

# UNIPOL – UNIPOLSAI PRESENTAZIONE



Bologna, 15 marzo 2019

RISULTATI CONSOLIDATI 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  
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

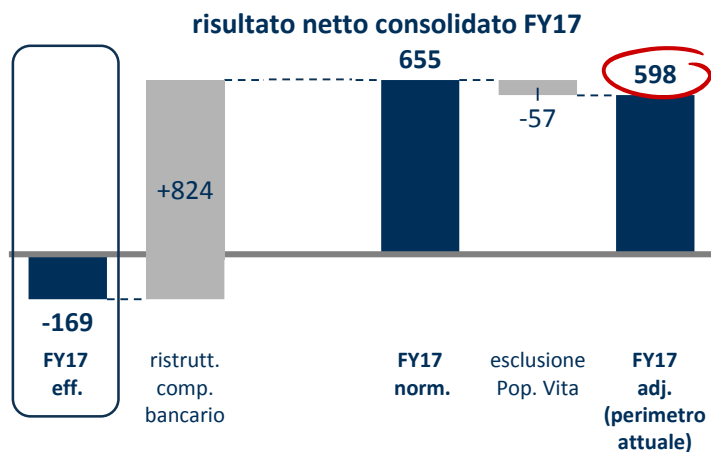
	UNIPOL				UNIPOLSAI				
	FY17 riclassificato <sup>a</sup>	FY18	FY17 adjusted	FY18	FY17 effettivo	FY18	FY17 adjusted	FY18	
Risultato lordo consolidato <sup>a</sup>	-179	886	824	903	Risultato lordo consolidato	760	1,203	933	969
<i>Danni</i>	687	730	687	727	<i>Danni</i>	501	676	693	733
<i>Vita</i>	328	621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

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

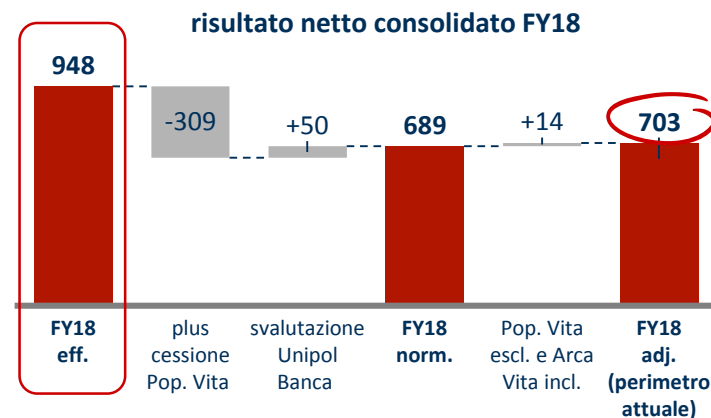
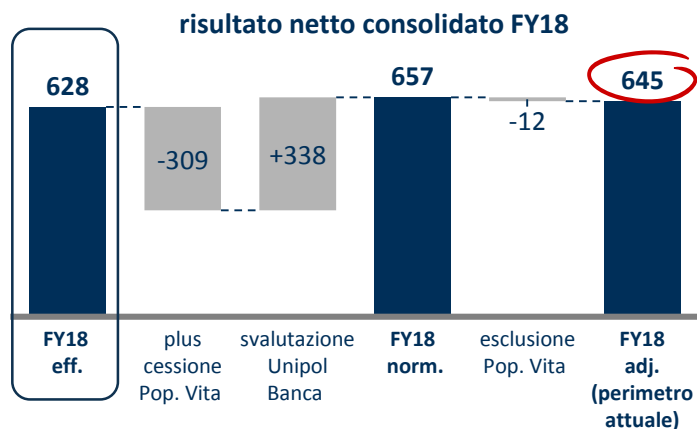
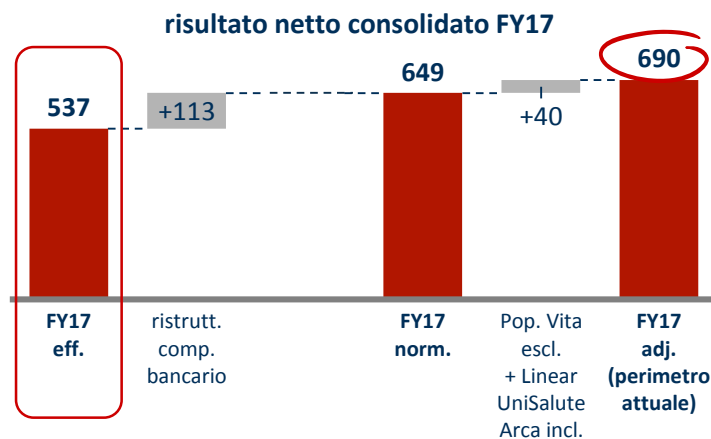
# RISULTATI CONSOLIDATI EFFETTIVI E ADJUSTED

