

# RISULTATI CONSOLIDATI FY17 UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 23 marzo 2018

## PARTE 1

Risultati  
consolidati

## PARTE 2

Business  
assicurativo

- Danni
- Vita

## PARTE 3

Business  
bancario

## PARTE 4

Investimenti

## PARTE 5

Proposta  
dividendi

## PARTE 6

Solvency

## PARTE 7

Allegati

The background of the slide is a photograph of an artist's palette and brushes. The palette is filled with various colors of paint, and several brushes are scattered around it. The image is slightly blurred and has a dark blue overlay in the center where the text is located.

# 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>

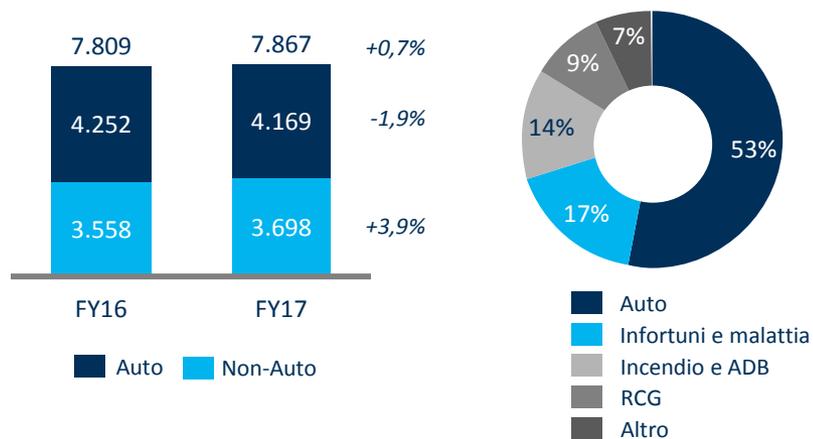


