

RISULTATI CONSOLIDATI 9M17

UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 10 novembre 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 (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 backdrop for the text.

PARTE 1

RISULTATI CONSOLIDATI

RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

UNIPOL

	9M16	9M17	9M17 ^a normalizzato
Risultato lordo consolidato	640	-292	733
<i>Danni</i>	470	539	539
<i>Vita</i>	279	288	288
<i>Comparto bancario</i>	3	-941	4
<i> Holding e altro</i>	-112	-178	-98
Risultato netto consolidato	439	-229	551
Risultato netto di Gruppo	261	-377	374

UNIPOLSAI

	9M16	9M17	9M17 ^a normalizzato
Risultato lordo consolidato	605	601	707
<i>Danni</i>	381	369	455
<i>Vita</i>	252	251	271
<i>Altro</i>	-28	-19	-19
Risultato netto consolidato	427	430	536
Risultato netto di Gruppo	409	405	511

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 it. The overall aesthetic is creative and professional.

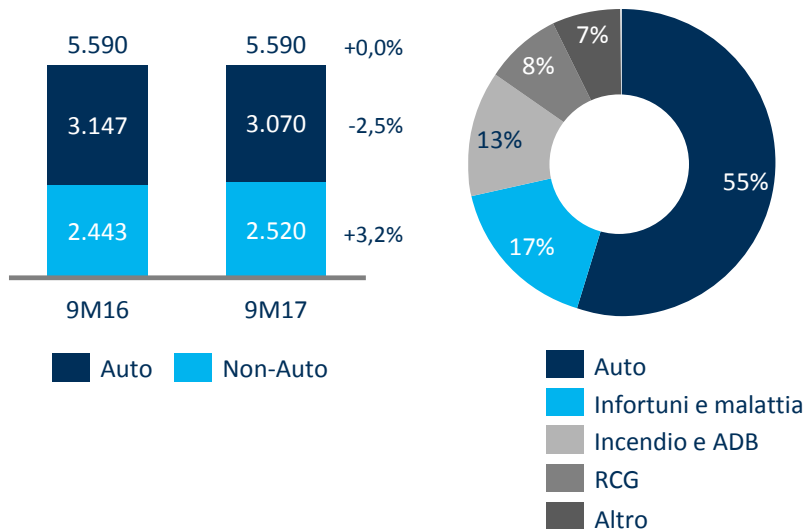
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

RACCOLTA DIRETTA

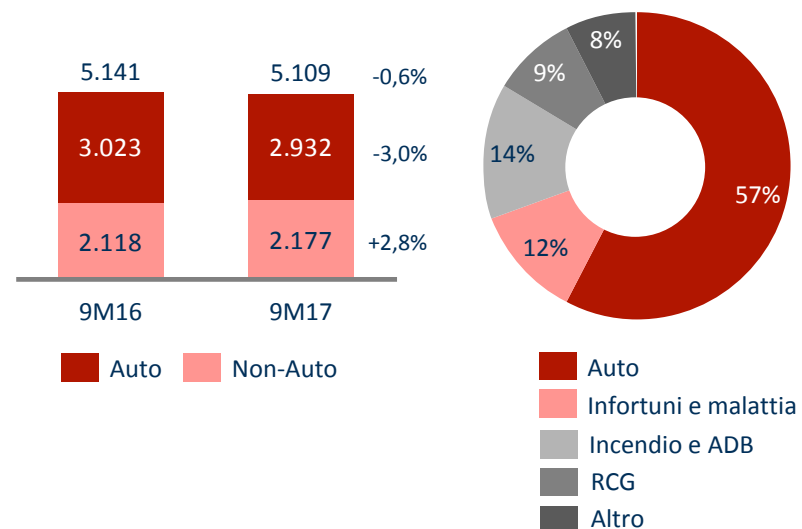
€mln

UNIPOL



Premi per compagnia	9M16	9M17
UnipolSai (gruppo)	5.141	5.109
Linear	109	127
UniSalute	265	275
Arca	76	79
Unipol	5.590	5.590

