

# RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY17 UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 9 febbraio 2018

# AVVISO

Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati preliminari relativi al FY17.

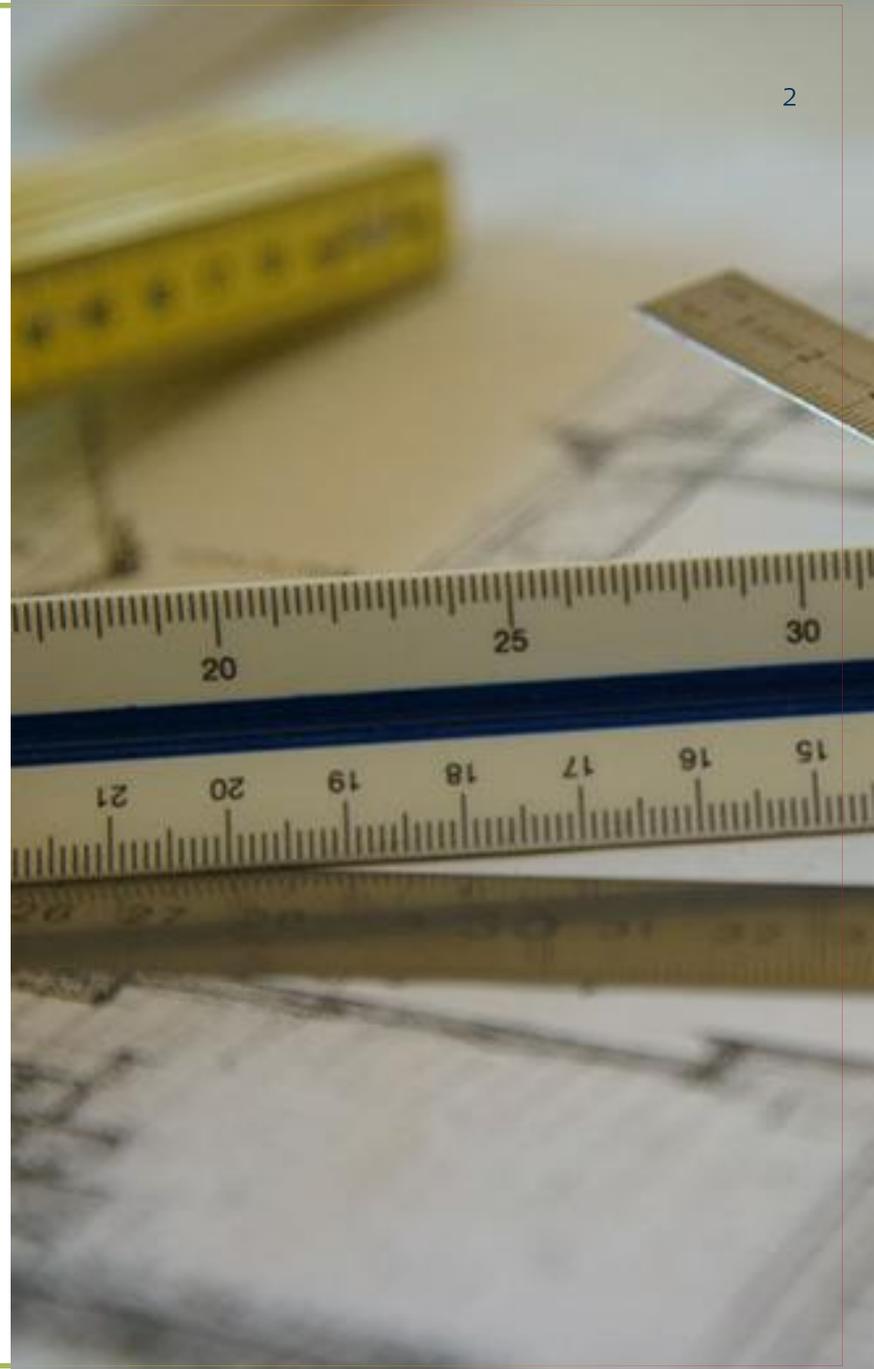
Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, né si riferisce ad un'offerta ovvero ad una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre 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 FY17 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 FY17 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 22 marzo 2018 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

Proposta  
dividendi

## PARTE 6

Solvency

## PART 7

Allegati



**PARTE 1**  
RISULTATI  
CONSOLIDATI

## RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

## UNIPOL

	FY16	FY17	FY17 <sup>a</sup> normalizzato
Risultato lordo consolidato	706	-179	904
<i>Danni</i>	471	687	687
<i>Vita</i>	379	328	328
<i>Comparto bancario</i>	7	-987	16
<i> Holding e altro</i>	-150	-207	-127
Risultato netto consolidato	<b>535</b>	<b>-169</b>	<b>655</b>
Risultato netto di Gruppo	<b>330</b>	<b>-346</b>	<b>450</b>