€mln

## UNIPOL



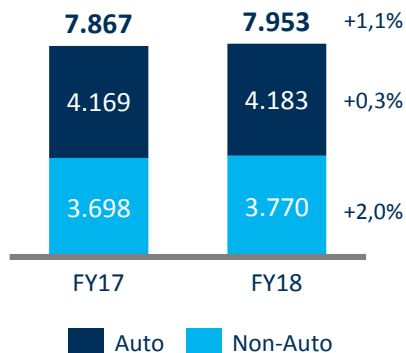
## UNIPOLSAI



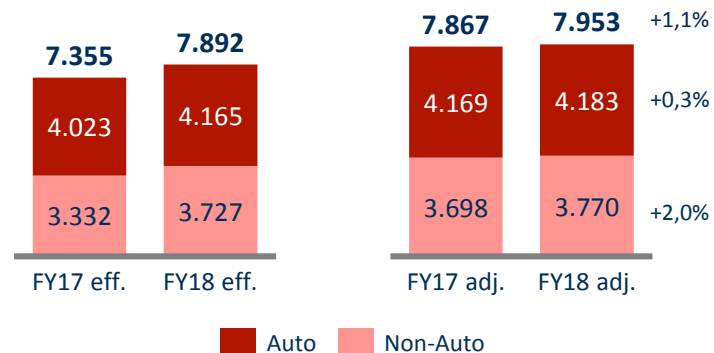
# RACCOLTA DIRETTA DANNI

€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%
<b>Totale raccolta</b>	<b>7.867</b>	<b>7.953</b>	<b>+1,1%</b>

### Composizione premi FY18 adj.

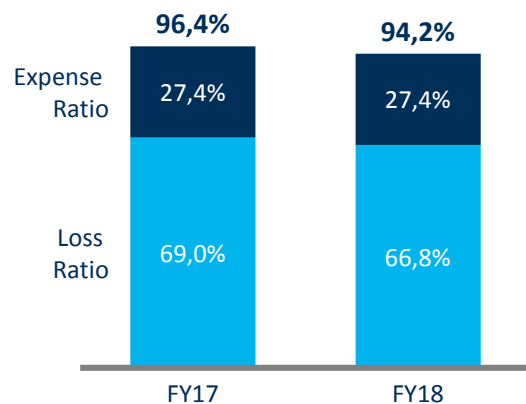
Auto	52%
Infortuni e Malattia	17%
Incendio e ADB	15%
RCG	9%
Altro	7%

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



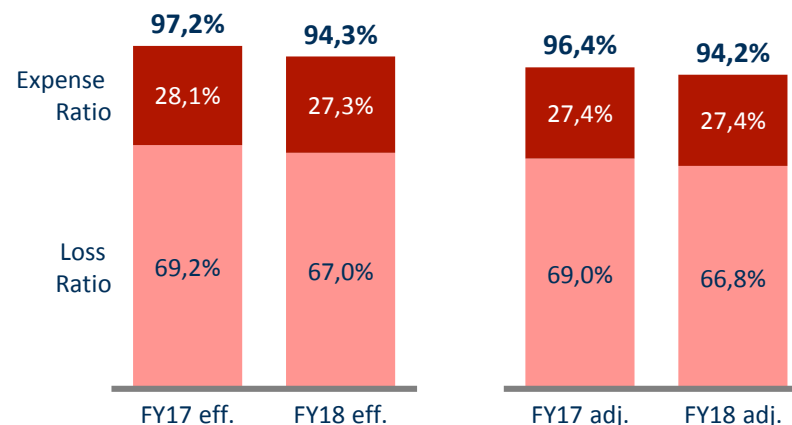
# COMBINED RATIO DANNI NETTO RIASSICURAZIONE

## UNIPOL



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

## UNIPOLSAI



Combined ratio	95,9%	94,6%	95,1%	94,4%
Lavoro diretto				

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<sup>a</sup></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<sup>b</sup> (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)**

<sup>a</sup> Spese di gestione / premi contabilizzati lavoro diretto (ante riassicurazione)

<sup>b</sup> Oneri per sinistri / premi di competenza lavoro diretto (ante riassicurazione)  
Dati gestionali

