

UNIPOL – UNIPOLSAI PRESENTAZIONE



Bologna, 8 febbraio 2019

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 FY18.

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 FY18 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 FY18 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 14 marzo 2019 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.



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY18

RAGGIUNGIMENTO TARGET 2016-2018

CESSIONE UNIPOL BANCA E ACQUISIZIONE NPL

ALLEGATI

MESSAGGI-CHIAVE

Risultati 2018 in crescita a conferma del miglioramento della profittabilità del Gruppo

Confermati i dividendi dell'anno precedente

Raggiunti i target del piano strategico 2016-2018

Completato il riposizionamento sul core business assicurativo

Deliberata la cessione di Unipol Banca e rafforzata la partnership strategica con BPER



**RISULTATI
CONSOLIDATI
PRELIMINARI FY18**

PREMESSA

I perimetri di Unipol e UnipolSai FY18 presentano alcune differenze rispetto a quelli FY17, in particolare:

- Popolare Vita ha fatto parte di Unipol e UnipolSai solo fino al 1Q18;
- UniSalute e Linear, che fino ai 9M17 erano sotto il diretto controllo di Unipol, al FY18 sono incluse nel perimetro di UnipolSai;
- Arca Vita, che fino al 1H18 era sotto il diretto controllo di Unipol, è inclusa nel perimetro di UnipolSai a partire dal 3Q18.

Al fine di agevolare la lettura dei dati contenuti nella presentazione:

- i dati *normalizzati* sono stati rettificati per eliminare l'impatto delle operazioni straordinarie;
- i dati *adjusted* sono dati normalizzati ricalcolati per considerare anche il perimetro omogeneo a quello attuale.



RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

	UNIPOL				UNIPOLSAI				
	FY17 riclassificato ^a	FY18	FY17 adjusted	FY18	FY17 effettivo	FY18	FY17 adjusted	FY18	
Risultato lordo consolidato ^a	-179	886	824	903	Risultato lordo consolidato	760	1,203	933	969
<i>Danni</i>	687	730	687	727	<i>Danni</i>	501	676	693	733
<i>Vita</i>	328	621	248	299	<i>Vita</i>	286	593	268	302
<i>Comparto bancario ^a</i>	-987	-299	16	43					
<i> Holding e altro</i>	-207	-166	-127	-166	<i>Altro</i>	-27	-66	-28	-66
Risultato netto consolidato	-169	628	598	645	Risultato netto consolidato	537	948	690	703
Risultato netto di Gruppo	-346	401	409	472	Risultato netto di Gruppo	504	905	664	657

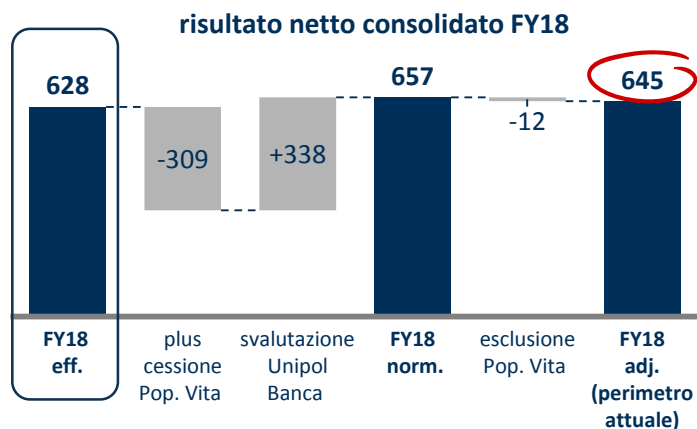
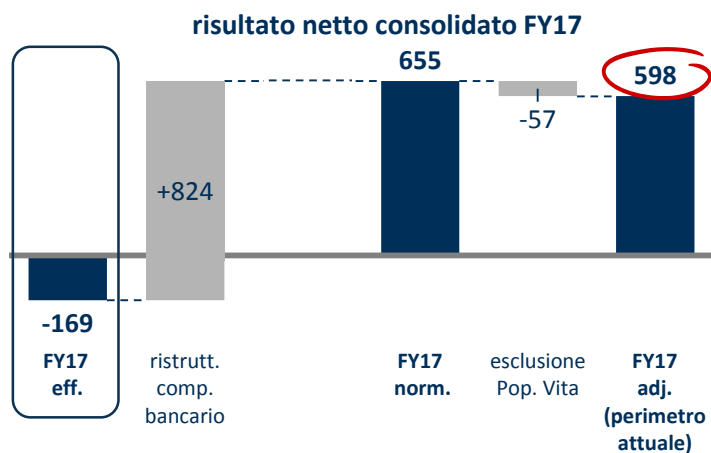
I risultati FY17 e FY18 sono impattati da variazioni di perimetro e voci straordinarie dettagliate nella slide successiva

^a In applicazione dell'IFRS 5, le componenti reddituali di una attività in dismissione sono rilevate in un'unica voce del conto economico ("utile e perdite delle attività operative cessate"), al netto degli effetti fiscali. Tuttavia, a fini comparativi, in questa tabella abbiamo incluso nei dati consolidati ante-imposte l'impatto delle attività bancarie in via di dismissione.

