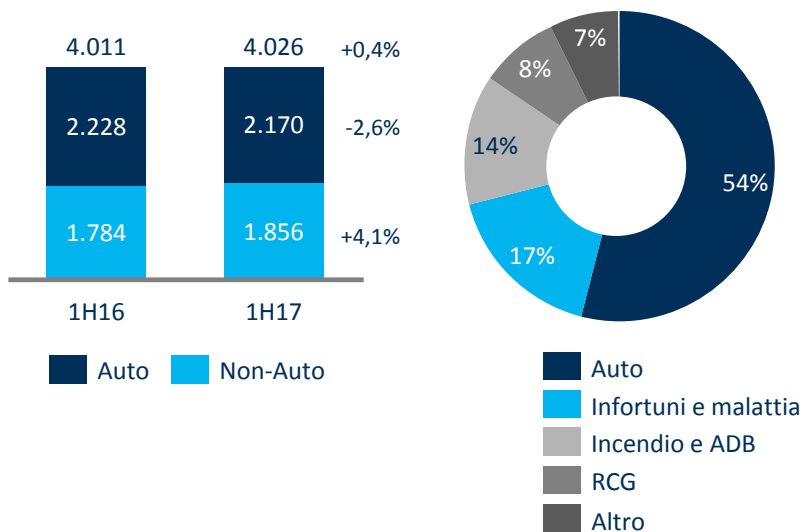
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

RACCOLTA DIRETTA

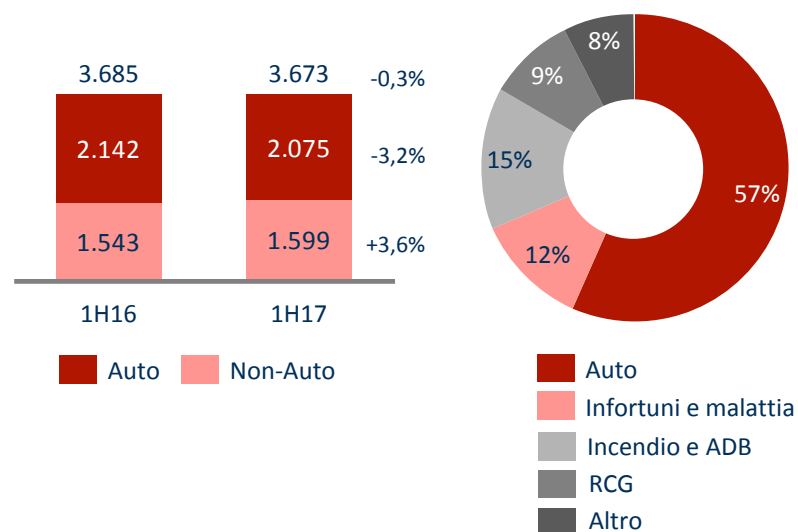
€mln

UNIPOL



Premi per compagnia	1H16	1H17
UnipolSai (gruppo)	3.685	3.673
Linear	74	87
UniSalute	197	210
Arca	54	56
Unipol	4.011	4.026