# FOCUS SU UNISALUTE, LINEAR, INCONTRA, ARCA

€mln

## UNISALUTE

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

## LINEAR

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

## INCONTRA

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

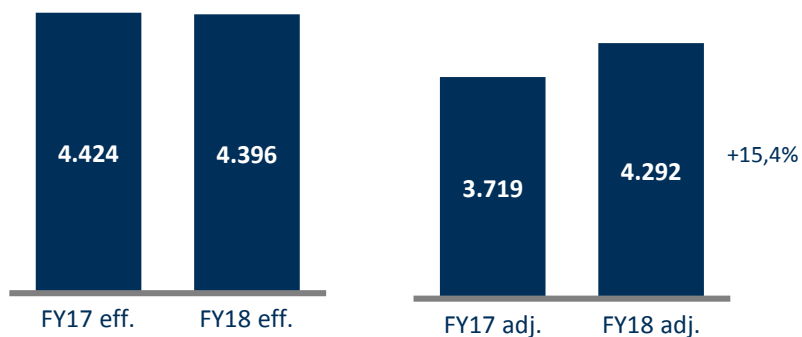
## ARCA ASSICURAZIONI

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

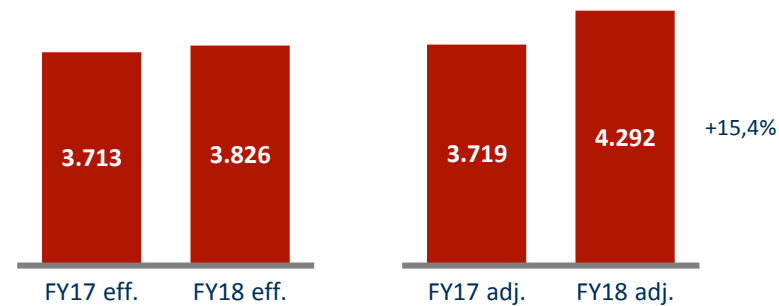
## RACCOLTA DIRETTA VITA

€mln

## UNIPOL



## UNIPOLSAI



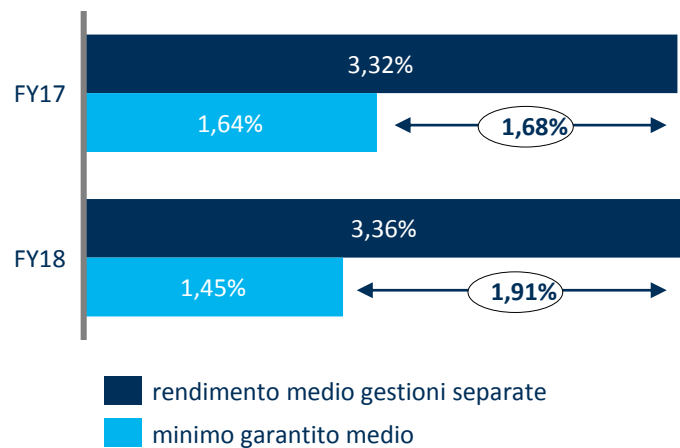
Raccolta per compagnia	FY17	FY18	var. %
UnipolSai S.p.A.	2.892	3.129	+8,2%
Arca Vita + AVI	711	1.077	+51,4%
Altre compagnie	115	86	-25,5%
<b>Totale raccolta</b>	<b>3.719</b>	<b>4.292</b>	<b>+15,4%</b>



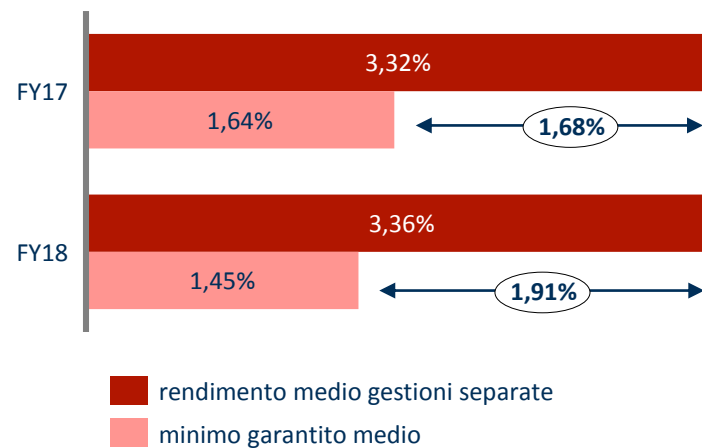
Composizione premi FY18 adj.	
Tradizionali	64%
Unit linked	12%
Fondi pensione	15%
Capitalizzazione	9%

# RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI VITA

## UNIPOL



## UNIPOLSAI



Riserve tecniche <sup>a</sup>	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

<sup>a</sup> 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 <sup>a</sup>	6.956	6.983
<b>CET1 ratio Unipol (fully loaded)</b>		<b>30,5%</b>

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

incl. -11 € mln  
contributi a  
fondi bancari  
nazionali <sup>d</sup>

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%
<b>Totale NPEs</b>	<b>494</b>	<b>915</b>	<b>46%</b>	<b>405</b>	<b>774 <sup>e</sup></b>	<b>48%</b>

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

<sup>a</sup> Dati a perimetro omogeneo

<sup>b</sup> Escluso l'impatto derivante dalla ristrutturazione del comparto bancario

<sup>c</sup> Inclusi 8 € mln contributi a fondi bancari nazionali (FNR e FITD)

<sup>d</sup> FNR (Fondo Nazionale di Risoluzione) e FITD (Fondo Interbancario di Tutela Depositi)

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

# BUSINESS NPE – UNIPOL REC

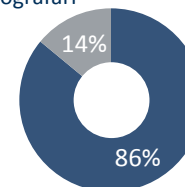
€mln

Trend NPEs	1 Feb 18 <sup>a</sup>			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	
<b>Totale NPEs</b>	<b>553</b>	<b>2.900</b>	<b>81%</b>	<b>490</b>	<b>2.590</b>	<b>81%</b>