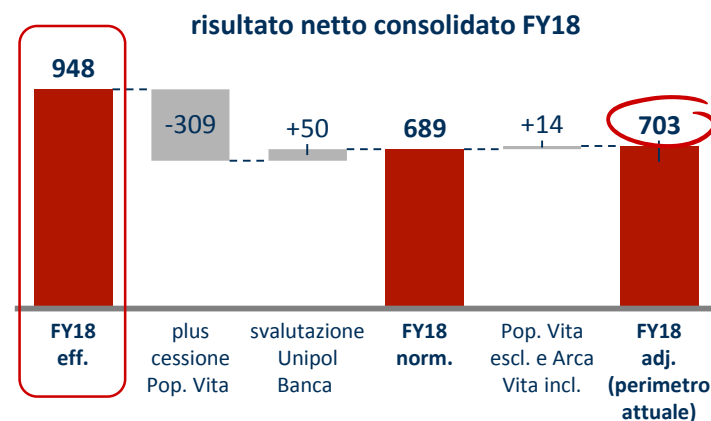
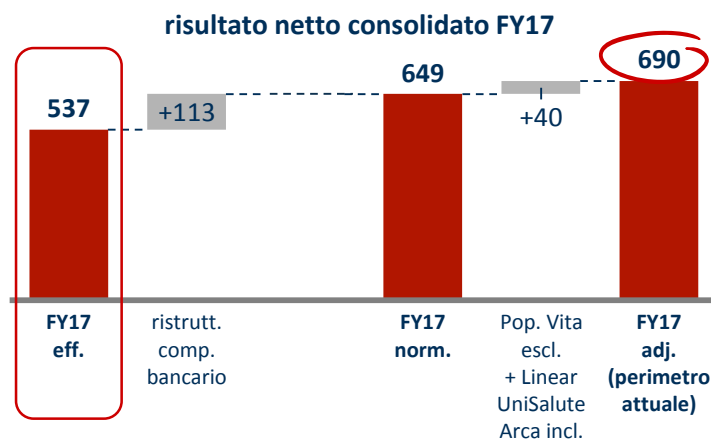
RISULTATI CONSOLIDATI EFFETTIVI E ADJUSTED

€mln

UNIPOL



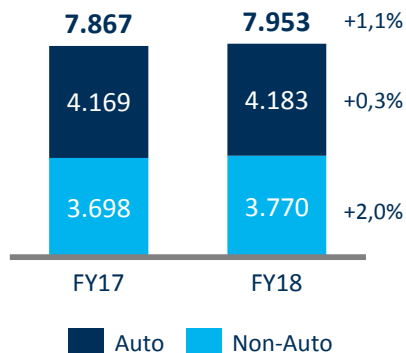
UNIPOLSAI



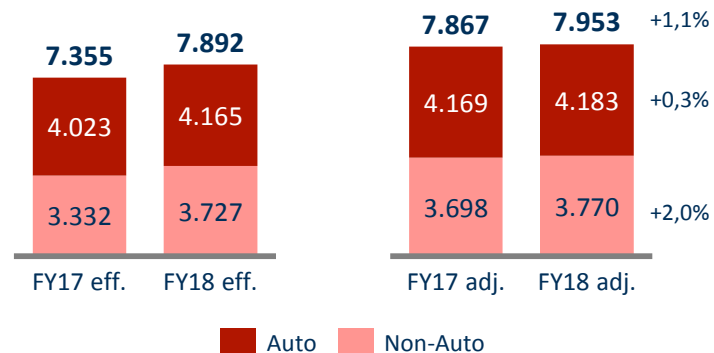
RACCOLTA DIRETTA DANNI

€mln

UNIPOL



UNIPOLSAI



Premi per compagnia	FY17	FY18	var. %
UnipolSai S.p.A.	6.901	6.898	--
UniSalute	371	410	+10,5%
Linear	172	180	+4,4%
Incontra	107	136	+27,1%
Arca Assicurazioni	110	120	+9,2%
Altre compagnie	205	209	+1,8%
Totale raccolta	7.867	7.953	+1,1%

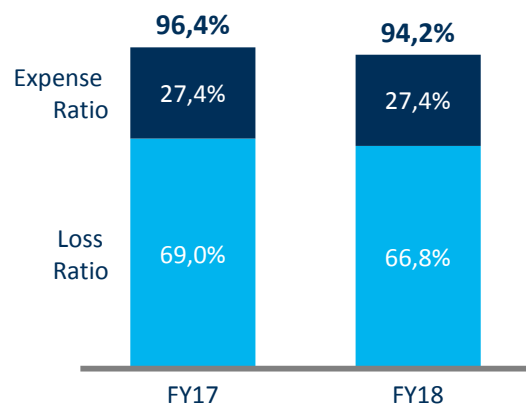


Composizione premi FY18 adj.	
Auto	52%
Infortuni e Malattia	17%
Incendio e ADB	15%
RCG	9%
Altro	7%

UnipolSai ha acquisito UniSalute e Linear nel 4Q17 e Arca nel 3Q18.
 I dati *adjusted* includono UniSalute, Linear e Arca sia nel FY17 che nel FY18.
 Dati gestionali

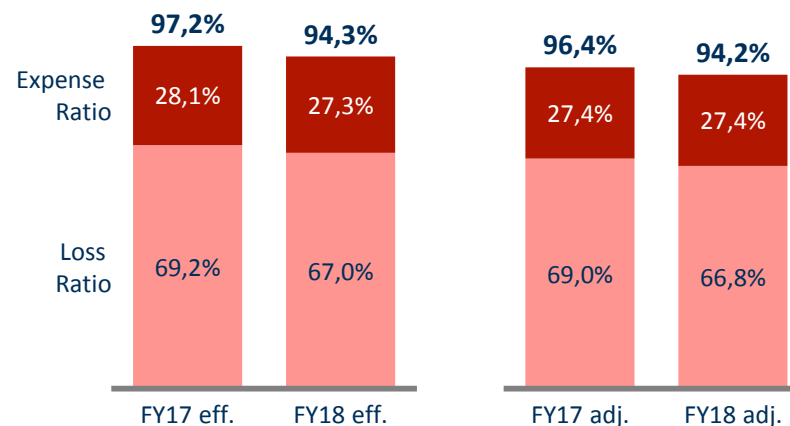
COMBINED RATIO DANNI NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL



Combined ratio	95,1%	94,4%
Lavoro diretto		

UNIPOLSAI



95,9%	94,6%	95,1%	94,4%
-------	-------	-------	-------

UnipolSai ha acquisito UniSalute e Linear nel 4Q17 e Arca nel 3Q18.

I dati *adjusted* includono UniSalute, Linear e Arca sia nel FY17 che nel FY18.

Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.

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

UNIPOLSAI S.p.A.

