

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI UNIPOL GRUPPO



San Lazzaro di Savena
18 aprile 2019

Unipol
GRUPPO

I PUNTI DI FORZA DEL GRUPPO UNIPOL

**#1 IN ITALIA
DANNI**

raccolta premi **7,8 miliardi**
quota di mercato **21%***

**#1 IN ITALIA
AUTO E SALUTE**

quota di mercato **Auto 24%***
quota di mercato **Salute 23%***

**16 MILIONI
DI CLIENTI**

**#1 IN ITALIA
RETE DI VENDITA**

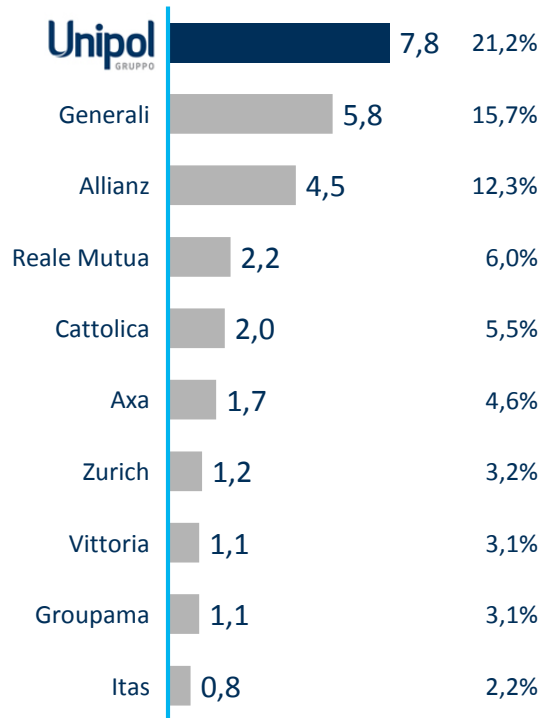
2.600 agenzie

**#1 IN EUROPA
TELEMATICA**

✓ **leader** in Europa
✓ quota di mercato oltre **50%** in Italia

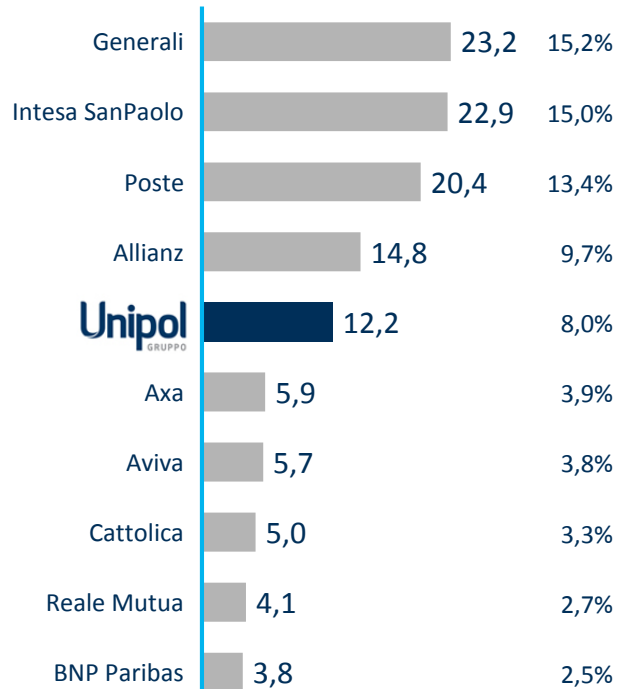
GRADUATORIA E RETE DI VENDITA

PREMI DANNI (ITALIA) ^a Q.M. %

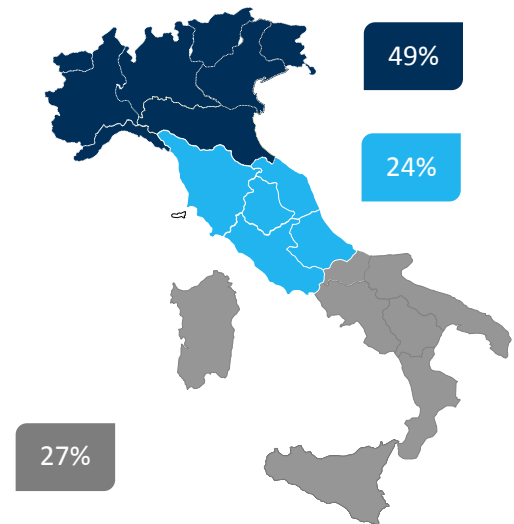


Il primo Gruppo assicurativo in Italia nel settore Danni

TOTALE PREMI ^a Q.M. %



LA RETE DI VENDITA DI UNIPOLSAI



- ✓ La più grande rete di vendita in Italia (~2.600 agenzie)