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

### Dettaglio incassi

crediti chirografari

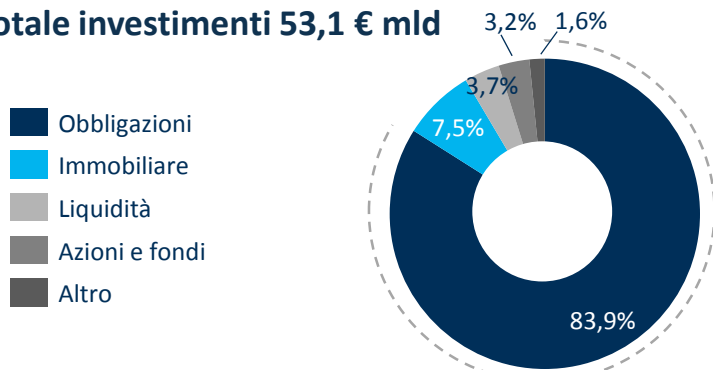


crediti ipotecari

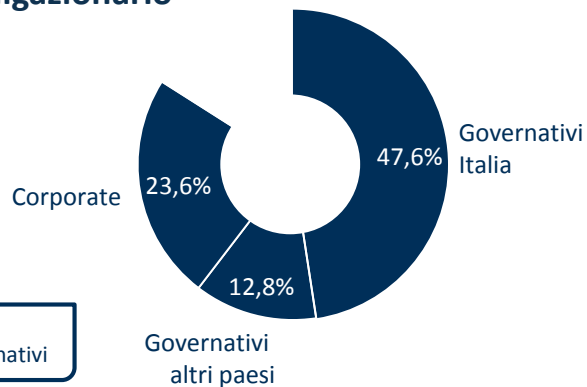
# ASSET ALLOCATION

## UNIPOL

Totale investimenti 53,1 € mld

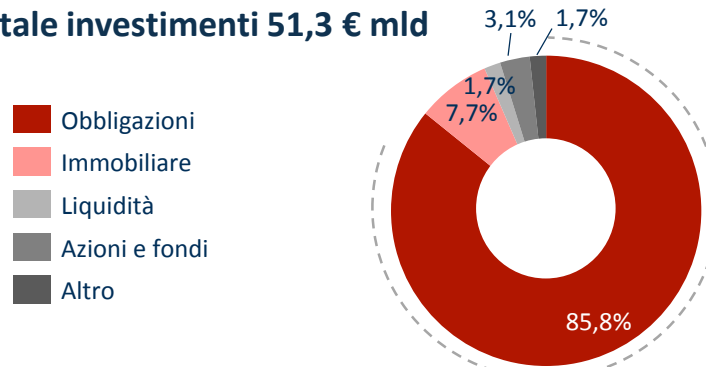


Dettaglio ptf. obbligazionario

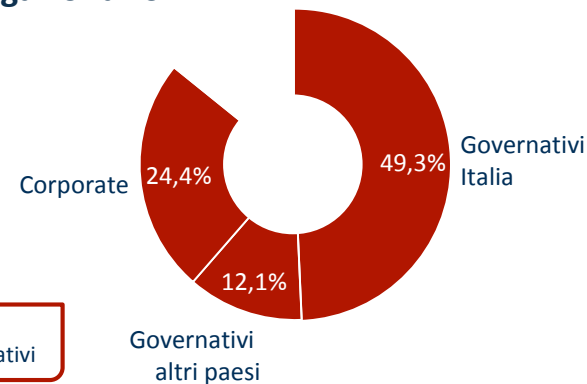


## UNIPOLSAI

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%	<b>1.629</b>	<b>3,3%</b>
Valutazioni e realizzi	43	0,3%	167	0,5%	<b>210</b>	<b>0,4%</b>
<b>Totale</b>	<b>472</b>	<b>3,7%</b>	<b>1.362</b>	<b>3,9%</b>	<b>1.839</b>	<b>3,8%</b>

## UNIPOLSAI

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

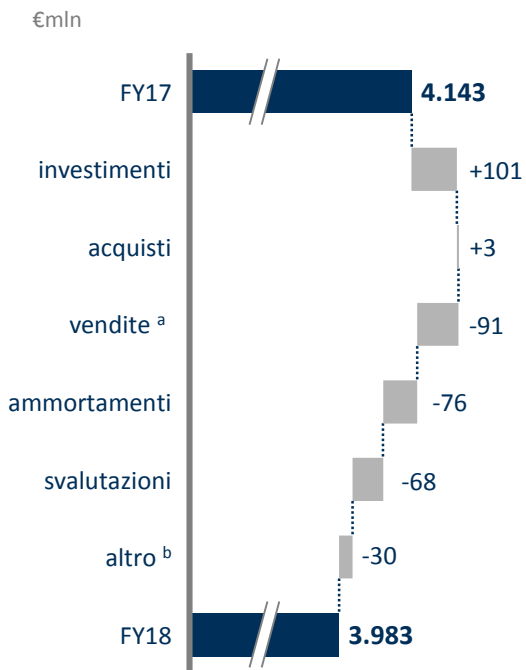
	FY18 adj.					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend.	€mln	rend.	€mln	rend.
<b>Totale</b>	<b>472</b>	<b>3,7%</b>	<b>1.320</b>	<b>4,0%</b>	<b>1.796</b>	<b>3,8%</b>

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

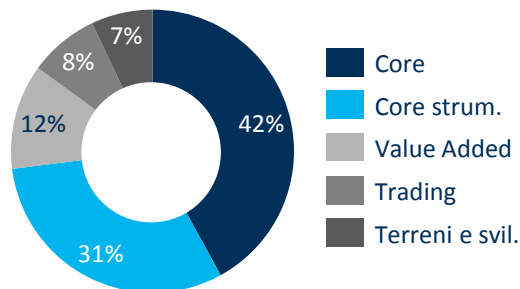
# IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio 4,0 € mld