Combined Ratio RCA	FY17	FY18
Lavoro diretto	97.7%	95.4%
<i>Expense ratio^a</i>	22.7%	21.8%
<i>provvigioni/premi</i>	13.6%	12.8%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	9.1%	9.0%
<i>Loss ratio^b (incl. APT)</i>	75.1%	73.7%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY17
Portafoglio totale	+0,1%
<i>retail (95% del ptf totale)</i>	-0,1%
<i>flotte (5% del ptf totale)</i>	+3,4%
Premio medio di portafoglio	-1,6%
Numero denunce (sinistri gestiti con seguito)	-5,0%
Frequenza	-0,23pp

Blackbox n. 3,8 milioni (41% del portafoglio retail)

^a Spese di gestione / premi contabilizzati lavoro diretto (ante riassicurazione)

^b Oneri per sinistri / premi di competenza lavoro diretto (ante riassicurazione)

Dati gestionali

FOCUS SU UNISALUTE, LINEAR, INCONTRA, ARCA

€mln

UNISALUTE

	FY18
Raccolta premi	410
CoR lavoro diretto	90,4%
<i>Expense ratio</i>	11,4%
<i>Loss ratio</i>	79,0%
Risultato netto IAS	40,3

LINEAR

	FY18
Raccolta premi	180
CoR lavoro diretto	96,7%
<i>Expense ratio</i>	19,8%
<i>Loss ratio</i>	76,9%
Risultato netto IAS	9,4

INCONTRA

	FY18
Raccolta premi	136
CoR lavoro diretto	53,7%
<i>Expense ratio</i>	40,9%
<i>Loss ratio</i>	12,8%
Risultato netto IAS	6,8

ARCA ASSICURAZIONI

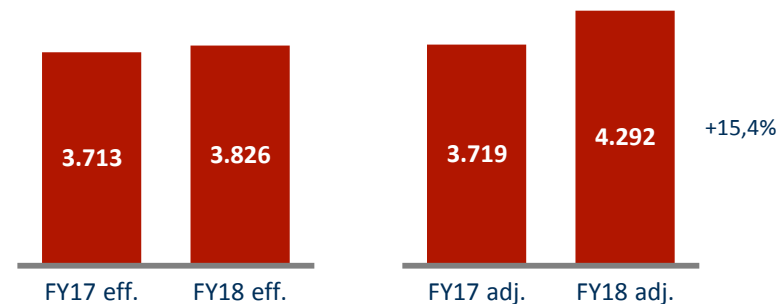
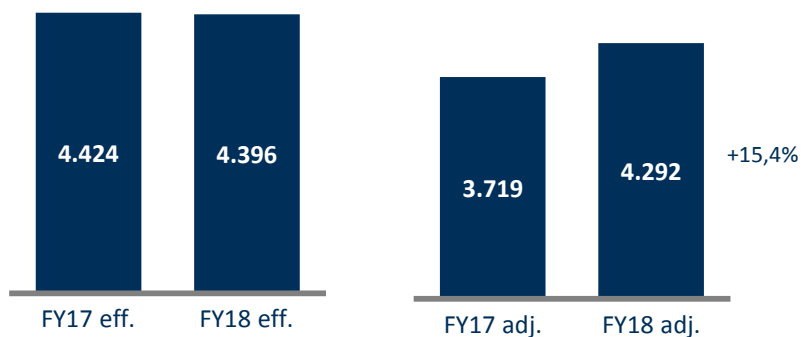
	FY18
Raccolta premi	120
CoR lavoro diretto	70,3%
<i>Expense ratio</i>	36,6%
<i>Loss ratio</i>	33,8%
Risultato netto IAS	29,8

RACCOLTA DIRETTA VITA

€mln

UNIPOL

UNIPOLSAI



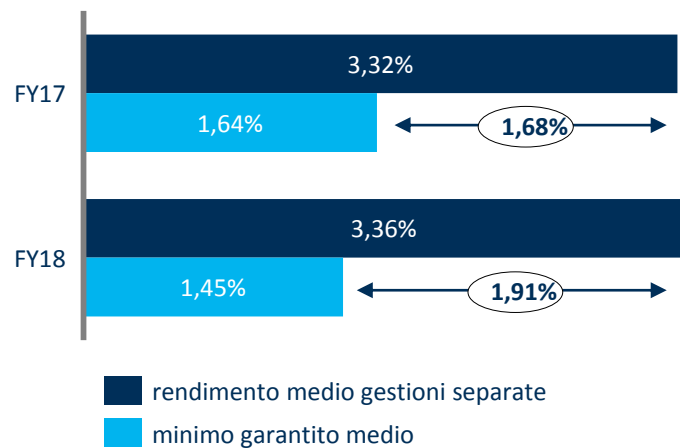
Raccolta per compagnia	FY17	FY18	var. %
UnipolSai S.p.A.	2.892	3.129	+8,2%
Arca Vita + AVI	711	1.077	+51,4%
Altre compagnie	115	86	-25,5%
Totale raccolta	3.719	4.292	+15,4%



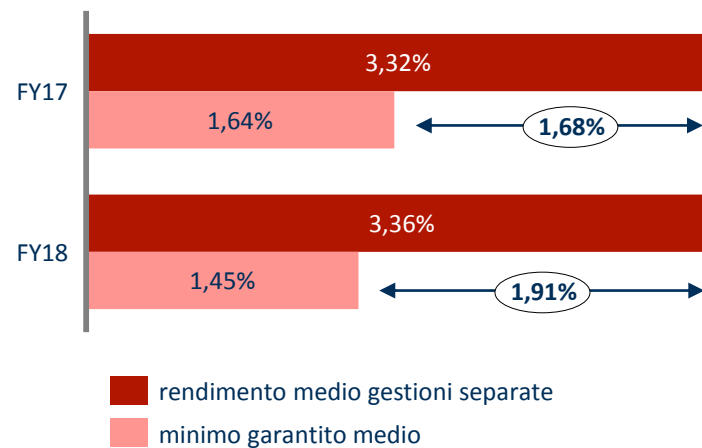
Composizione premi FY18 adj.	
Tradizionali	64%
Unit linked	12%
Fondi pensione	15%
Capitalizzazione	9%

RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI VITA

UNIPOL



UNIPOLSAI



Riserve tecniche ^a	FY17	FY18
Rend. min. garantito		
0%-1%	36%	45%
1%-2%	35%	29%
2%-3%	21%	19%
>3%	8%	7%

I dati includono Arca ed escludono Popolare Vita per tutto il FY17 e il FY18.