PARTE 2  
BUSINESS  
ASSICURATIVO  
DANNI

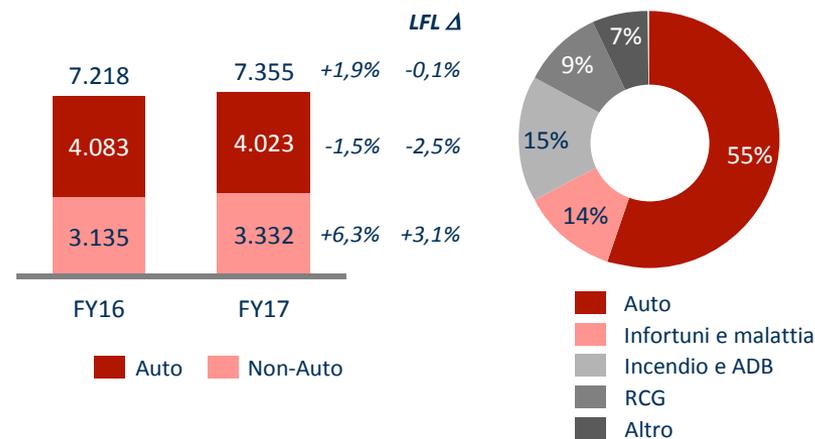
# RACCOLTA DIRETTA

€mln

## UNIPOL



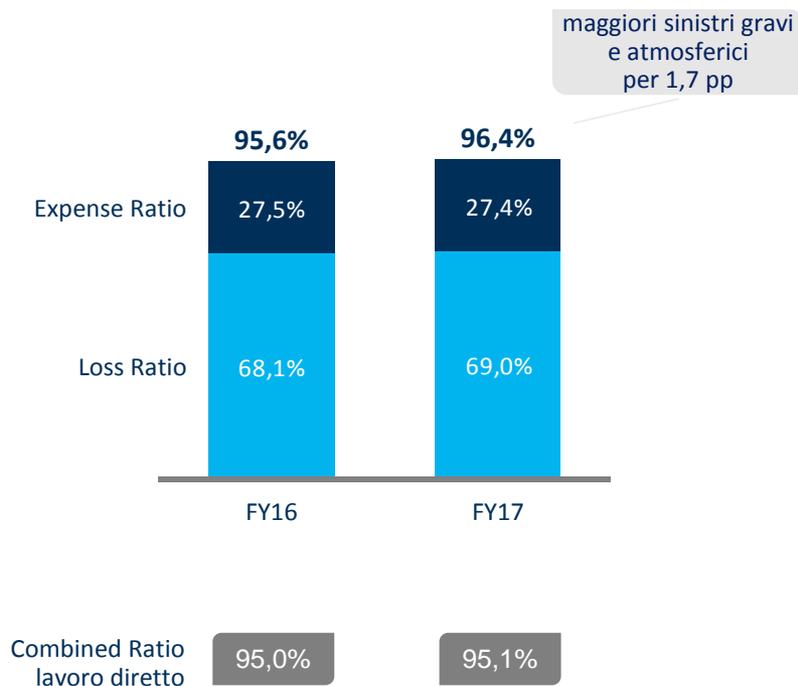
## UNIPOLSAI



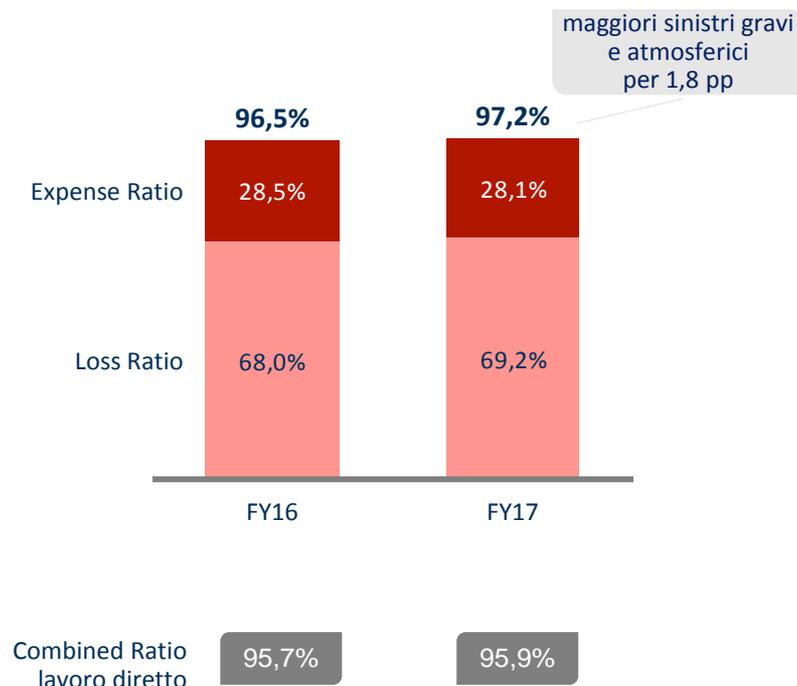
Premi per compagnia	FY16	FY17
UnipolSai S.p.A.	6.960	6.901
UniSalute <sup>a</sup>	337	371
Linear <sup>a</sup>	150	172
Arca Assicurazioni <sup>b</sup>	104	110
Altre compagnie	258	312

# COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

## UNIPOL



## UNIPOLSAI



# 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</i> <sup>a</sup>	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</i> <sup>b</sup> (incl. APT)	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>