## UNIPOLSAI

	FY16	FY17	FY17 <sup>a</sup> normalizzato
Risultato lordo consolidato	681	760	873
<i>Danni</i>	365	501	593
<i>Vita</i>	357	286	307
<i>Altro</i>	-41	-27	-27
Risultato netto consolidato	<b>527</b>	<b>537</b>	<b>649</b>
Risultato netto di Gruppo	<b>497</b>	<b>504</b>	<b>617</b>



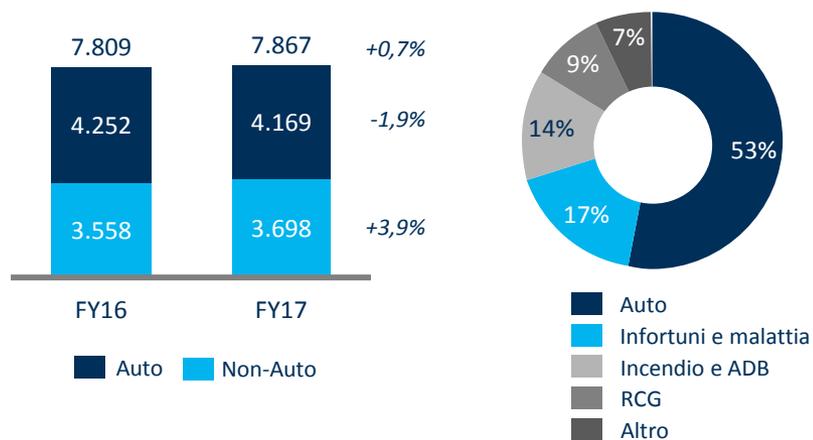
# PARTE 2

## BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

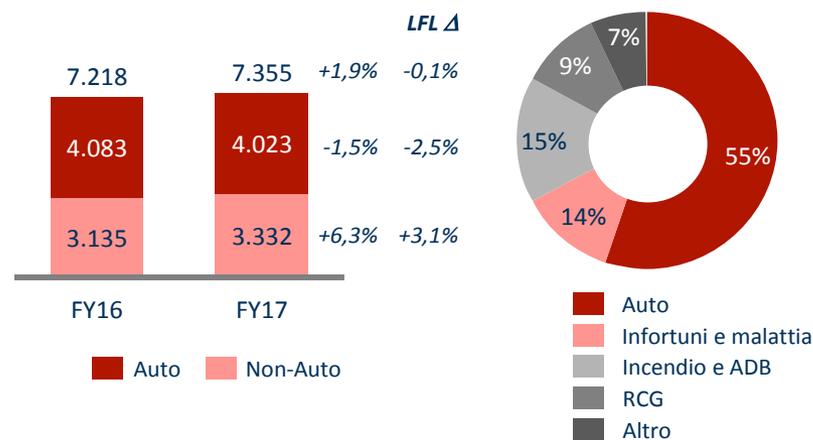
# RACCOLTA DIRETTA

€mln

## UNIPOL



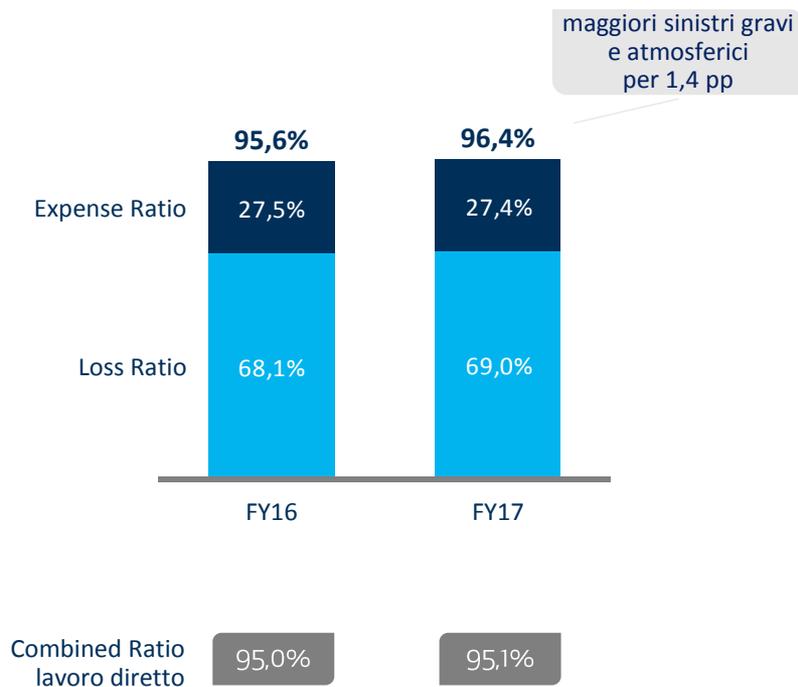
## UNIPOLSAI



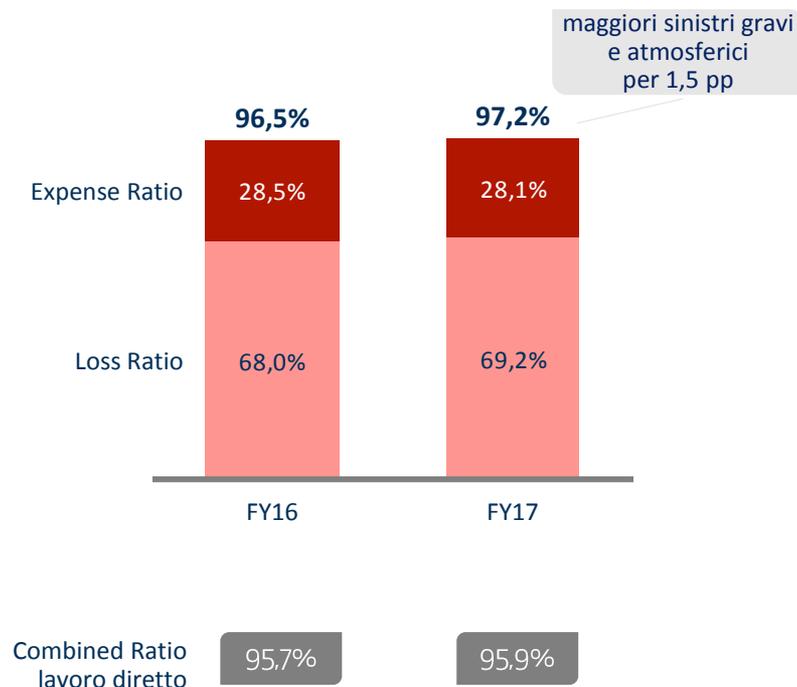
Premi per compagnia	FY16	FY17
UnipolSai S.p.A.	6.960	6.901
UniSalute <sup>a</sup>	337	371
Linear <sup>a</sup>	150	172
Arca Assicurazioni <sup>b</sup>	104	110
Altre compagnie	258	312

# COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

## UNIPOL



## UNIPOLSAI



Combined Ratio lavoro diretto 95,0%

95,1%

Combined Ratio lavoro diretto 95,7%

95,9%

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

## UNIPOLSAI S.p.A.

Combined Ratio RCA	FY16	FY17
Lavoro diretto	99,9%	97,7%
<i>Expense ratio<sup>a</sup></i>	22,7%	22,7%
<i>provvigioni/premi</i>	14,0%	13,6%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	8,8%	9,1%