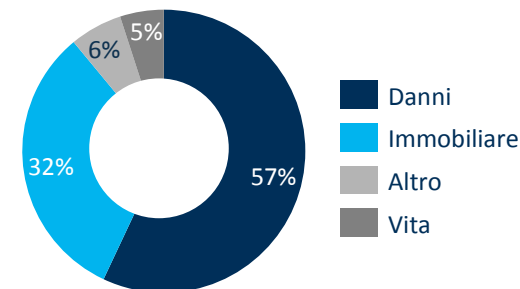
## Evoluzione portafoglio immobiliare



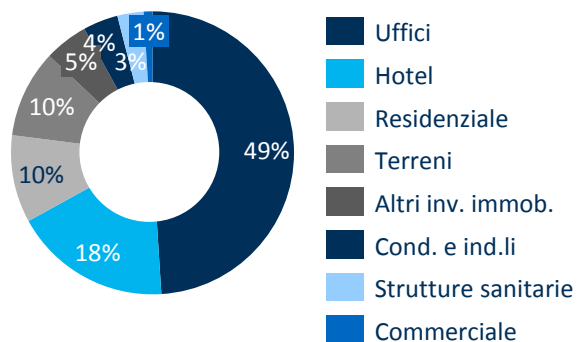
## Dettaglio per cluster



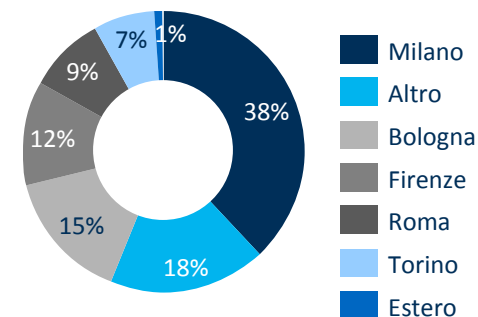
## Dettaglio per settore



## Dettaglio per destinazione d'uso



## Dettaglio per area geografica



## Dettaglio per proprietà



<sup>a</sup> Al 31 dicembre 2018 sono stati effettuati 169 rogiti

<sup>b</sup> 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

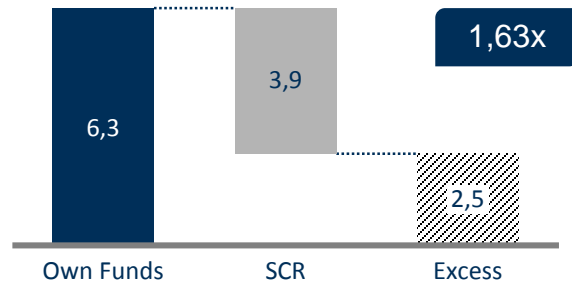
FY17

FY18

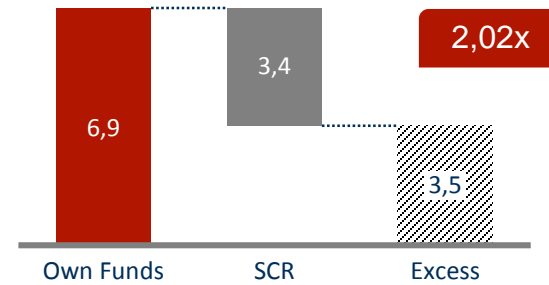
# SOLVENCY

€mld

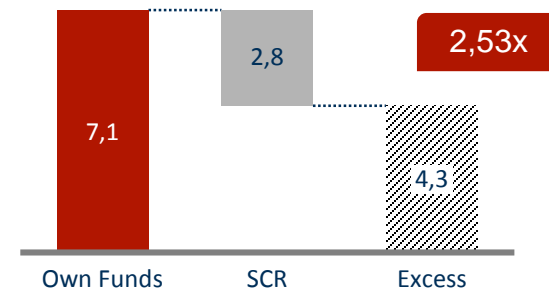
UNIPOL (consolidato)  
MODELLO INTERNO PARZIALE