- ✓ Oltre 20.000 tra agenti e sub-agenti

I RISULTATI 2018

IL PIANO 2016-2018

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
2018

Unipol
GRUPPO

PREMESSA

I perimetri di Unipol e UnipolSai 2018 presentano alcune differenze rispetto a quelli 2017, in particolare:

- Popolare Vita ha fatto parte di Unipol e UnipolSai solo fino al 1° trimestre 2018;
- UniSalute e Linear, che fino ai nove mesi 2017 erano sotto il diretto controllo di Unipol, nel 2018 sono incluse nel perimetro di UnipolSai;
- Arca Vita, che fino al primo semestre 2018 era sotto il diretto controllo di Unipol, è inclusa nel perimetro di UnipolSai a partire dal terzo trimestre 2018.

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

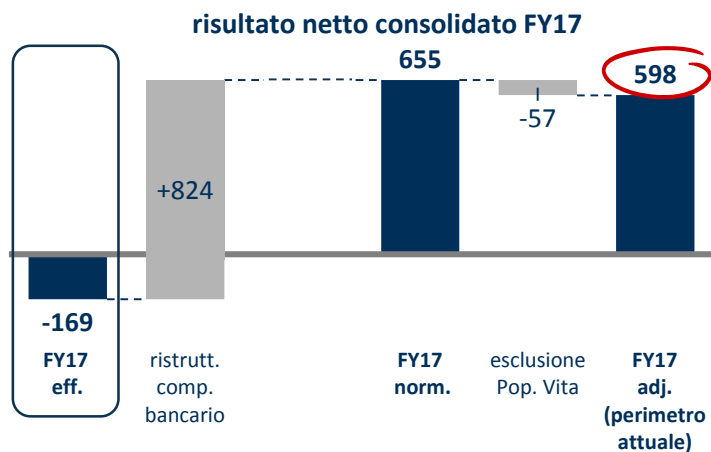
I risultati FY17 e FY18 sono impattati da variazioni di perimetro e voci straordinarie dettagliate nella slide successiva