<i>Loss ratio<sup>b</sup> (incl. APT)</i>	77,2%	75,1%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY16
Portafoglio totale	-1,0%
<i>retail</i>	-1,1%
<i>flotte</i>	+0,4%
Premio medio di portafoglio	-2,1%
Numero denunce (sinistri passive con seguito)	-3,6%
Frequenza	-0,16 p.p.

**Black box n. 3,5 milioni (37% del portafoglio)**

## ALTRE COMPAGNIE ASSICURATIVE

€mln

## UNISALUTE

	FY16	FY17
Raccolta premi	337	371
<i>Infortuni + malattia</i>	336	370
<i>Altro</i>	1	1
CoR lavoro diretto	85,8%	87,5%
<i>Expense ratio</i>	11,2%	11,4%
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	74,5%	76,2%
<b>Risultato netto IAS</b>	<b>41</b>	<b>43</b>

## LINEAR

	FY16	FY17
Raccolta premi	150	172
<i>Auto</i>	135	155
<i>Altro</i>	15	18
CoR lavoro diretto	102,4%	99,0%
<i>Expense ratio</i>	24,6%	21,6%
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	77,8%	77,4%
<b>Risultato netto IAS</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

## ARCA ASSICURAZIONI

	FY16	FY17
Raccolta premi	104	110
<i>Auto</i>	34	33
<i>Altro</i>	70	77
CoR lavoro diretto	64,5%	63,3%
<i>Expense ratio</i>	29,4%	30,4%
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	35,1%	32,9%
<b>Risultato netto IAS</b>	<b>28</b>	<b>30</b>