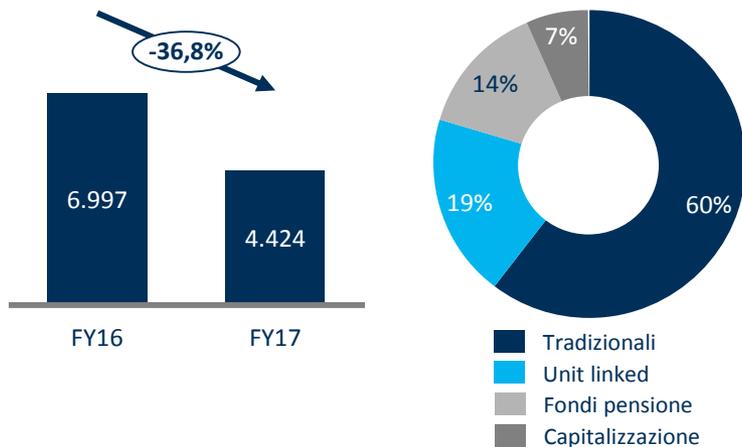


PARTE 2  
BUSINESS  
ASSICURATIVO  
VITA

# RACCOLTA DIRETTA

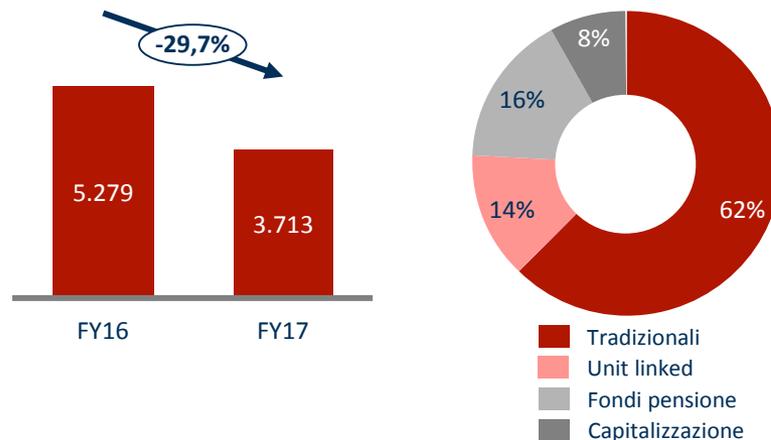
€mln

## 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>

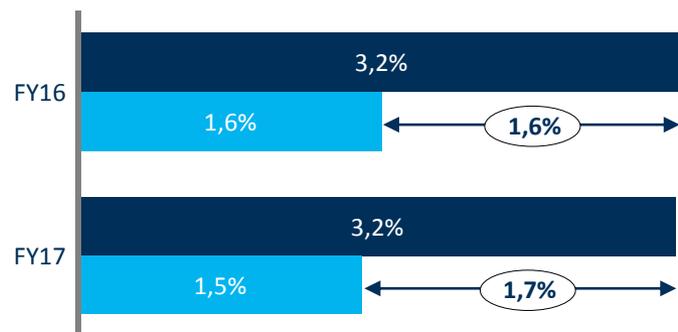
## UNIPOLSAI



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

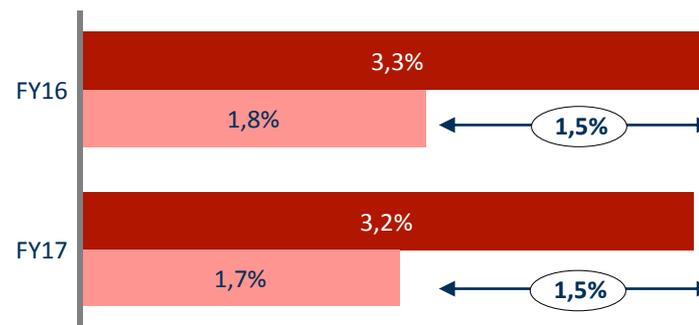
## UNIPOL



■ 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%



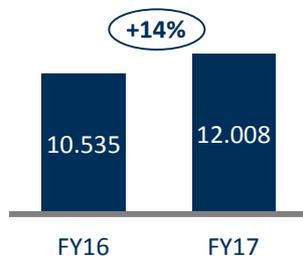
# PARTE 3

## BUSINESS BANCARIO

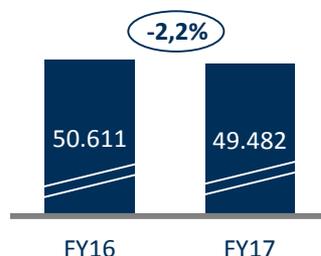
# KPIs

€mln

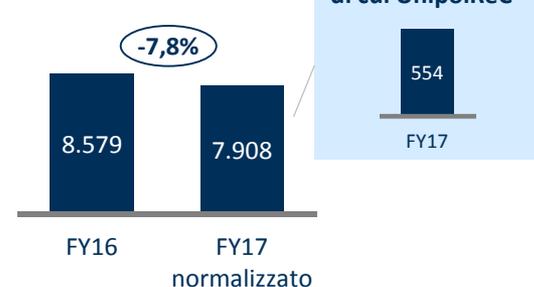
## Raccolta diretta



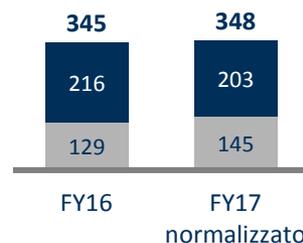