UNIPOLSAI

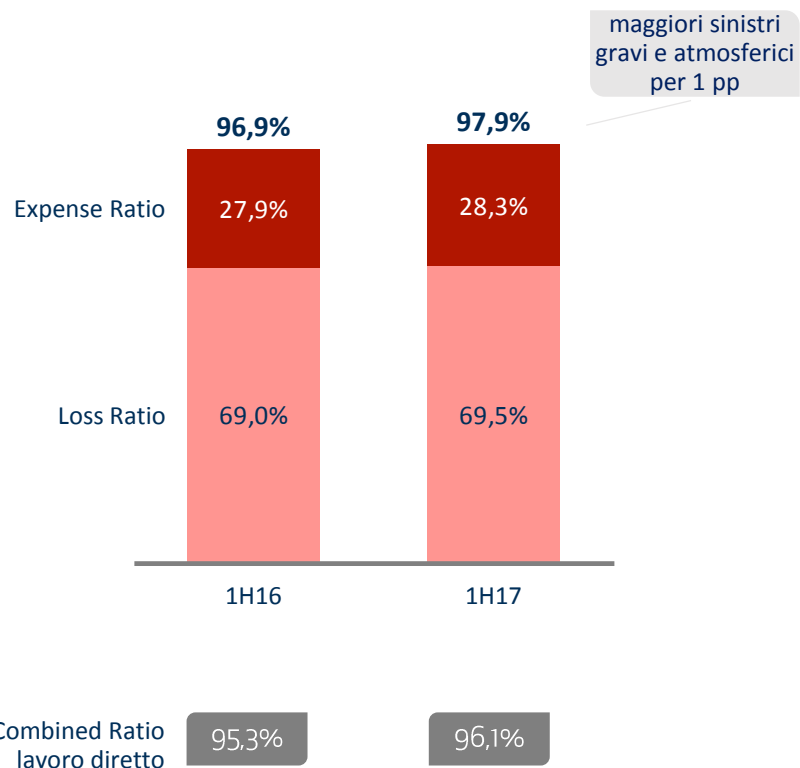
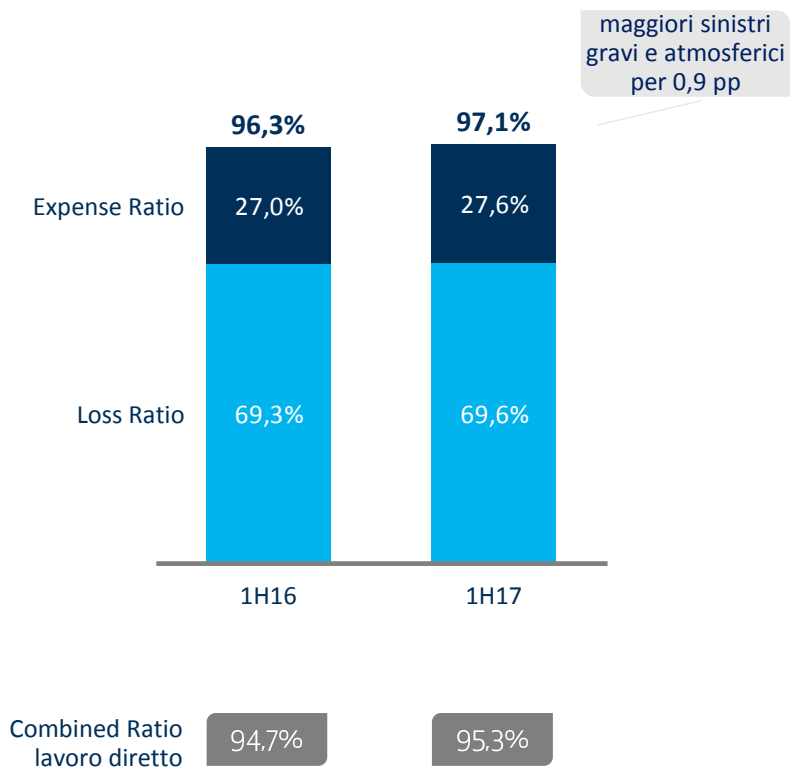


Premi per compagnia	1H16	1H17
UnipolSai S.p.A.	3.556	3.506
Altre compagnie	129	167
UnipolSai	3.685	3.673

COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL

UNIPOLSAI



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

UNIPOLSAI SPA

Combined Ratio RCA	1H16	1H17
Lavoro diretto	99,9%	101,7%
<i>Expense ratio^a</i>	21,8%	22,5%
<i>provvigioni/premi</i>	13,7%	13,9%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	8,1%	8,6%
<i>Loss ratio^b (incl. APT)</i>	78,1%	79,2%

Black box n. 3,3 milioni (35% del portafoglio)

Altri indicatori RCA	Var. vs FY16
Portafoglio Totale	-0,1%
<i>singole</i>	-0,1%
<i>flotte</i>	+0,7%
Premio medio di portafoglio	-2,1%
	Var. vs 1H16
Numero denunce (sinistri passivi con seguito)	-1,1%
Frequenza	-0,01 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

ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

UNISALUTE - LINEAR - ARCA ASSICURAZIONI

	1H16	1H17
Raccolta premi	326	353
Auto	85	95
Infortuni + Malattia	218	232
Altri rami	22	25
CoR lavoro diretto	87,8%	87,2%
Expense ratio	16,4%	16,5%
Loss ratio (incl. APT)	71,4%	70,8%
Risultato Netto IAS	29	33