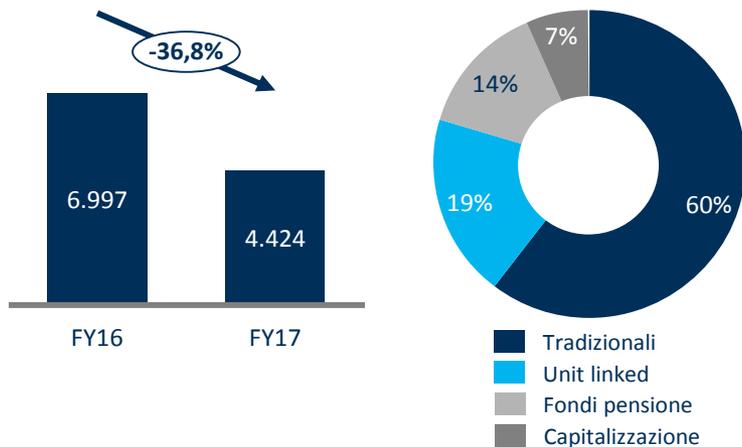


**PARTE 2**  
BUSINESS ASSICURATIVO  
VITA

# RACCOLTA DIRETTA

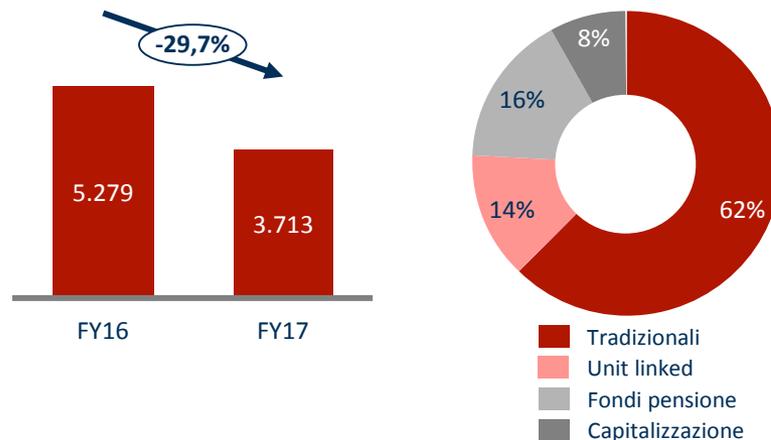
€mln

## UNIPOL



Raccolta per compagnia	FY16	FY17
UnipolSai (gruppo)	5.279	3.713
Arca Vita + AVI	1.718	711
<b>Unipol</b>	<b>6.997</b>	<b>4.424</b>

## UNIPOLSAI



Raccolta per compagnia	FY16	FY17
UnipolSai S.p.A.	3.042	2.892
Popolare Vita + Lawr. Life <sup>a</sup>	2.130	706
Altre compagnie	107	115
<b>UnipolSai</b>	<b>5.279</b>	<b>3.713</b>

# RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

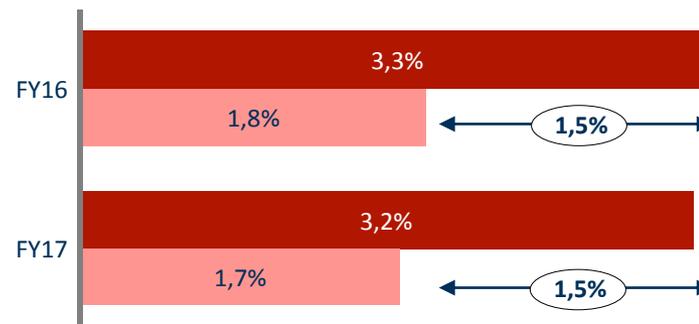
## UNIPOL



■ rendimento medio gestioni separate  
 ■ minimo garantito medio

Riserve tecniche <sup>a</sup>	FY16	FY17
Minimo garantito		
0%-1%	35%	41%
1%-2%	38%	34%
2%-3%	19%	18%
3%-4%	8%	7%

## UNIPOLSAI



■ rendimento medio gestioni separate  
 ■ minimo garantito medio

Riserve tecniche <sup>a</sup>	FY16	FY17
Minimo garantito		
0%-1%	31%	35%
1%-2%	38%	36%
2%-3%	22%	22%
3%-4%	9%	7%



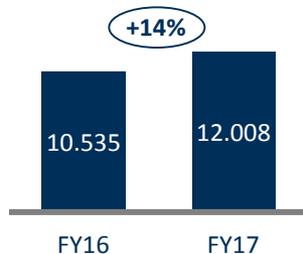
# PARTE 3

## BUSINESS BANCARIO

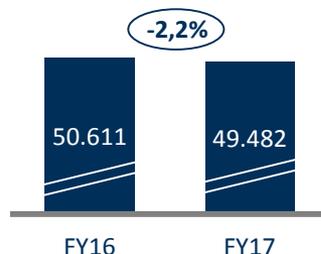
# KPIs

€mln

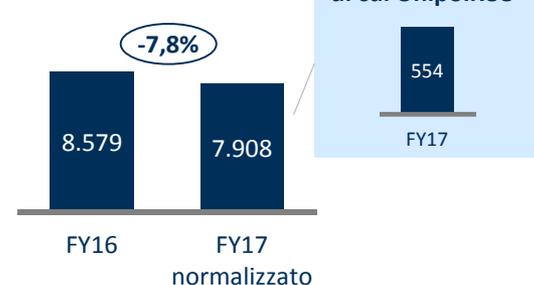
## Raccolta diretta



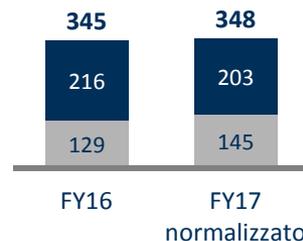
## Raccolta indiretta



## Impieghi netti <sup>a</sup>



## Margine intermediazione



■ margine interesse ■ margine servizi

## Risultato netto



Accantonamenti su crediti	FY16	FY17
Acc.ti Unipol Banca	44	967
Acc.ti Unipol	30	105
Acc.ti Finitalia	6	6
<b>Totale acc.ti su crediti</b>	<b>80</b>	<b>1.078</b>
<b>Coverage ratio deteriorati complessivo</b>	<b>45,7%</b>	<b>71,1%</b>