UNIPOLSAI



Premi per compagnia	9M16	9M17
UnipolSai S.p.A.	4.951	4.870
Altre compagnie	190	239
UnipolSai	5.141	5.109

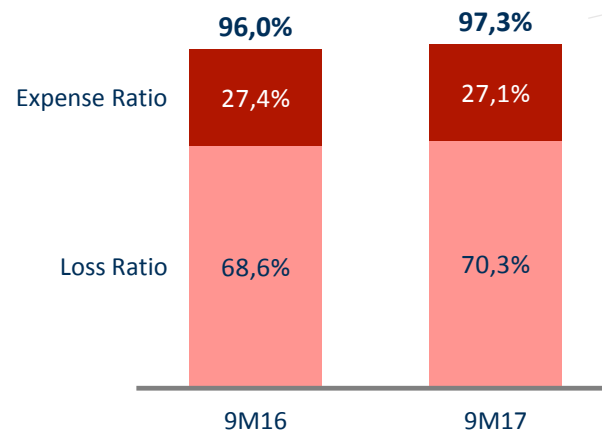
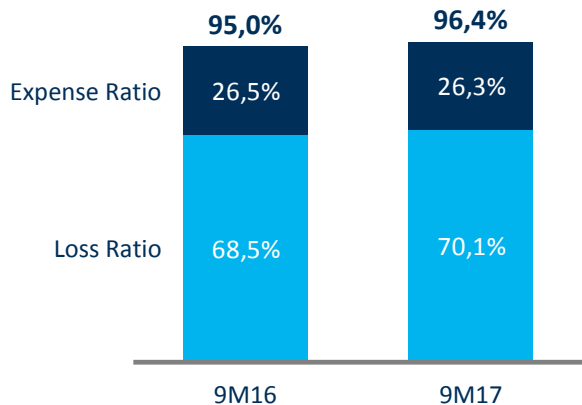
COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL

UNIPOLSAI

maggiori sinistri gravi e atmosferici per 1,7 pp

maggiori sinistri gravi e atmosferici per 1,8 pp



Combined Ratio lavoro diretto 95,3%

96,8%

Combined Ratio lavoro diretto 96,2%

97,9%

ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

UNISALUTE – LINEAR – ARCA ASSICURAZIONI

	9M16	9M17
Raccolta premi	450	481
Auto	124	138
Infortuni + Malattia	293	306
Altri rami	32	37
CoR lavoro diretto	85,0%	85,6%
Expense ratio	17,1%	17,0%
Loss ratio (incl. APT)	68,0%	68,6%
Risultato Netto IAS	57	59

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 main text.

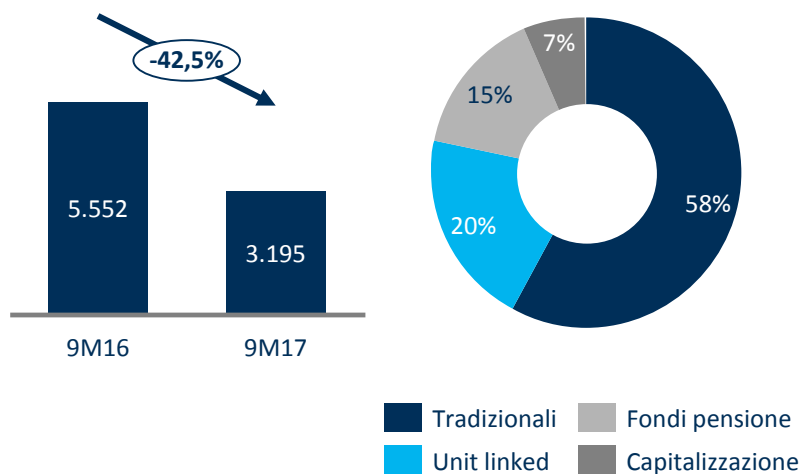
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO VITA