## Raccolta indiretta



## 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, 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, irregular brushstroke shape is overlaid in the center, containing the text.

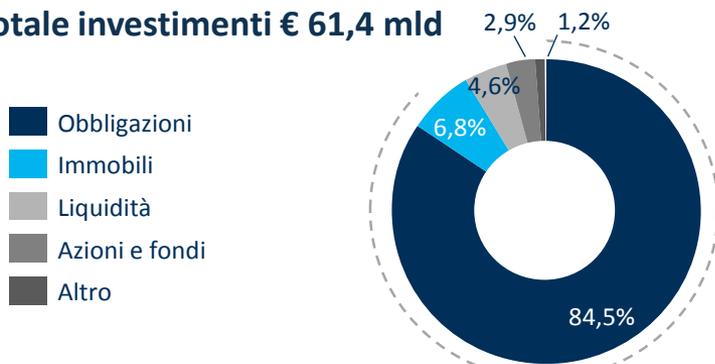
# PARTE 4

## INVESTIMENTI

# ASSET ALLOCATION

## UNIPOL

Totale investimenti € 61,4 mld



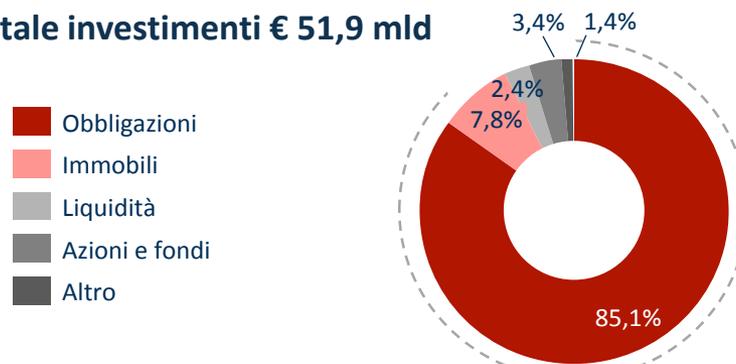
Dettaglio ptf. obbligazionario



**70,9 %** Totale Governativi

## UNIPOLSAI

Totale investimenti € 51,9 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



**69,7 %** Totale Governativi

# 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>

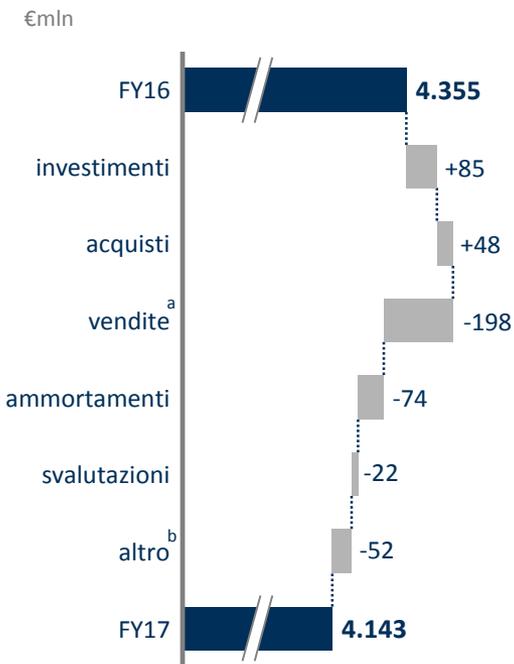
## UNIPOLSAI

	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>

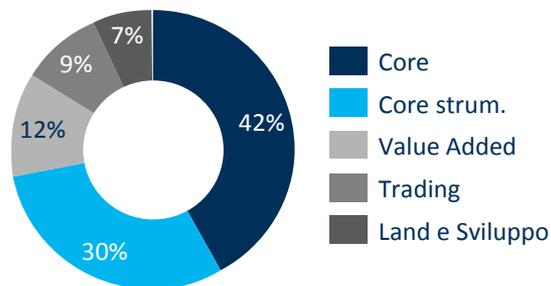
# IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio € 4,1 mld