CET1 ratio Unipol 31,5%

CET1 ratio Unipol Banca 15,2%

# FOCUS SUI CREDITI DETERIORATI DEL COMPARTO BANCARIO

€mln

## Unipol Banca pre-split

	FY16			FY17		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	1.127	2.651	57%	598	3.025	80%
Inadempienze probabili	767	958	20%	435	726	40%
Scaduti	145	151	3%	75	88	14%
<b>Totale deteriorati</b>	<b>2.040</b>	<b>3.760</b>	<b>46%</b>	<b>1.109</b>	<b>3.839</b>	<b>71%</b>

## di cui UnipolRec <sup>a</sup>

FY17 proforma		
crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
554	2.906	81%
<b>554</b>	<b>2.906</b>	<b>81%</b>

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 dark blue, brushstroke-like shape is overlaid on the center, containing the text.

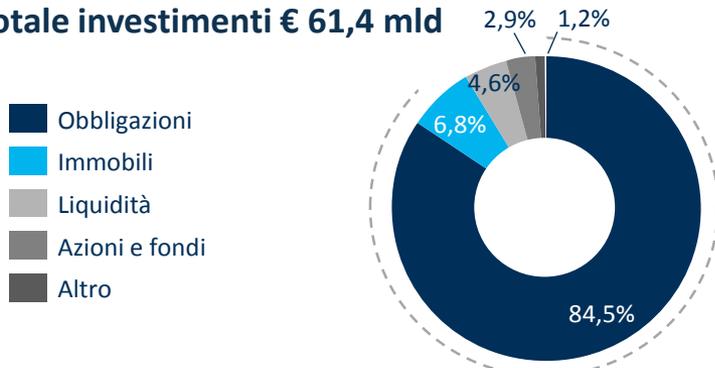
# PARTE 4

## INVESTIMENTI

# ASSET ALLOCATION

## UNIPOL

Totale investimenti € 61,4 mld

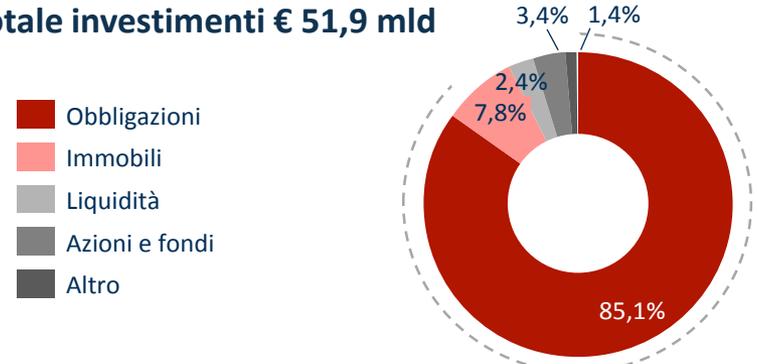


Dettaglio ptf. obbligazionario



## UNIPOLSAI

Totale investimenti € 51,9 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



## REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

## UNIPOL

	FY17					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend %	€mln	rend %	€mln	rend %
Cedole e dividendi	442	3,3%	1.321	3,4%	<b>1.766</b>	<b>3,3%</b>
Valutazioni e realizzi	147	1,1%	44	0,1%	<b>193</b>	<b>0,4%</b>
<b>Totale</b>	<b>590</b>	<b>4,4%</b>	<b>1.365</b>	<b>3,5%</b>	<b>1.959</b>	<b>3,7%</b>

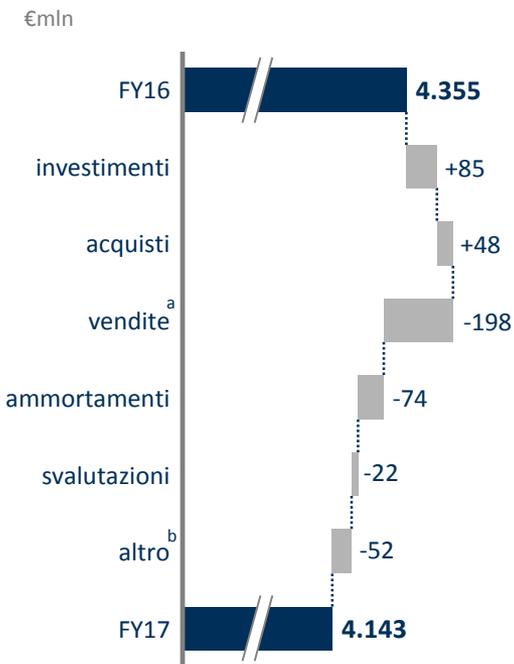
## UNIPOLSAI

	FY17					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend %	€mln	rend %	€mln	rend %
Cedole e dividendi	423	3,4%	1.119	3,5%	<b>1.542</b>	<b>3,4%</b>
Valutazioni e realizzi	150	1,2%	52	0,2%	<b>201</b>	<b>0,5%</b>
<b>Totale</b>	<b>572</b>	<b>4,6%</b>	<b>1.170</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.742</b>	<b>3,9%</b>