RACCOLTA DIRETTA

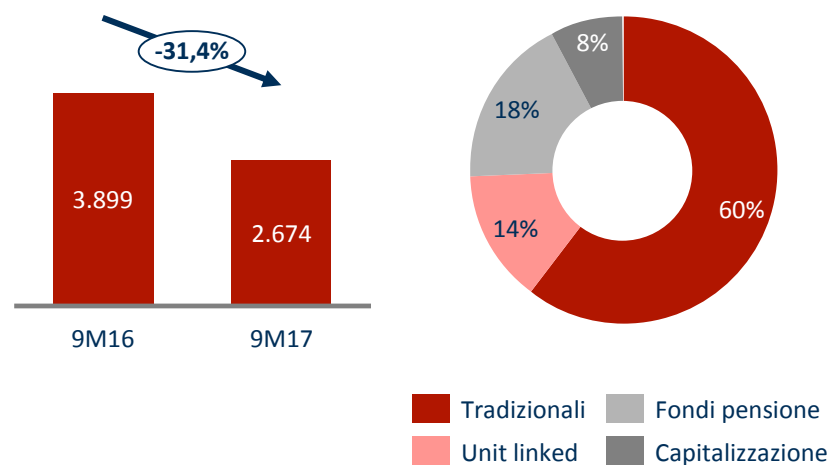
€mln

UNIPOL



Raccolta per compagnia	9M16	9M17
UnipolSai (gruppo)	3.899	2.674
Arca Vita + AVI	1.653	520
Unipol	5.552	3.195

UNIPOLSAI



Raccolta per compagnia	9M16	9M17
UnipolSai S.p.A.	2.210	2.029
Popolare Vita + Lawr. Life	1.611	572
Altre compagnie	78	73
UnipolSai	3.899	2.674

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



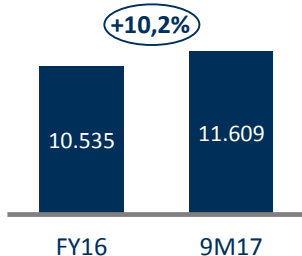
PARTE 3

BUSINESS BANCARIO

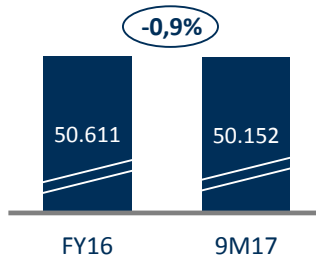
KPIs COMPARTO BANCARIO*

€mln

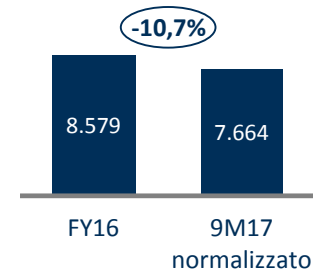
Raccolta diretta



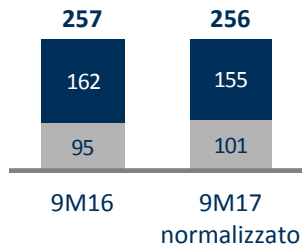
Raccolta indiretta



Impieghi netti^a

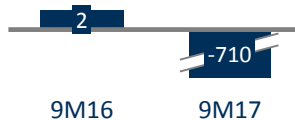


Margine intermediazione



■ margine interesse ■ margine servizi

Risultato netto



CET1 ratio



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

^a 9M17 al netto dei crediti verso la capogruppo

^b CET1 ratio calcolato a livello di Unipol. Il CET 1 a livello di Finsoe è invece pari al 13,5%

FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI DEL COMPARTO BANCARIO *

€mln

	FY16			9M17		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.127	2.651	57%	596	2.969	80%
Inadempienze probabili	767	958	20%	443	740	40%
Scaduti	145	151	3%	91	108	16%
Totale deteriorati	2.040	3.760	46%	1.131	3.816	70%