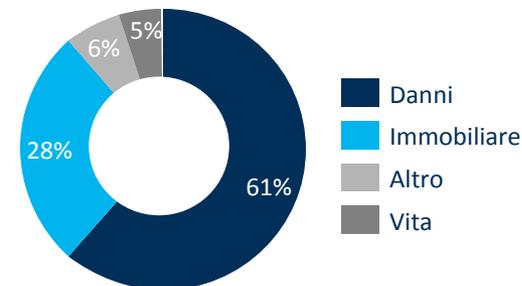
## Evoluzione patrimonio immobiliare



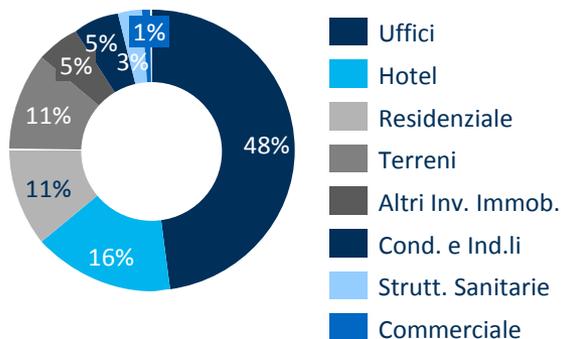
## Breakdown per cluster



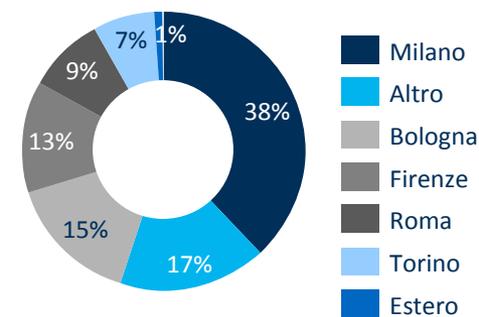
## Breakdown per settore



## 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, 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 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	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	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 (blue, yellow, red, purple) and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke is overlaid on the center of the image, serving as a background for the title text.

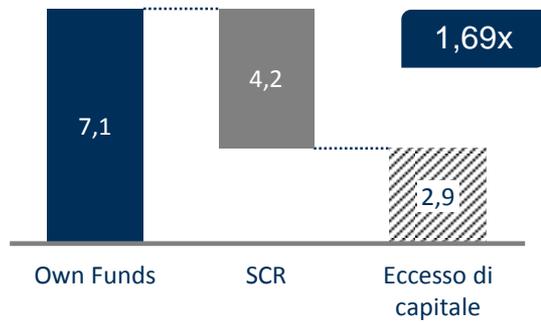
# PARTE 6

## SOLVENCY

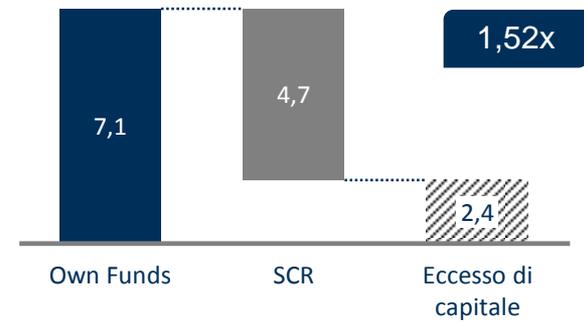
# SOLVENCY – UNIPOL (consolidato)