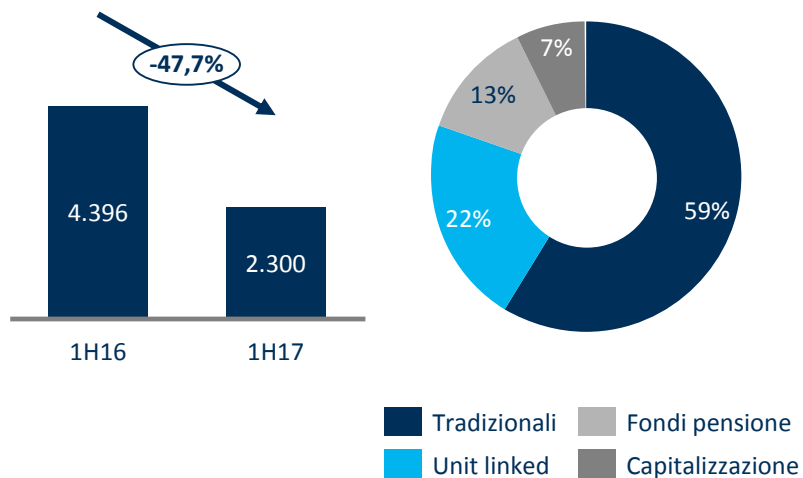
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO VITA

RACCOLTA DIRETTA

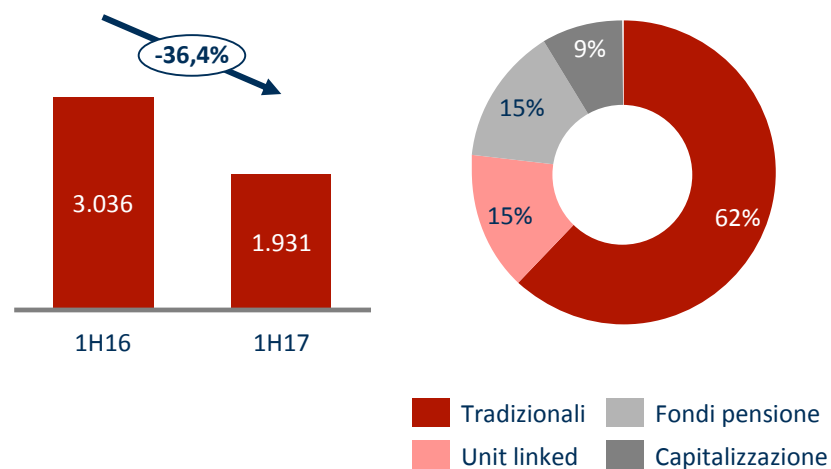
€mln

UNIPOL



Raccolta per compagnia	1H16	1H17
UnipolSai (gruppo)	3.036	1.931
Arca Vita + AVI	1.360	370
Unipol	4.396	2.300

UNIPOLSAI

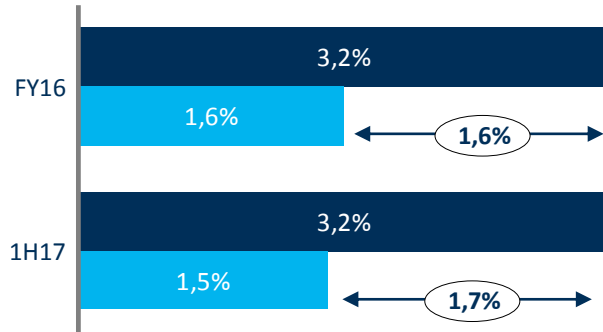


Raccolta per compagnia	1H16	1H17
UnipolSai S.p.A.	1.593	1.416
Popolare Vita + Lawr. Life	1.384	456
Altre compagnie	60	59
UnipolSai	3.036	1.931

In data 29 giugno 2017 il CdA di UnipolSai ha approvato di disdettare l'accordo con Banco BPM e di esercitare la put sulla partecipazione Popolare Vita

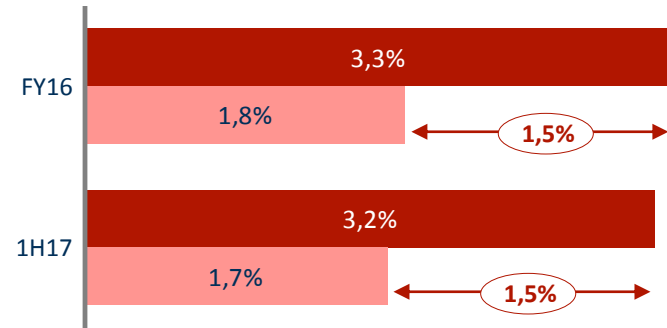
RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

UNIPOL



rendimento medio gestioni separate
 minimo garantito medio

UNIPOLSAI



rendimento medio gestioni separate
 minimo garantito medio



PARTE 3

BUSINESS BANCARIO

RISTRUTTURAZIONE DEL COMPARTO BANCARIO

I CdA di Unipol e UnipolSai hanno approvato in data 27 luglio 2017 il piano di ristrutturazione del comparto bancario del Gruppo Unipol, le cui linee guida e motivazioni strategiche erano state comunicate al mercato il 30 giugno 2017