^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

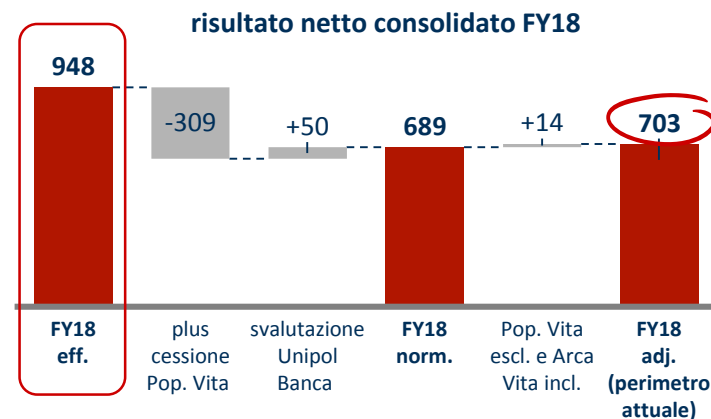
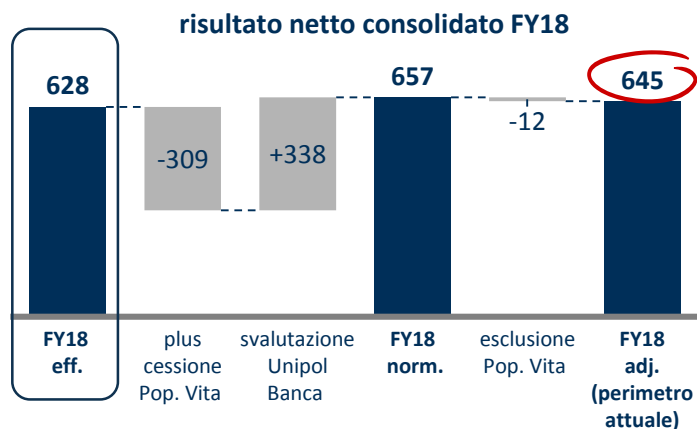
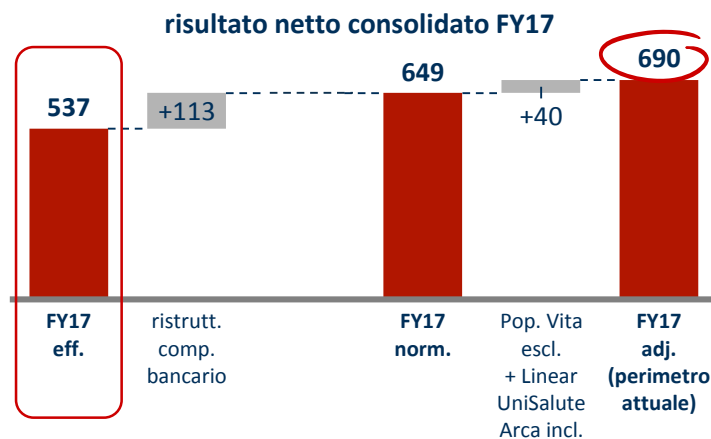
RISULTATI CONSOLIDATI EFFETTIVI E ADJUSTED

€mln

UNIPOL



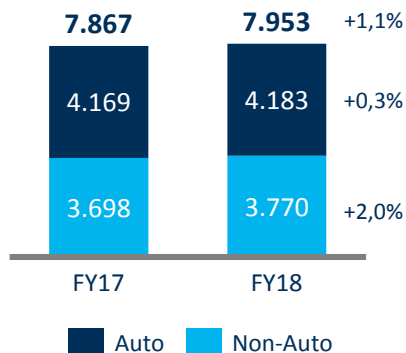
UNIPOLSAI



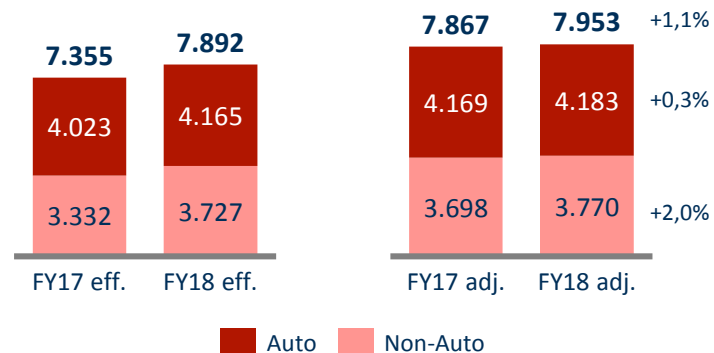
RACCOLTA DIRETTA DANNI

€mln

UNIPOL



UNIPOLSAI



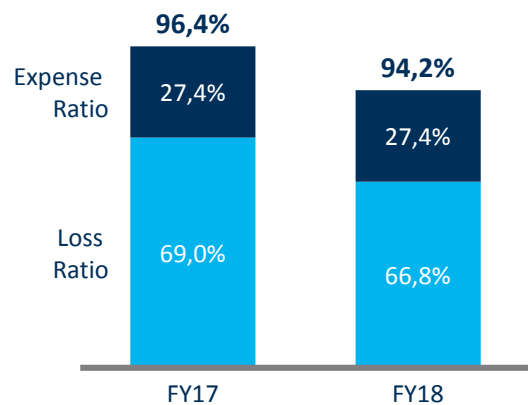
Premi per compagnia	FY17	FY18	var. %
UnipolSai S.p.A.	6.901	6.898	--
UniSalute	371	410	+10,5%
Linear	172	180	+4,4%
Incontra	107	136	+27,1%
Arca Assicurazioni	110	120	+9,2%
Altre compagnie	205	209	+1,8%
Totale raccolta	7.867	7.953	+1,1%

Composizione premi FY18 adj.