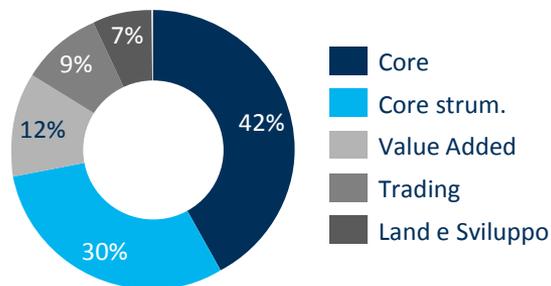
# IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio € 4,1 mld

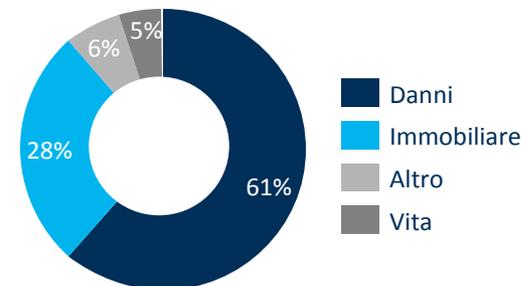
## Evoluzione patrimonio immobiliare



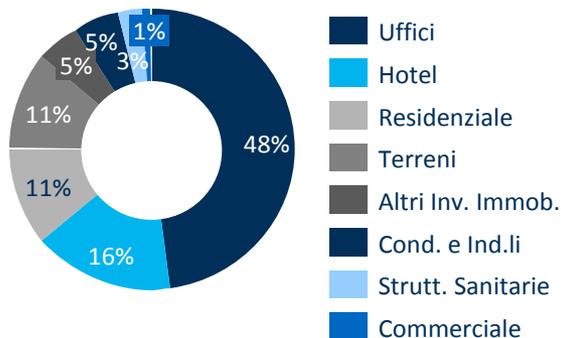
## Breakdown per cluster



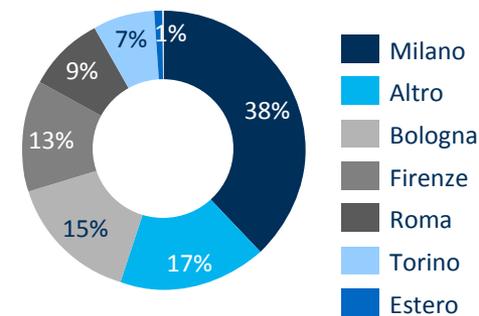
## Breakdown per settore



## Breakdown per destinazione d'uso



## Breakdown per area geografica



## Breakdown per proprietà



<sup>a</sup> N. 126 rogiti al 31 dicembre 2017.

<sup>b</sup> Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui RE funds e SPV collegati

Dati gestionali

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 right side. The overall aesthetic is creative and professional.

# PARTE 5

## PROPOSTA DIVIDENDI

## PROPOSTA DIVIDENDI 2017

€mln

## UNIPOL

FY16				FY17			
Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)	Utile civilistico <sup>a</sup>	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)
160	80%	128	0,18	213	60%	129	0,18

## UNIPOLSAI

FY16				FY17			
Utile civilistico	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)	Utile civilistico <sup>a</sup>	Pay-out	Dividendi totali	DPS (€)
458	77%	353	0,125	577	71%	409	0,145

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 dark blue, brushstroke-like shape is overlaid on the center of the image, containing the text.

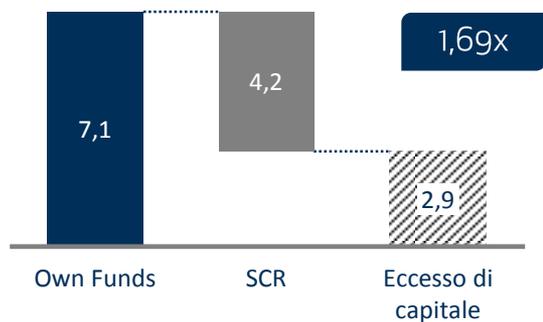
# PARTE 6

## SOLVENCY

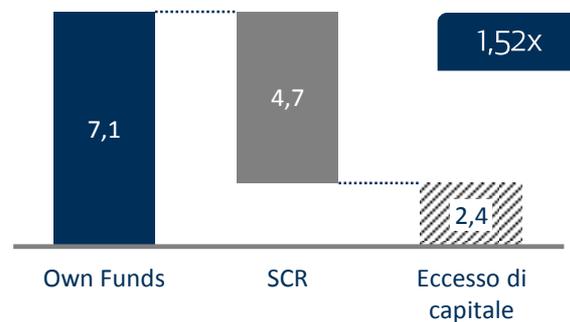
# SOLVENCY – UNIPOL (consolidato)