^a Riserve tecniche di Ramo 1 e 5.

Dati gestionali

KPIs COMPARTO BANCARIO

€mln

	1Q18	FY18
Raccolta diretta	11.064	10.084
Raccolta indiretta	50.937	48.552
Impieghi netti ^a	6.956	6.983
CET1 ratio Unipol (fully loaded)		30,5%

	FY17 eff.	FY17 adj.	FY18 eff.
Margine intermediazione	348	340 ^a	373
<i>di cui margine interesse</i>	203	203 ^a	206
<i>di cui margine servizi</i>	145	138 ^a	167
Risultato ante imposte	-987 ^c	16 ^{b, c}	43
Risultato netto	-747	16 ^b	33

incl. -11 € mln contributi a fondi bancari nazionali ^d

NPEs	1Q18			FY18		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	26	116	77%	27	96	72%
Inadempienze probabili	392	710	45%	341	634	46%
Scaduti	75	89	16%	37	44	17%
Totale NPEs	494	915	46%	405	774 ^e	48%

costo del rischio 74bps

Il comparto bancario comprende Unipol Banca e Finitalia – Dati gestionali.

Per una migliore comprensione, i dati patrimoniali FY18 sono stati confrontati con i dati 1Q18 post spin-off di UnipolReC.

^a Dati a perimetro omogeneo.

^b Escluso l'impatto derivante dalla ristrutturazione del comparto bancario.

^c Inclusi 8 € mln contributi a fondi bancari nazionali (FNR e FITD)

^d FNR (Fondo Nazionale di Risoluzione) e FITD (Fondo Interbancario di Tutela Depositi)

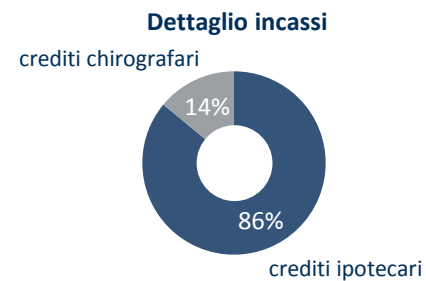
^e Totale crediti verso clientela lordi (Unipol Banca consolidato) al netto dei titoli al costo ammortizzato pari a €8,1mln

BUSINESS NPE – UNIPOL REC

€mln

Trend NPEs	1 Feb 18 ^a			FY18		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	553	2.900	81%	490	2.590	81%
Inadempienze probabili	0	0		0	0	
Scaduti	0	0		0	0	
Totale NPEs	553	2.900	81%	490	2.590	81%

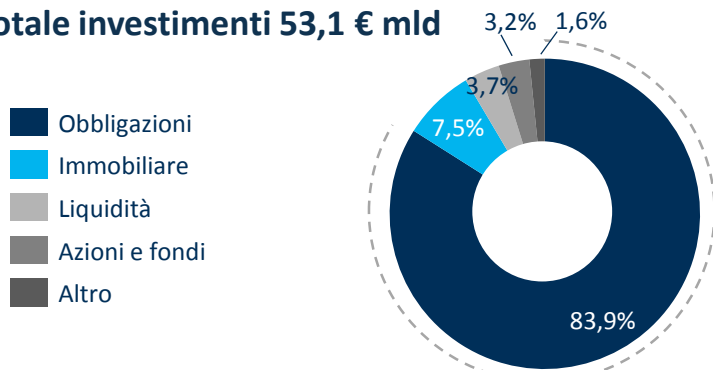
Dati chiave NPEs (1 feb–31 dic)	Incassi /GBV
Sofferenze (riduzione GBV)	311
Incassi	95 31%



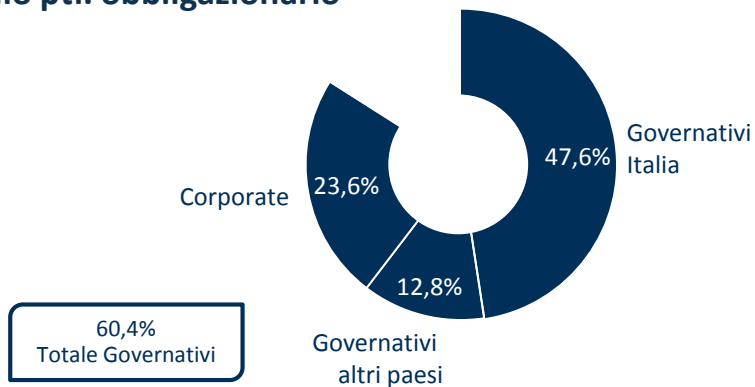
ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti 53,1 € mld