RAZIONALE INDUSTRIALE

- rifocalizzare Unipol Banca sul core business, al fine di garantire un potenziale di crescita della redditività
- portare gli indicatori di rischiosità di Unipol Banca a livelli di eccellenza
- efficientare il processo di gestione dei crediti deteriorati trasferiti a una NewCo, massimizzandone il ritorno economico
- facilitare il perseguimento di ogni possibile opzione strategica per Unipol Banca

AZIONI

- Incremento tassi medi di copertura crediti:
 - 80% Sofferenze, 40% Inadempienze probabili, 15% Scaduti
- Rettifiche:
 - rettifiche lorde effettuate da Unipol Banca pari a € 1,6 mld (€ 0,9 mld al netto dei proventi derivanti dalla chiusura dell'accordo di indennizzo pari a € 0,7 mld)
 - rettifiche lorde effettuate da Unipol SpA per effetto della risoluzione dell'accordo di indennizzo pari a € 0,1 mld
- Versamento in conto capitale in favore di Unipol Banca di € 0,9 mld (57,75% Unipol e 42,25% UnipolSai) a seguito delle svalutazioni e in considerazione del capitale destinato alla NewCo
- Scissione parziale proporzionale di un compendio inclusivo di circa € 3 mld di sofferenze lorde (circa € 0,6 mld nette) da Unipol Banca in favore della NewCo
- Finanziamento alla NewCo per € 0,3 mld (57,75% Unipol e 42,25% UnipolSai)

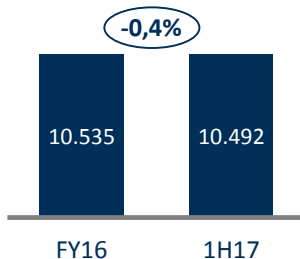
IMPATTI ECONOMICI

- Effetto negativo sul risultato netto consolidato di Unipol al 30/6/2017 pari a circa € 0,8 mld, presumibilmente confermato al 31/12/2017

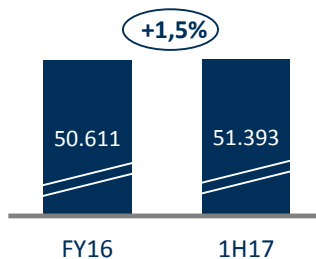
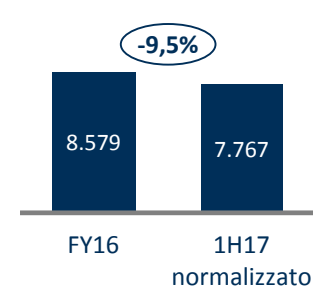
KPIs COMPARTO BANCARIO*

€mln

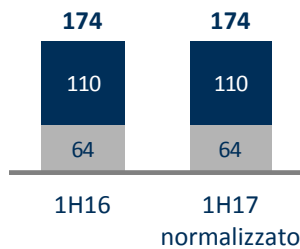
Raccolta diretta



Raccolta indiretta

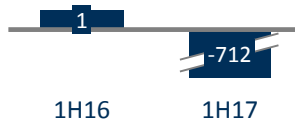
Impieghi netti^a

Margine intermediazione



■ margine interesse ■ margine servizi

Risultato netto

CET1 ratio Unipol^b

26,7%

CET1 ratio Unipol Banca
post versam. conto capitale 900m

15,2%

Accantonamenti	FY16	1H17
Acc.ti su crediti U. Banca	44	920
Acc.ti su crediti Unipol	30	105
Acc.ti su crediti Finitalia	6	4
Totale acc.ti su crediti	80	1.029
Coverage ratio deteriorati complessivo	45,7%	70,4%

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

^a 1H17 al netto dei crediti verso la capogruppo^b CET1 ratio calcolato a livello di Unipol. Il CET1 a livello di Finsoe è invece pari al 12,6%

FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI DEL COMPARTO BANCARIO *

€mln

	FY16			1H17		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.127	2.651	57,5%	598	2.985	80,0%
Inadempienze probabili	767	958	19,9%	445	740	40,0%
Scaduti	145	151	3,5%	91	107	15,0%
Totale deteriorati	2.040	3.760	45,7%	1.134	3.832	70,4%

L'EVOLUZIONE DI UNIPOL BANCA S.p.A.