€mln

## ECONOMIC CAPITAL



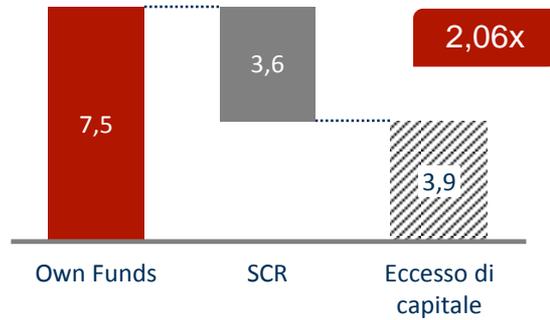
## STANDARD FORMULA USP



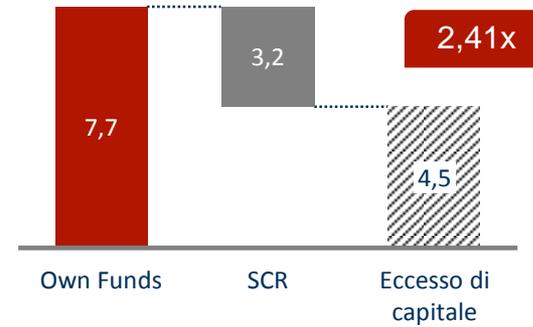
# SOLVENCY – UNIPOLSAI

€mln

**ECONOMIC CAPITAL (consolidato)**



**MODELLO INTERNO PARZIALE (UnipolSai solo)**



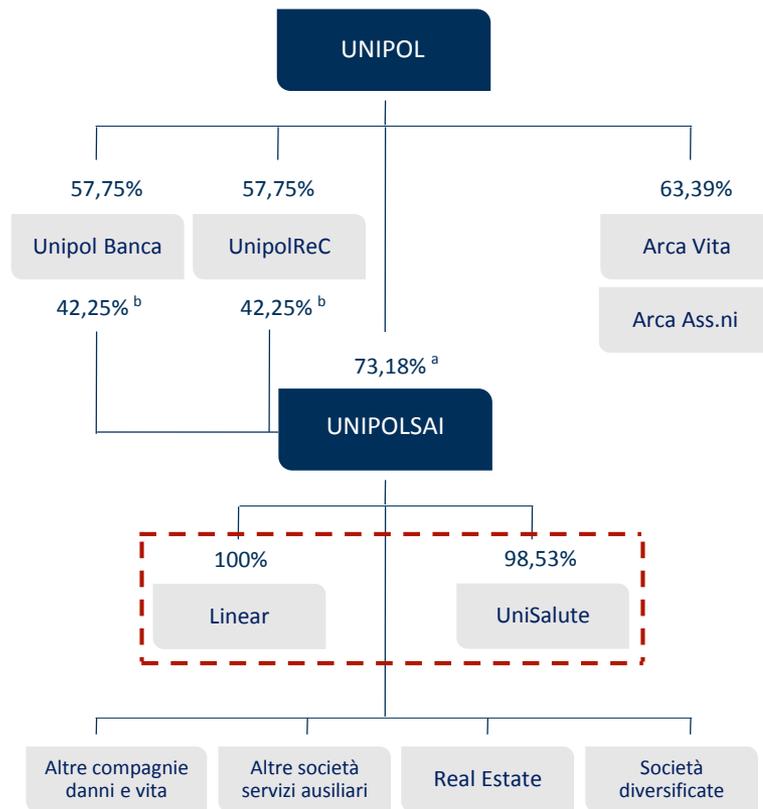


The background of the slide is a photograph of an artist's workspace. It shows a palette with various colors of paint, several brushes, and a canvas with abstract, colorful brushstrokes. The image is slightly blurred and has a dark blue overlay in the center where the text is located.