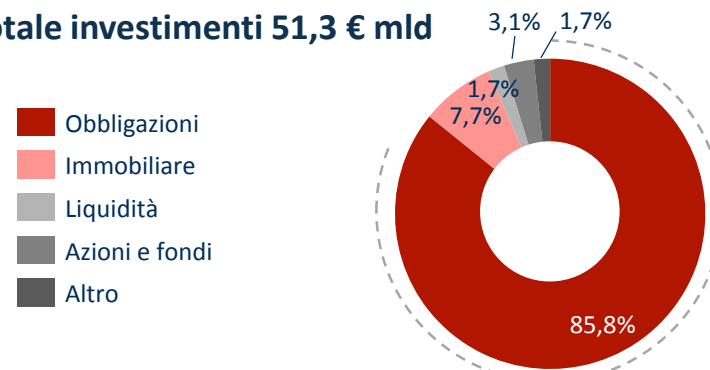


Dettaglio ptf. obbligazionario

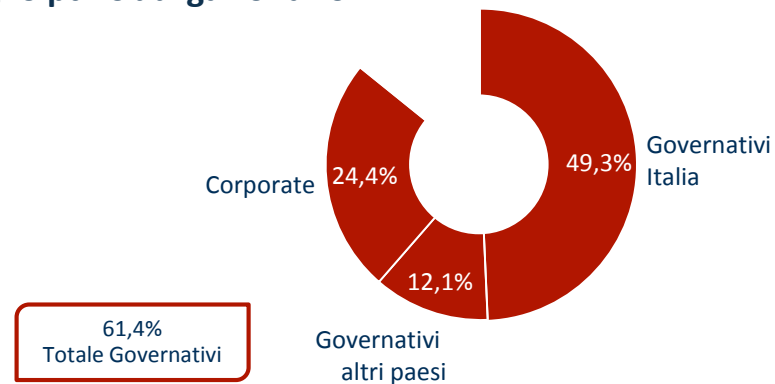


UNIPOLSAI

Totale investimenti 51,3 € mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	FY18 eff.					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend.	€mln	rend.	€mln	rend.
Cedole e dividendi	428	3,4%	1.196	3,4%	1.629	3,3%
Valutazioni e realizzi	43	0,3%	167	0,5%	210	0,4%
Totale	472	3,7%	1.362	3,9%	1.839	3,8%

UNIPOLSAI

	FY18 eff.					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend.	€mln	rend.	€mln	rend.
Cedole e dividendi	424	3,4%	1.089	3,5%	1.513	3,4%
Valutazioni e realizzi	43	0,3%	164	0,5%	207	0,5%
Totale	467	3,7%	1.254	4,0%	1.721	3,9%

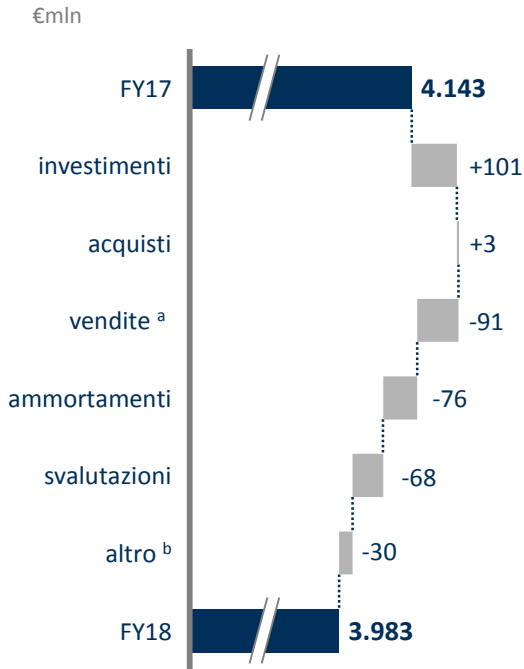
	FY18 adj.					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend.	€mln	rend.	€mln	rend.
Totale	472	3,7%	1.320	4,0%	1.796	3,8%

	FY18 adj.					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend.	€mln	rend.	€mln	rend.
Totale	472	3,7%	1.320	4,0%	1.791	3,9%

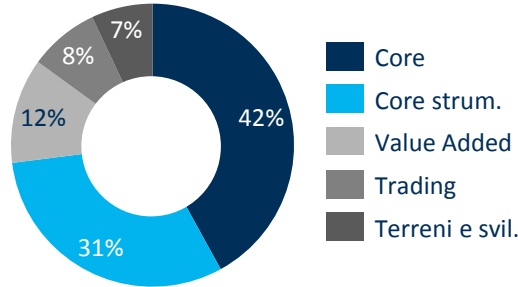
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio 4,0 € mld

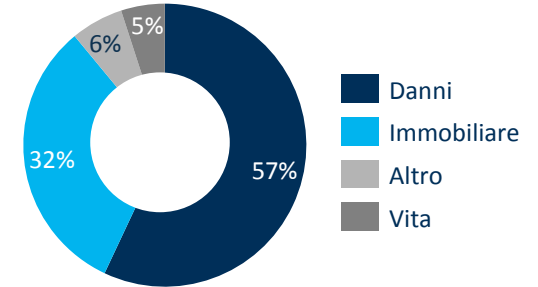
Evoluzione portafoglio immobiliare



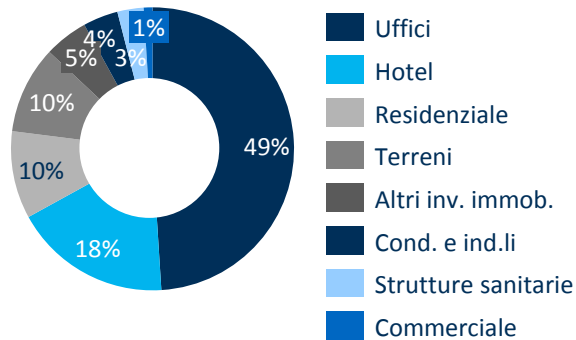
Dettaglio per cluster



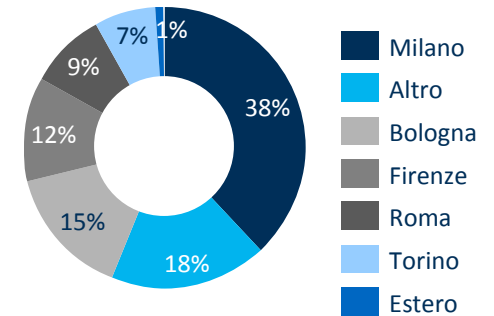
Dettaglio per settore



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



Dettaglio per proprietà



^a Al 31 dicembre 2018 sono stati effettuati 169 rogiti.

^b Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui fondi RE e SPV collegati. Dati gestionali.