UNIPOLSAI (consolidato)  
CAPITALE ECONOMICO

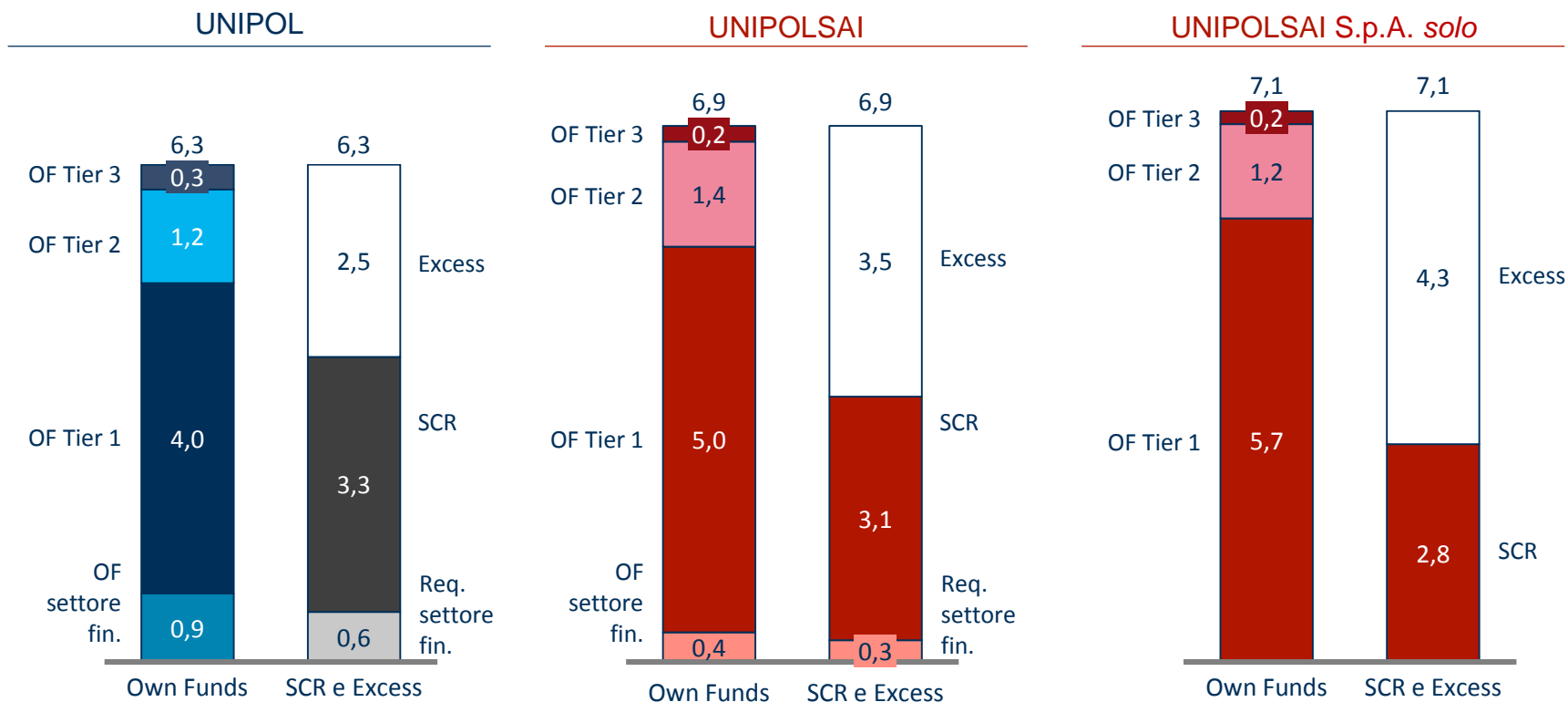


UNIPOLSAI (solo)  
MODELLO INTERNO PARZIALE



# SOLVENCY – DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR

€mln





RAGGIUNGIMENTO  
TARGET  
2016-2018

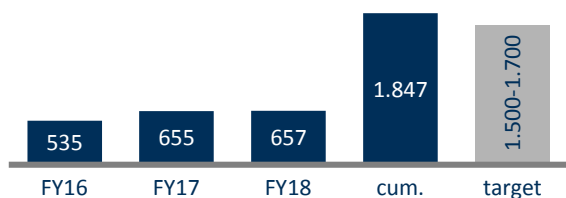
# RISULTATI VS. OBIETTIVI PIANO STRATEGICO 2016-2018

## UNIPOL

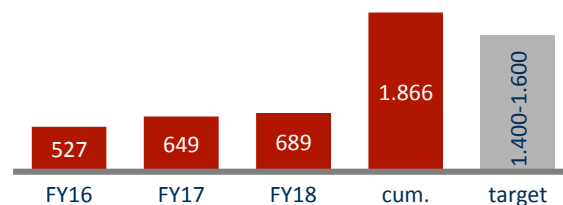
## UNIPOLSAI



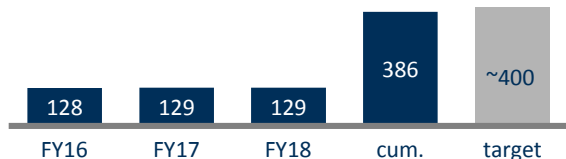
### UTILE NETTO CONSOLIDATO NORM.



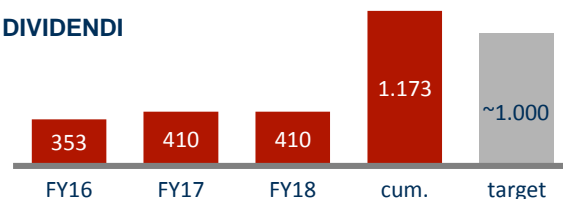
### UTILE NETTO CONSOLIDATO NORM.



### 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 <sup>a</sup> – 13 Marzo 2019



**RENDIM. COMPLESSIVO  
2016-2019 UNIPOLSAI 49,9%**

**RENDIM. COMPLESSIVO  
2016-2019 UNIPOL 43,0%**

RENDIM. COMPLESSIVO  
ALL SHARE IT INSURANCE 44,8%

RENDIM. COMPLESSIVO  
STOXX EUROPE 600 INS 35,7%

RENDIM. COMPLESSIVO  
FTSE MIB 30,8%



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 Tangible Book Value<sup>a</sup>)