UNIPOL BANCA S.p.A. post scissione – pro forma

€mln				€mln			
SP ATTIVO		SP PASSIVO		CREDITI DETERIORATI	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Crediti netti	8,0	Patrim. Netto ^a	0,6				
<i>di cui</i>				Inadempienze probabili	442	737	40,0%
<i>Deteriorati netti</i>	0,5			Scaduti	88	103	15,0%
Altro	3,6	Debiti ^a	11,0	Totale deteriorati	537	875	38,6%
Totale	11,6	Totale	11,6				
							<i>Deteriorati netti / Impieghi netti</i> ~7%
							<i>Deteriorati lordi / Impieghi lordi</i> ~10%
							<i>Texas ratio</i> ~90%

NEWCO – pro forma

€mln				€mln			
SP ATTIVO		SP PASSIVO		CREDITI DETERIORATI	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Crediti deteriorati	0,6	Patrim. Netto ^a	0,3				
Altro	0,0	Debiti ^a	0,3	Totale deteriorati	587	2.936	80,0%
Totale	0,6	Totale	0,6				

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

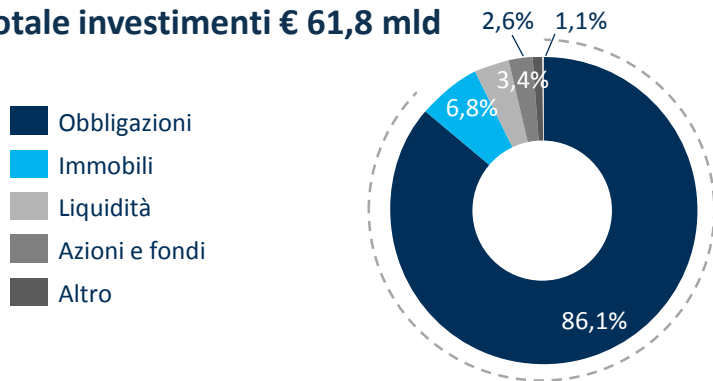
PARTE 4

INVESTIMENTI

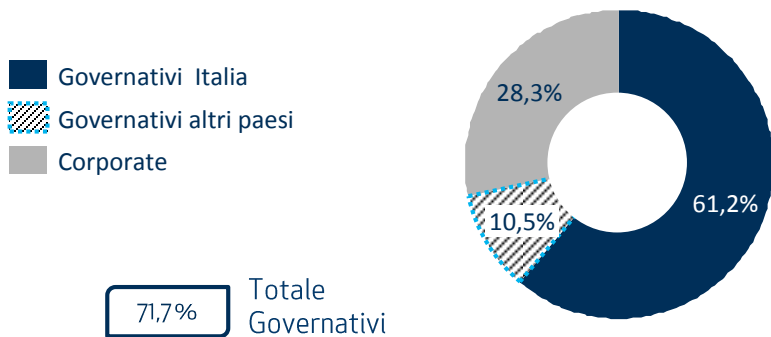
ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti € 61,8 mld

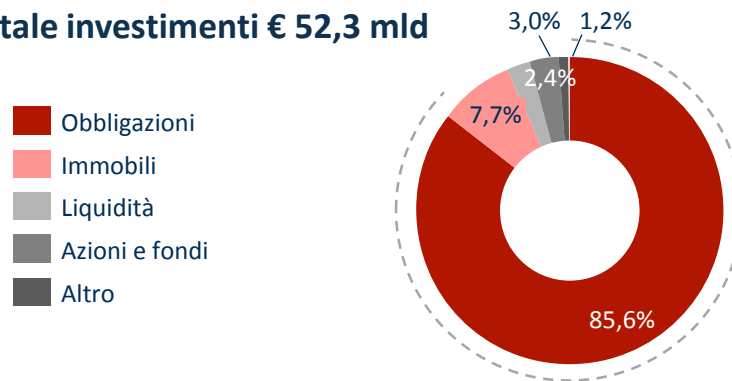


Dettaglio ptf. obbligazionario

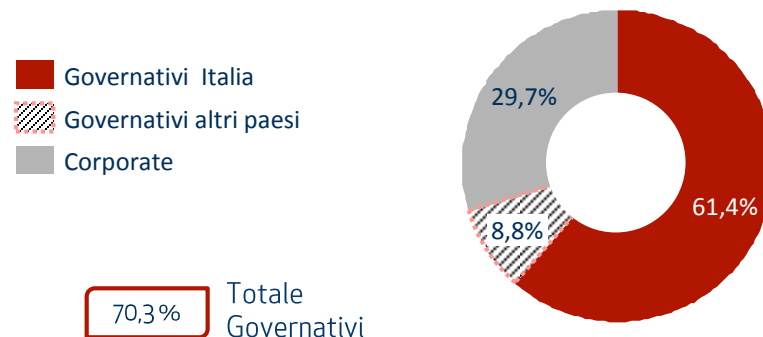


UNIPOLSAI

Totale investimenti € 52,3 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	1H17					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	238	3,6%	679	3,5%	919	3,5%
Valutazioni e realizzi	86	1,3%	38	0,2%	125	0,5%
Totale	324	4,8%	717	3,7%	1.044	3,9%