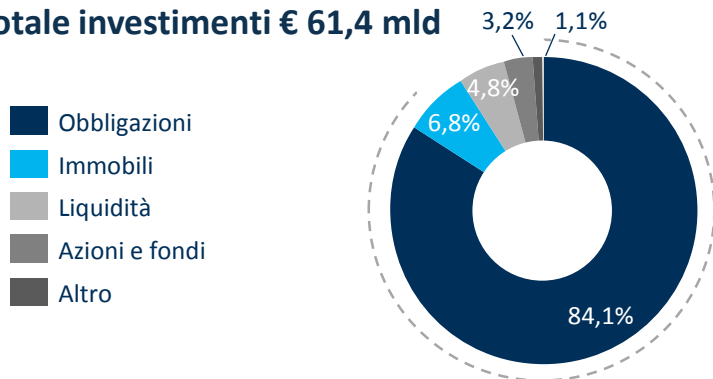
PARTE 4

INVESTIMENTI

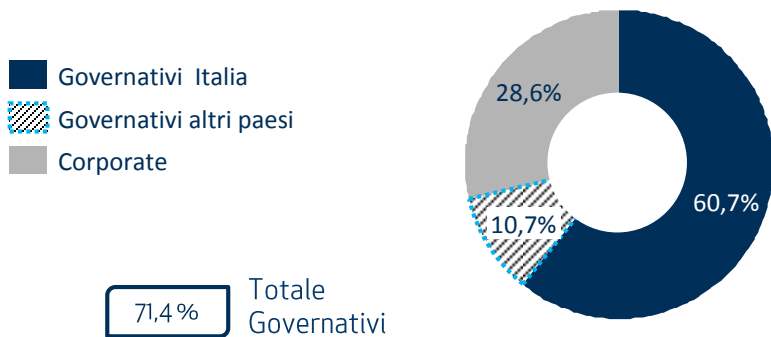
ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti € 61,4 mld

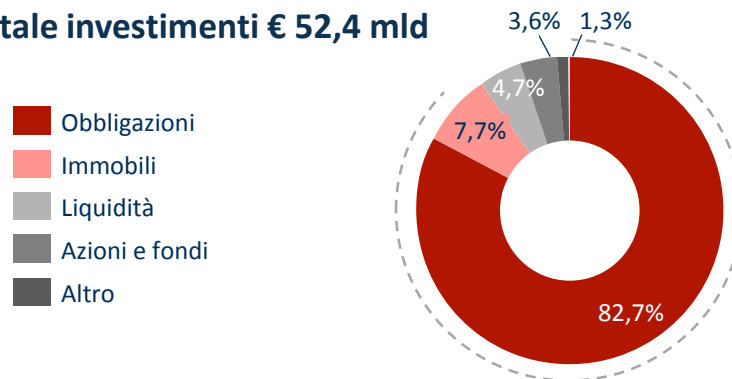


Dettaglio ptf. obbligazionario

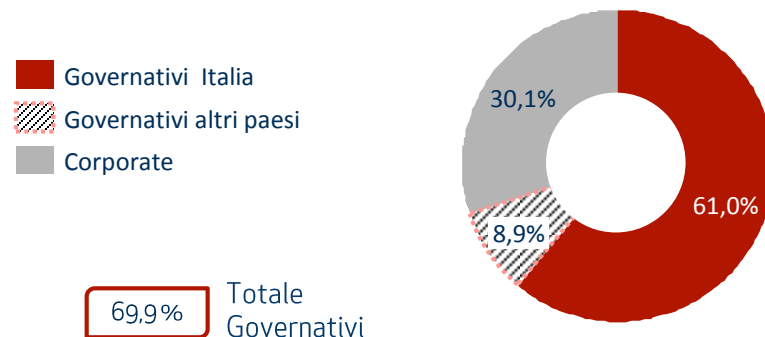


UNIPOLSAI

Totale investimenti € 52,4 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	9M17					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	340	3,4%	999	3,4%	1.342	3,4%
Valutazioni e realizzi	108	1,1%	58	0,2%	167	0,4%
Totale	449	4,5%	1.057	3,6%	1.509	3,8%