PROPOSTA DIVIDENDI

€mln

UNIPOL

DPS (€)

0,18 0,18

Dividendi totali

129 129

FY17

FY18

UNIPOLSAI

DPS (€)

0,145 0,145

Dividendi totali

410

410

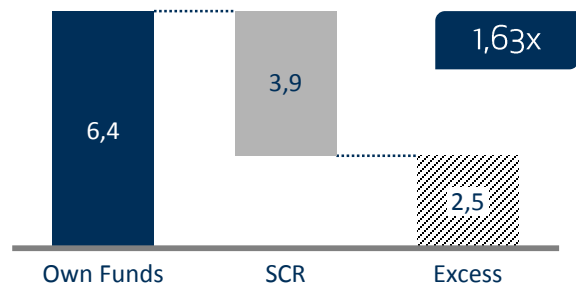
FY17

FY18

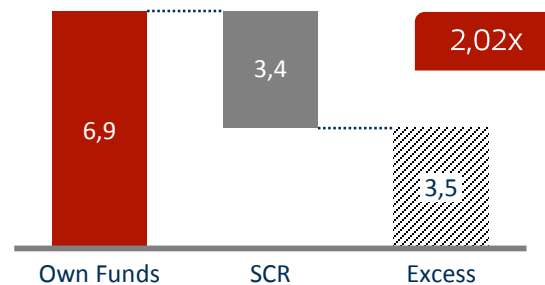
SOLVENCY

€mld

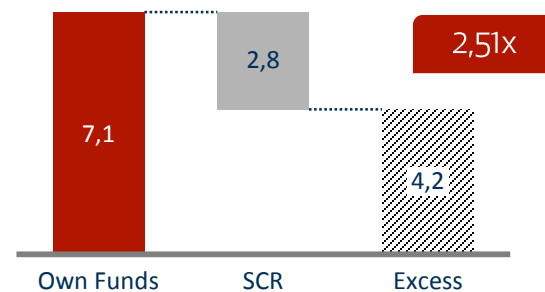
UNIPOL (consolidato) MODELLO INTERNO PARZIALE



UNIPOLSAI (consolidato) CAPITALE ECONOMICO



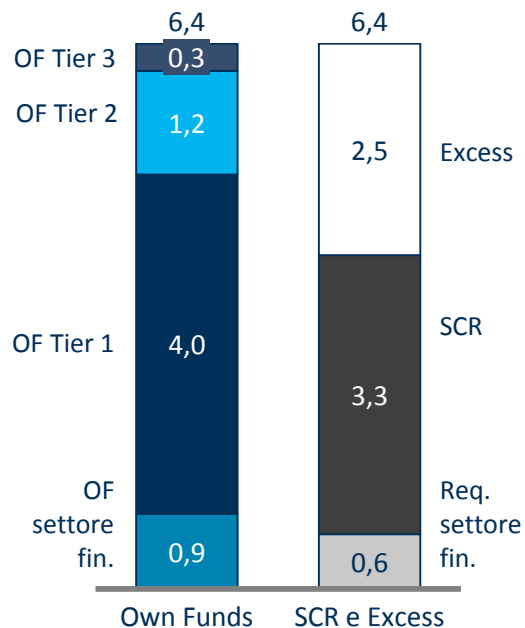
UNIPOLSAI (solo) MODELLO INTERNO PARZIALE



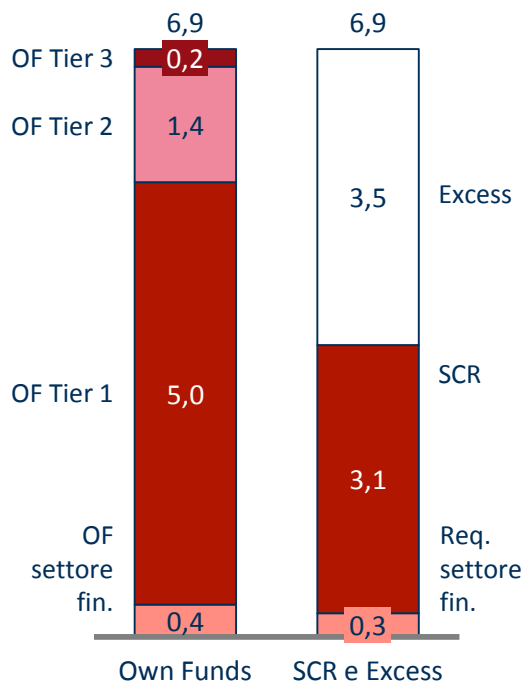
SOLVENCY – DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR

€mln

UNIPOL



UNIPOLSAI



UNIPOLSAI S.p.A. solo



**RAGGIUNGIMENTO
TARGET
2016-2018**

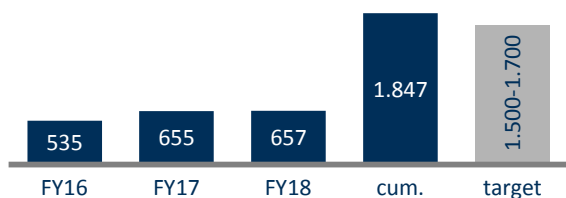
RISULTATI VS. OBIETTIVI PIANO STRATEGICO 2016-2018

UNIPOL

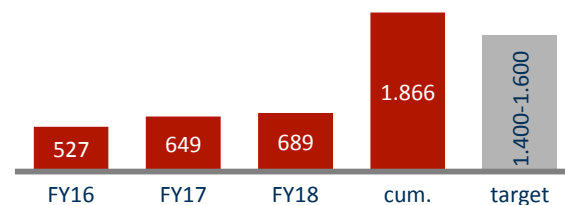
UNIPOLSAI



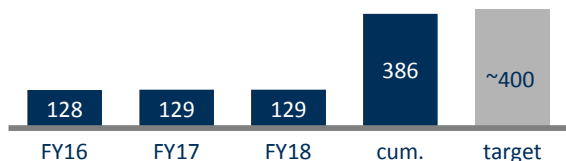
UTILE NETTO CONSOLIDATO NORM.