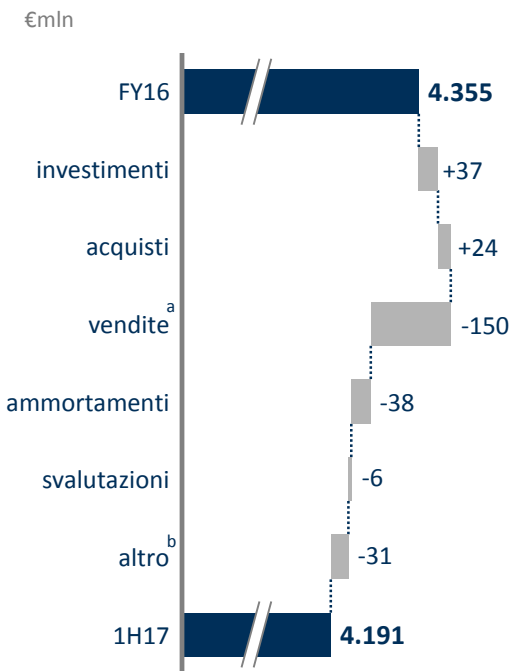
UNIPOLSAI

	1H17					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	225	3,7%	576	3,6%	801	3,6%
Valutazioni e realizzi	83	1,4%	45	0,3%	128	0,6%
Totale	309	5,0%	620	3,8%	929	4,2%

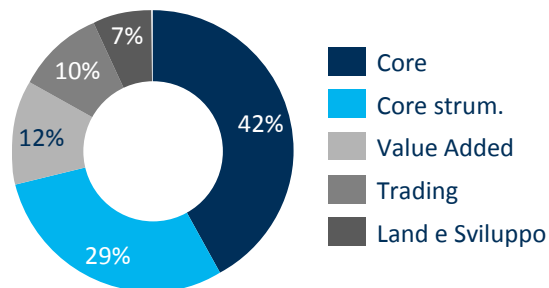
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio € 4,2 mld

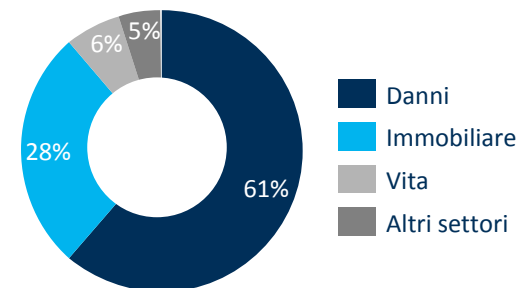
Evoluzione patrimonio immobiliare



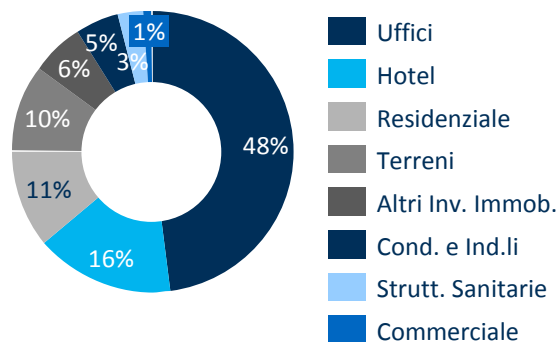
Breakdown per cluster



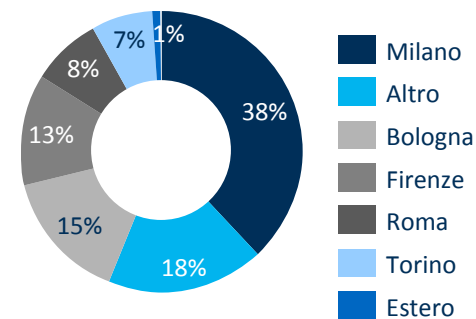
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà



^a Al 30 giugno 2017 sono stati effettuati n. 61 rogiti

^b 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 traces of paint. The overall scene is set against a light, neutral background, creating a creative and professional atmosphere.