2

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

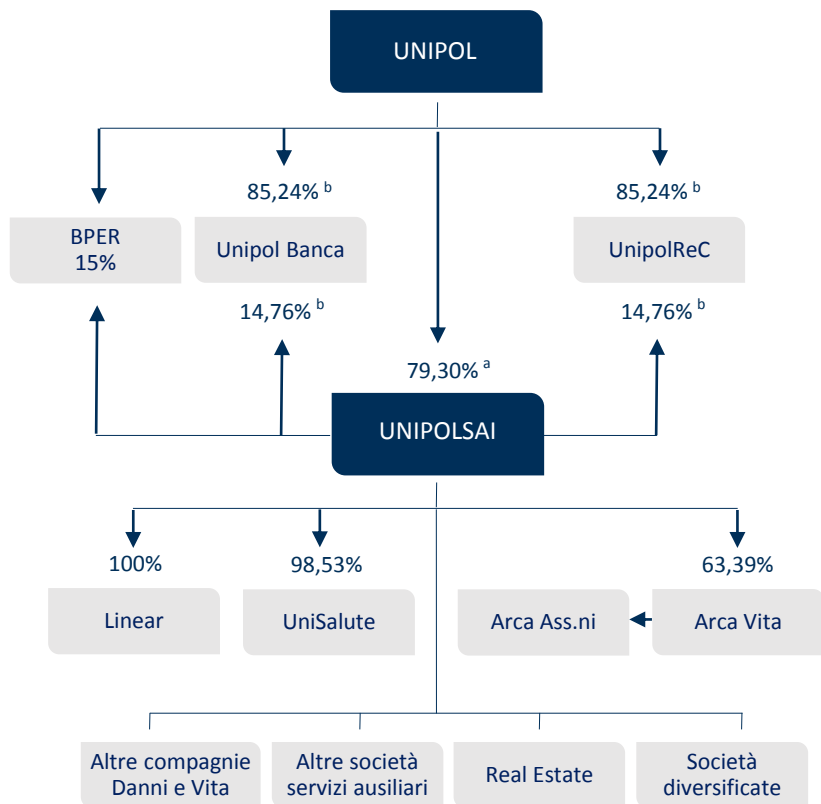
- per un ammontare lordo pari a 1,3 € mld
- a un prezzo pari a 130 € mln (corrispondente al 10% del Gross Book Value)
- di cui 32% ipotecari e 68% chirografari



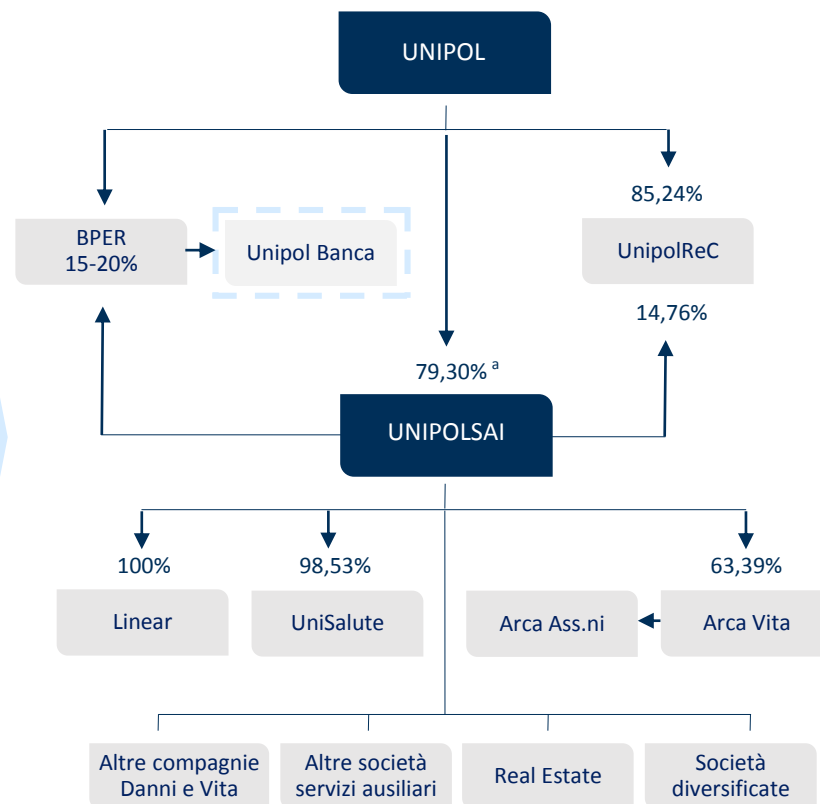
ALLEGATI

# STRUTTURA SOCIETARIA

## ATTUALE



## FUTURA



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

<sup>a</sup> Include le azioni detenute da Unipol Finance, Unipol Investment e UnipolPart I

<sup>b</sup> Post esercizio della put option (marzo 2019) sul 27,49% del capitale di Unipol Banca e UnipolReC

## KPIs

€mln

## UNIPOL

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

## UNIPOLSAI

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

[investor.relations@unipolsai.it](mailto: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