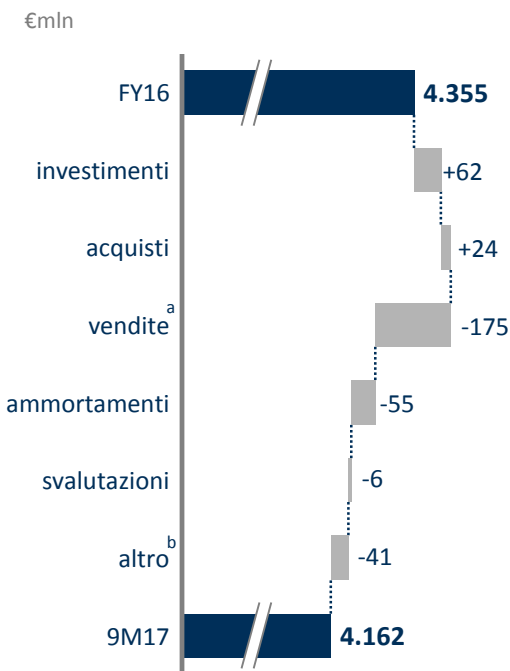
UNIPOLSAI

	9M17					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield%	€mln	Yield%	€mln	Yield%
Cedole e dividendi	323	3,5%	848	3,5%	1.172	3,5%
Valutazioni e realizzi	106	1,2%	64	0,3%	170	0,5%
Totale	429	4,7%	913	3,8%	1.342	4,0%

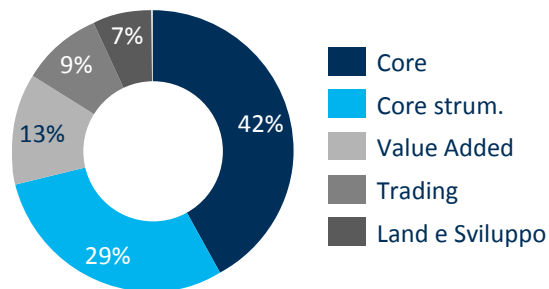
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio € 4,2 mld

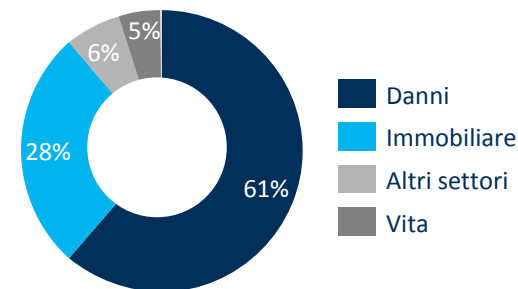
Evoluzione patrimonio immobiliare



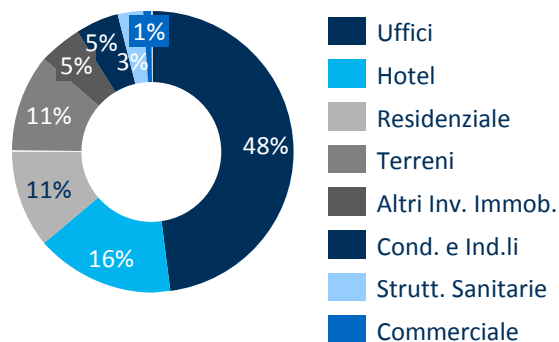
Breakdown per cluster



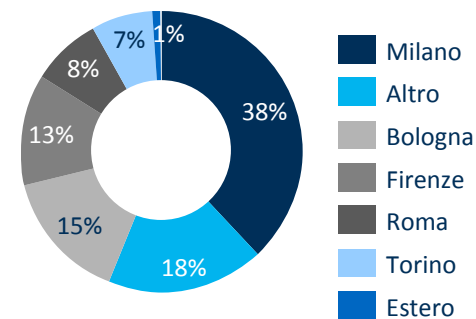
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà



^a Al 30 settembre 2017 sono stati effettuati n. 73 rogiti

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

Dati gestionali



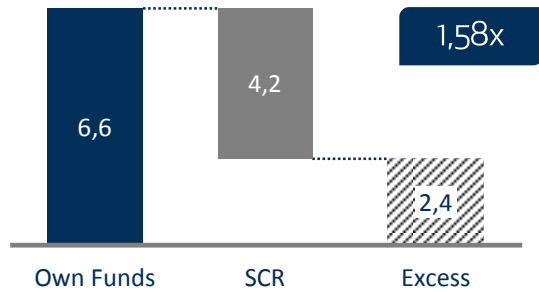
PARTE 5

SOLVENCY

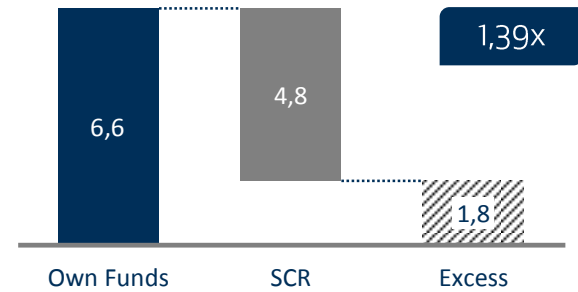
SOLVENCY II – UNIPOL (consolidato)

€mld

CAPITALE ECONOMICO



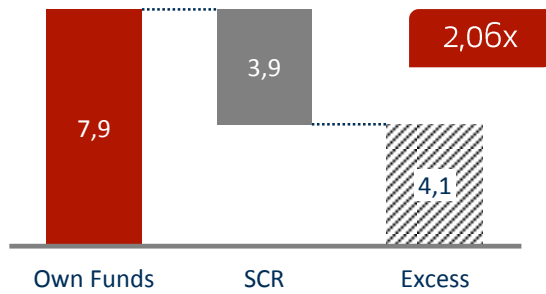
STANDARD FORMULA USP



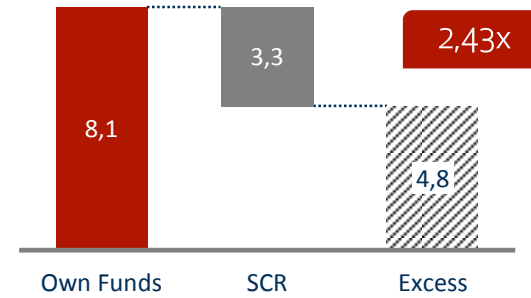
SOLVENCY II – UNIPOLSAI

€mld

CAPITALE ECONOMICO (consolidato)



MODELLO INTERNO PARZIALE (UnipolSai solo)



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 backdrop for the text.

PARTE 6

ALLEGATI

KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL

	9M16	9M17	9M17 ^a normalizzato
Risultato netto consolidato	439	-229	551
Risultato netto di gruppo	261	-377	374
Raccolta premi lavoro diretto	11.142	8.785	
<i>di cui Danni</i>	5.590	5.590	
<i>di cui Vita</i>	5.552	3.195	
Combined Ratio	95,0%	96,4%	

	FY16	9M17	9M17 ^a normalizzato
Patrimonio netto	8.134	7.480	8.260
Patrimonio netto di gruppo	5.649	5.266	6.016