€mlrd

## ECONOMIC CAPITAL



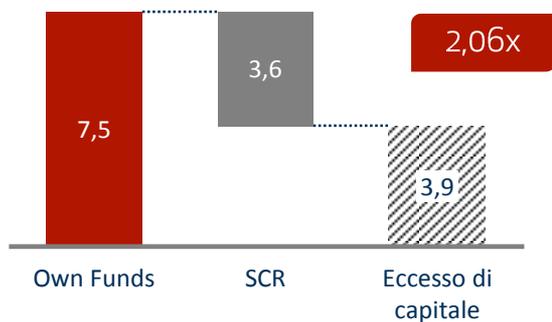
## STANDARD FORMULA USP



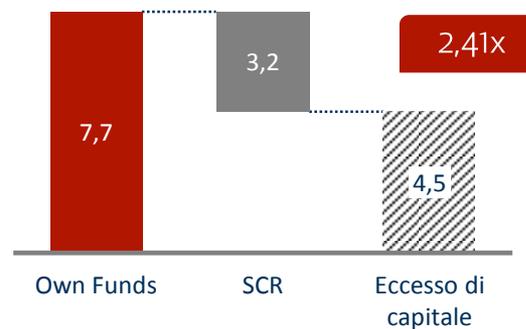
# SOLVENCY – UNIPOLSAI

€mlrd

## ECONOMIC CAPITAL (consolidato)

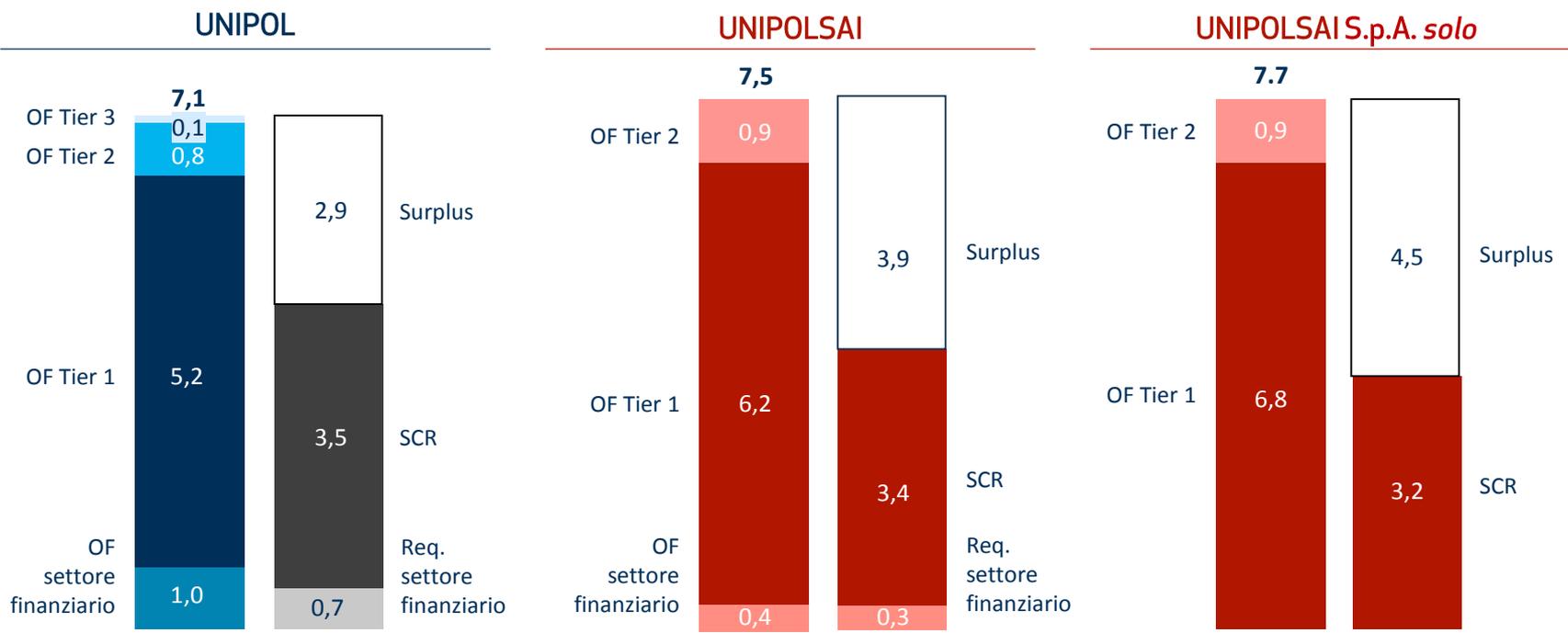


## MODELLO INTERNO PARZIALE (UnipolSai solo)



# SOLVENCY – DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR

€mlrd

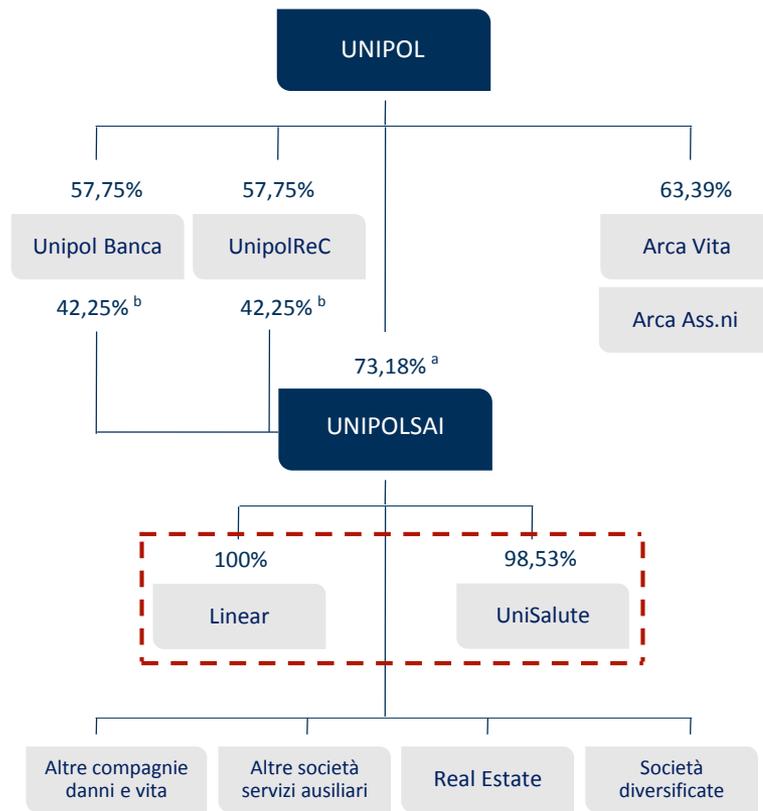


The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, red, purple) and several paintbrushes with colorful bristles. The scene is set on a white surface, possibly a piece of paper or canvas, with a dark blue brushstroke graphic overlaid on the center. The overall aesthetic is creative and professional.

# PARTE 7

## ALLEGATI

# STRUTTURA SOCIETARIA



 Struttura post razionalizzazione del comparto assicurativo, successiva alla cessione di UniSalute e Linear a UnipolSai (efficace da novembre 2017)

## KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

## UNIPOL

	FY16	FY17	FY17 <sup>a</sup> normalizzato
Risultato netto consolidato	535	<b>-169</b>	<b>655</b>
Risultato netto di gruppo	330	<b>-346</b>	<b>450</b>
Raccolta premi lavoro diretto	14.806	<b>12.291</b>	
<i>di cui Danni</i>	7.809	<b>7.867</b>	
<i>di cui Vita</i>	6.997	<b>4.424</b>	