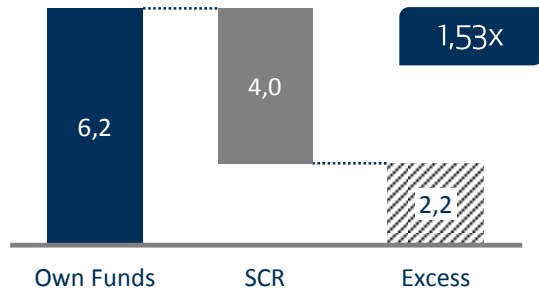
PARTE 5

SOLVENCY

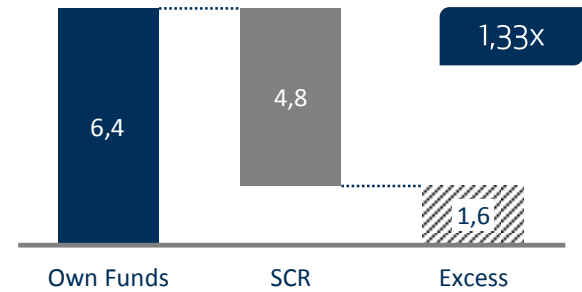
SOLVENCY II – UNIPOL (consolidato)

€mld

CAPITALE ECONOMICO



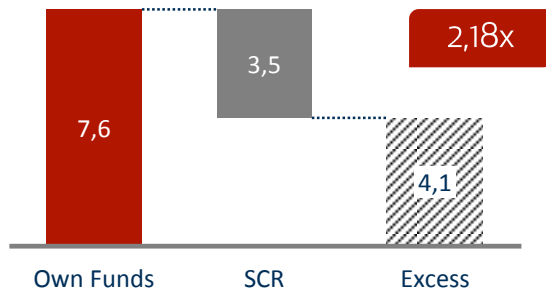
STANDARD FORMULA USP



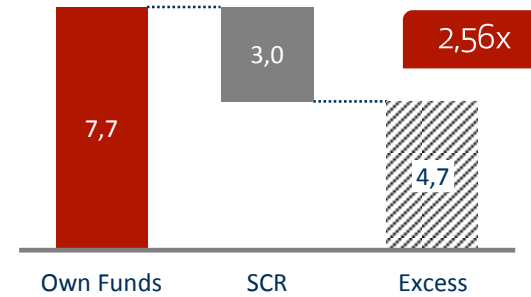
SOLVENCY II – UNIPOLSAI

€mlrd

CAPITALE ECONOMICO (consolidato)



MODELLO INTERNO PARZIALE (UnipolSai solo)





PARTE 6

ALLEGATI

KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL

	1H16	1H17	1H17 ^a normalizzato
Risultato netto consolidato	276	-390	390
Risultato netto di gruppo	160	-489	263
Raccolta premi lavoro diretto	8.408	6.327	
<i>di cui Danni</i>	4.011	4.026	
<i>di cui Vita</i>	4.396	2.300	
Combined Ratio	96,3%	97,1%	

	FY16	1H17	1H17 ^a normalizzato
Patrimonio netto	8.134	7.182	7.962
Patrimonio netto di gruppo	5.649	5.052	5.803

UNIPOLSAI

	1H16	1H17	1H17 ^a normalizzato
Risultato netto consolidato	280	282	387
Risultato netto di gruppo	269	265	369
Raccolta premi lavoro diretto	6.722	5.604	
<i>di cui Danni</i>	3.685	3.673	
<i>di cui Vita</i>	3.036	1.931	
Combined Ratio	96,9%	97,9%	

	FY16	1H17	1H17 ^a normalizzato
Patrimonio netto	6.535	6.381	6.486
Patrimonio netto di gruppo	6.156	6.072	6.177

RAZIONALIZZAZIONE DEL COMPARTO ASSICURATIVO

Approvazione da parte dei CdA di Unipol e UnipolSai, in data 29 giugno 2017, del progetto di razionalizzazione del comparto assicurativo del Gruppo Unipol