# 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

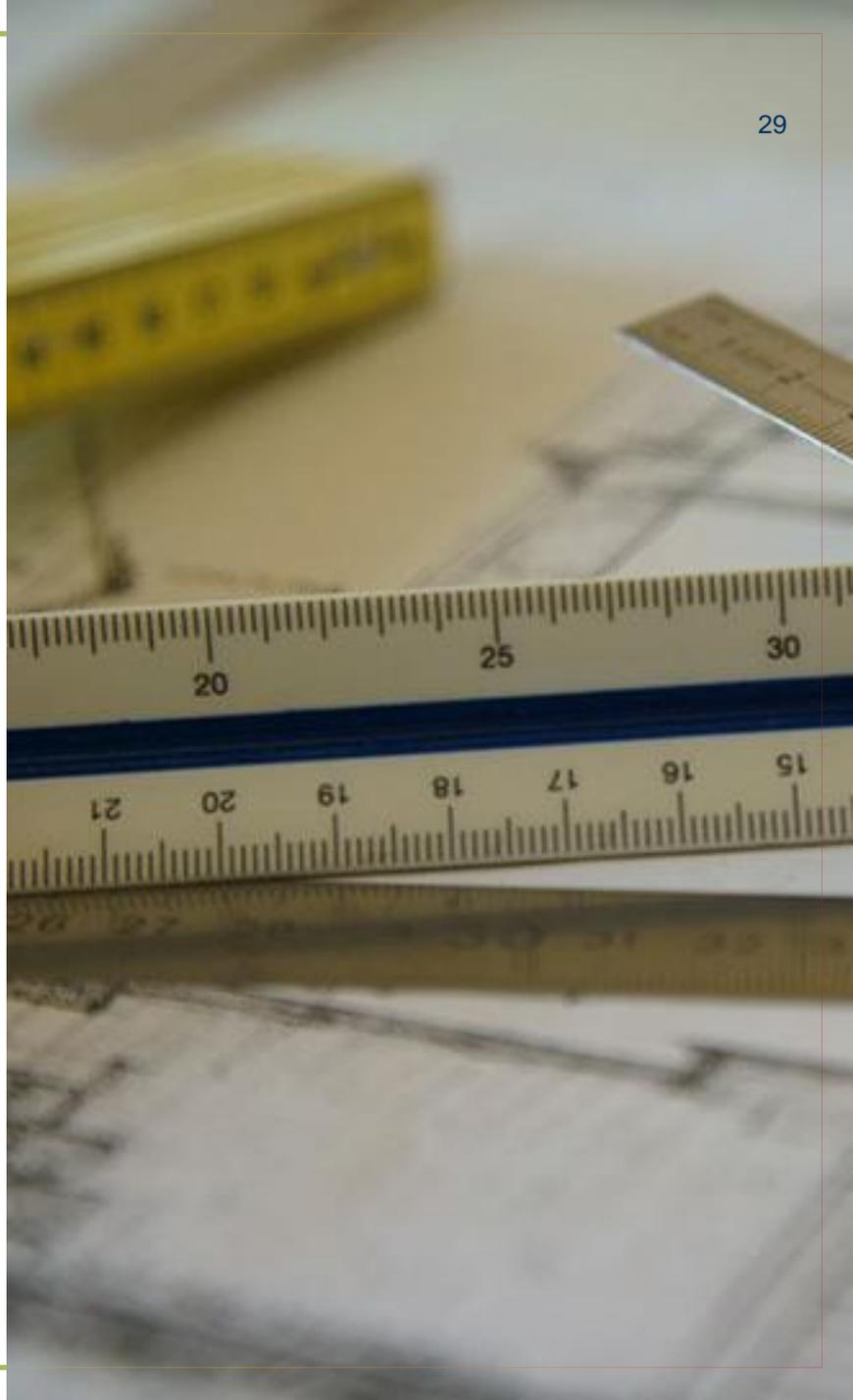
	FY16	FY17	FY17 <sup>a</sup> normalizzato
Risultato netto consolidato	527	<b>537</b>	<b>649</b>
Risultato netto di gruppo	497	<b>504</b>	<b>617</b>
Raccolta premi lavoro diretto	12.497	<b>11.068</b>	
<i>di cui Danni</i>	7.218	<b>7.355</b>	
<i>di cui Vita</i>	5.279	<b>3.713</b>	
Combined Ratio	96,5%	<b>97,2%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

**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 relativi al FY17. 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**

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 57 088

**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