Combined Ratio	95,6%	<b>96,4%</b>	

	FY16	FY17	FY17 normalizzato
Patrimonio netto	8.134	<b>7.453</b>	<b>8.277</b>
Patrimonio netto di gruppo	5.649	<b>5.486</b>	<b>6.281</b>

## UNIPOLSAI

	FY16	FY17	FY17 <sup>a</sup> normalizzato
Risultato netto consolidato	527	<b>537</b>	<b>649</b>
Risultato netto di gruppo	497	<b>504</b>	<b>617</b>
Raccolta premi lavoro diretto	12.497	<b>11.068</b>	
<i>di cui Danni</i>	7.218	<b>7.355</b>	
<i>di cui Vita</i>	5.279	<b>3.713</b>	
Combined Ratio	96,5%	<b>97,2%</b>	

	FY16	FY17	FY17 normalizzato
Patrimonio netto	6.535	<b>6.194</b>	<b>6.306</b>
Patrimonio netto di gruppo	6.156	<b>5.869</b>	<b>5.982</b>

# AVVISO

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo 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**  
Responsabile Investor Relations    Tel +39 051 507 7063  
[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.it)  
[investor.relations@unipolsai.it](mailto:investor.relations@unipolsai.it)

- Giancarlo Lana                    Tel +39 011 66 57088
- Eleonora Roncuzzi            Tel +39 051 507 7063
- Carlo Latini                      Tel +39 051 507 6333
- Giuseppe Giuliani            Tel +39 051 507 7218
- Silvia Tonioli                    Tel +39 051 507 2371
- Colm Begley                    Tel +39 051 507 7837