RAZIONALE INDUSTRIALE

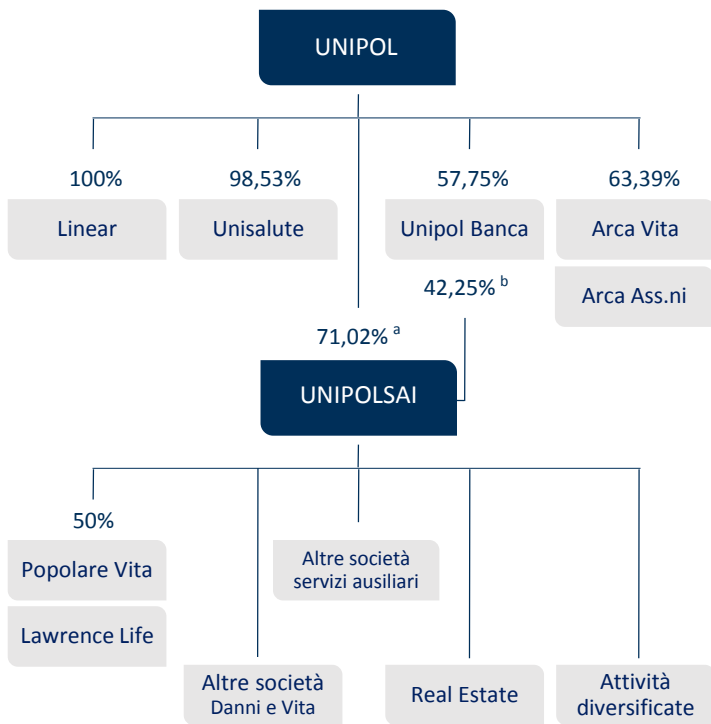
- concentrazione del business assicurativo sotto il controllo di UnipolSai
- sviluppo di un modello di offerta multicanale integrata
- semplificazione degli assetti di governance operativa
- rendere Unipol una holding pura con ruolo di coordinamento e controllo dei due comparti di riferimento assicurativo e bancario

AZIONI

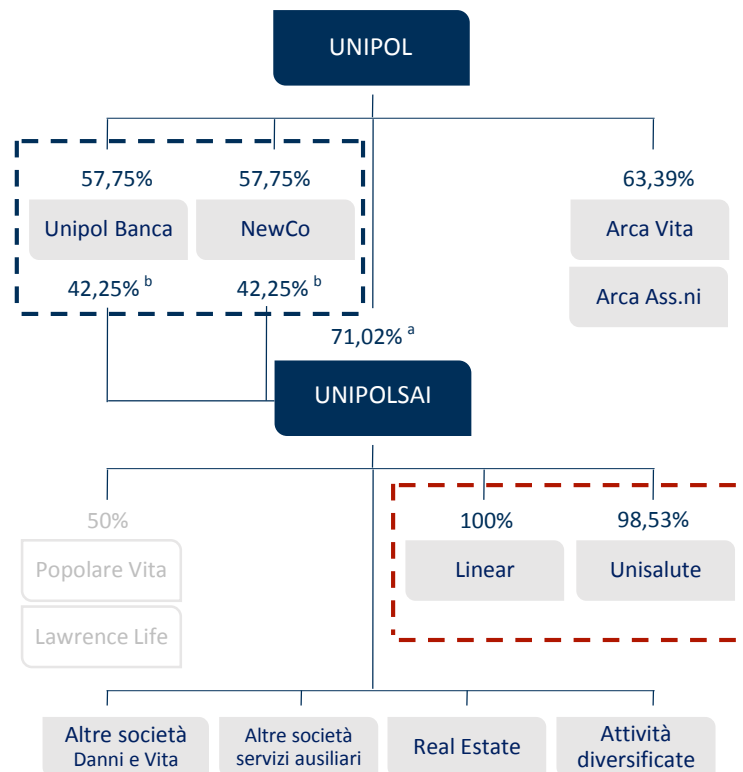
- ✓ Cessione a UnipolSai delle partecipazioni detenute da Unipol in
 - UniSalute (98,53%) a un prezzo di € 715 mln
 - Linear (100%) a un prezzo di € 160 mln
- ✓ Perfezionamento atteso entro il 2017 subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni
- ✓ Qualora ne ricorrano le condizioni e i presupposti, possibile cessione a UnipolSai della partecipazione detenuta da Unipol in
 - Arca Vita (63,39%)



STRUTTURA SOCIETARIA

PRE-RIORGANIZZAZIONE



POST-RIORGANIZZAZIONE



 Ristrutturazione comparto bancario
 Razionalizzazione comparto assicurativo

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

^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

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 1H17. 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 5077063

investor.relations@unipol.it

investor.relations@unipolsai.it

Giancarlo Lana Tel +39 011 66 57088

Eleonora Roncuzzi Tel +39 051 5077063

Carlo Latini Tel +39 051 5076333

Giuseppe Giuliani Tel +39 051 5077218

Silvia Tonioli Tel +39 051 5072371