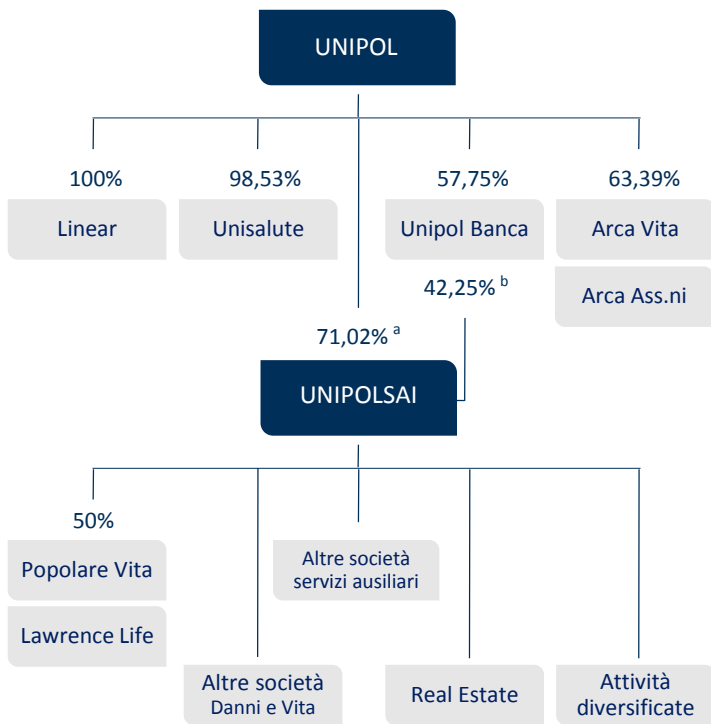
UNIPOLSAI

	9M16	9M17	9M17 ^a normalizzato
Risultato netto consolidato	427	430	536
Risultato netto di gruppo	409	405	511
Raccolta premi lavoro diretto	9.040	7.783	
<i>di cui Danni</i>	5.141	5.109	
<i>di cui Vita</i>	3.899	2.674	
Combined Ratio	96,0%	97,3%	

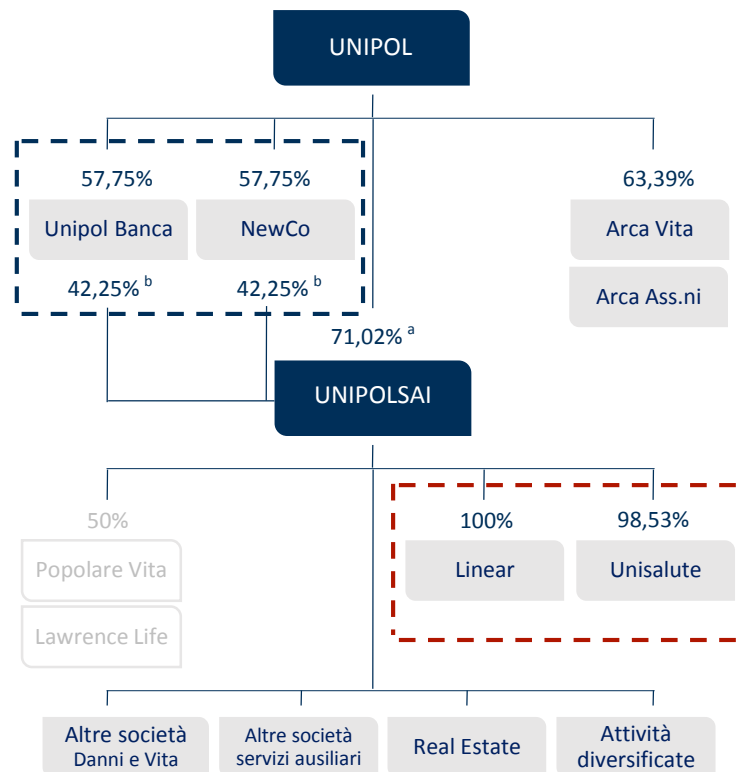
	FY16	9M17	9M17 ^a normalizzato
Patrimonio netto	6.535	6.653	6.759
Patrimonio netto di gruppo	6.156	6.338	6.444



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 ai 9M17. 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