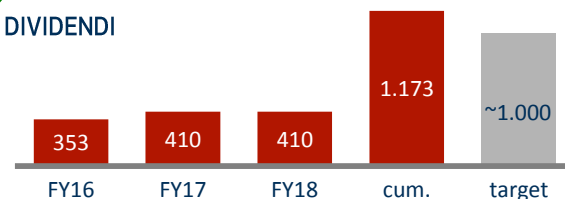
UTILE NETTO CONSOLIDATO NORM.



DIVIDENDI



DIVIDENDI



SOLVENCY 163% modello interno parziale

Target 120%-160% basato su standard formula+USP

SOLVENCY 202% capitale economico

Target 150%-200% basato su standard formula+USP

RENDIMENTO COMPLESSIVO PER GLI AZIONISTI

12 maggio 2016^a – 6 febbraio 2019



RENDIM. COMPLESSIVO
UNIPOLSAI 2016-2019 43,6%

RENDIM. COMPLESSIVO
UNIPOL 2016-2019 40,7%

RENDIM. COMPLESSIVO
ALL SHARE IT INSURANCE 39,7%

RENDIM. COMPLESSIVO
STOXX EUROPE 600 INS 30,6%

RENDIM. COMPLESSIVO
FTSE MIB 26,1%

**CESSIONE
UNIPOL BANCA
E ACQUISIZIONE
NPL**

DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI

1

Cessione per cassa del 100% di **Unipol Banca** a BPER per un importo pari a 220 € mln (0,4x BV^a)

2

Acquisizione da parte di UnipolReC, per cassa, di un portafoglio di **crediti *non-performing*** di BPER

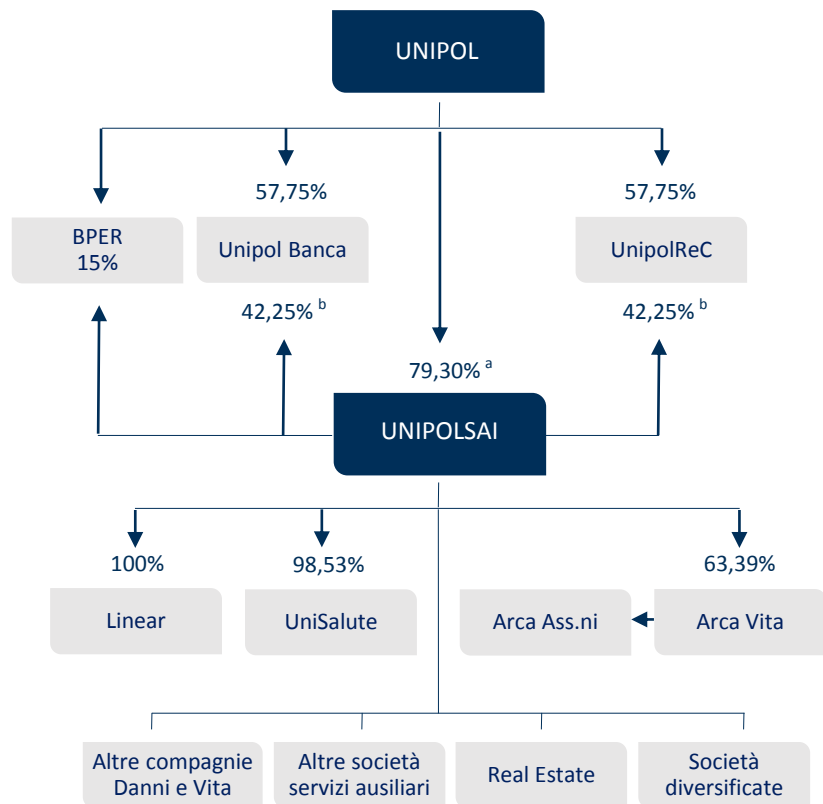
- per un ammontare lordo pari a 1,3 € mld
- a un prezzo pari a 130 € mln (corrispondente al 10% del GBV)
- di cui 32% ipotecari e 68% chirografari



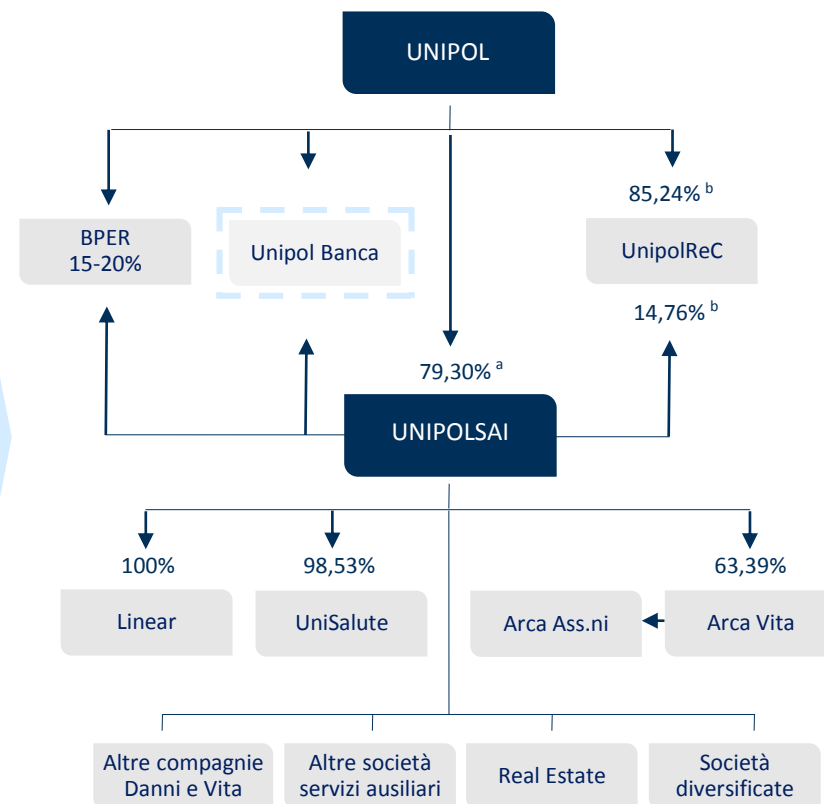
ALLEGATI

STRUTTURA SOCIETARIA

ATTUALE



FUTURA



Il 7 febbraio 2019 | CDA di Unipol e UnipolSai hanno deliberato la cessione di Unipol Banca a BPER Banca, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

^a Include le azioni detenute da Unipol Finance, Unipol Investment e UnipolPart I.

^b Post esercizio della put option sul 27,49% del capitale di Unipol Banca e UnipolReC

KPIs

€mln

UNIPOL

	FY17	FY18
Risultato netto consolidato	-169	628
Risultato netto consolidato adj.	598	645
Risultato netto di Gruppo	-346	401
EPS (€)	n.s.	0,56
Risultato netto di Gruppo adj.	409	472
EPS adj. (€)	0,57	0,66
Dividendi	129	129
DPS (€)	0,18	0,18
Raccolta premi lavoro diretto	12.291	12.349
<i>di cui Danni</i>	7.867	7.953
<i>di cui Vita</i>	4.424	4.396
Combined Ratio netto riass.	96,4%	94,2%
Patrimonio netto	7.453	6.327
Patrimonio netto di Gruppo	5.486	5.032
BVPS (€)	7,65	7,01

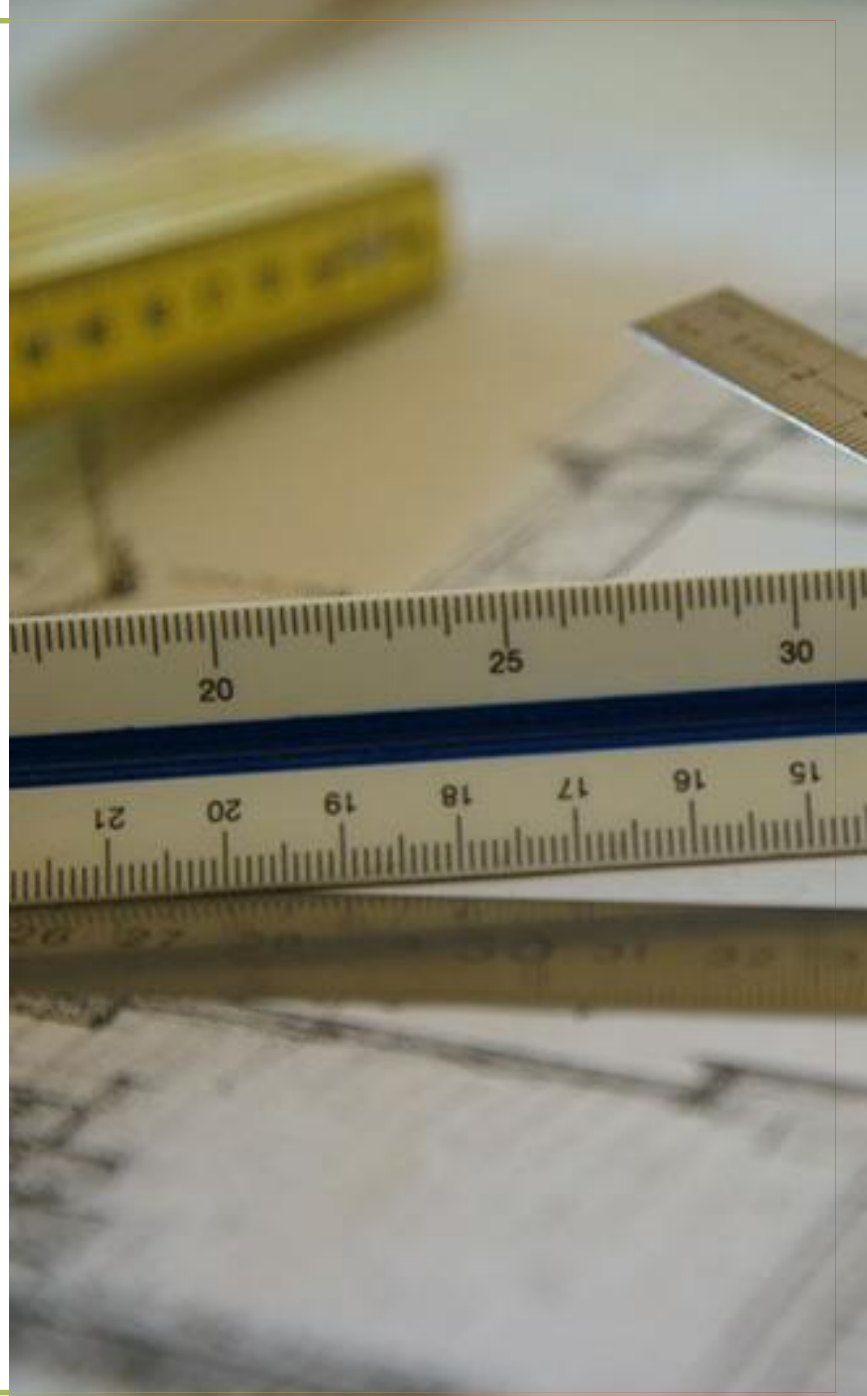
UNIPOLSAI

	FY17	FY18
Risultato netto consolidato	537	948
Risultato netto consolidato adj.	690	703
Risultato netto di Gruppo	504	905
EPS (€)	0,18	0,32
Risultato netto di Gruppo adj.	664	657
EPS adj. (€)	0,23	0,23
Dividendi	410	410
DPS (€)	0,145	0,145
Raccolta premi lavoro diretto	11.068	11.718
<i>di cui Danni</i>	7.355	7.892
<i>di cui Vita</i>	3.713	3.826
Combined Ratio netto riass.	97,2%	94,3%
Patrimonio netto	6.194	5.697
Patrimonio netto di Gruppo	5.869	5.448
BVPS (€)	2,07	1,93

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 preliminari relativi al FY18. 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 +39 011 665 7088

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