Auto	52%
Infortuni e Malattia	17%
Incendio e ADB	15%
RCG	9%
Altro	7%
Totale	100%

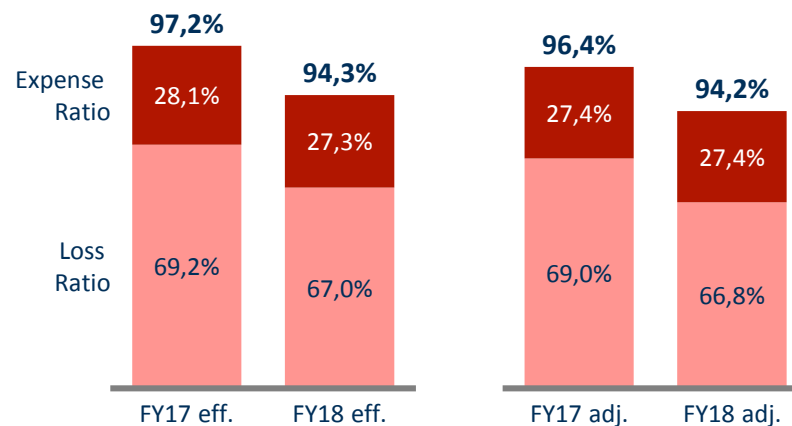
COMBINED RATIO DANNI NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL



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

UNIPOLSAI



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

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

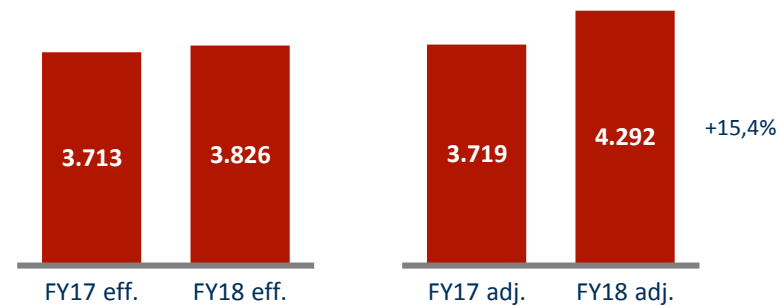
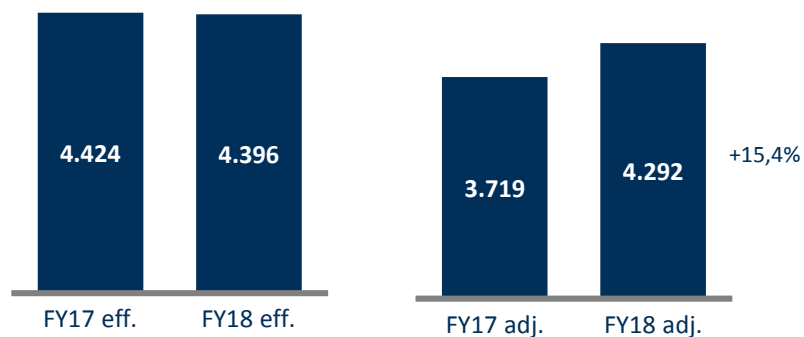
	FY18
Raccolta premi	120
CoR lavoro diretto	70,3%
<i>Expense ratio</i>	36,6%
<i>Loss ratio</i>	33,8%
Risultato netto IAS	29,8

RACCOLTA DIRETTA VITA

€mln

UNIPOL

UNIPOLSAI



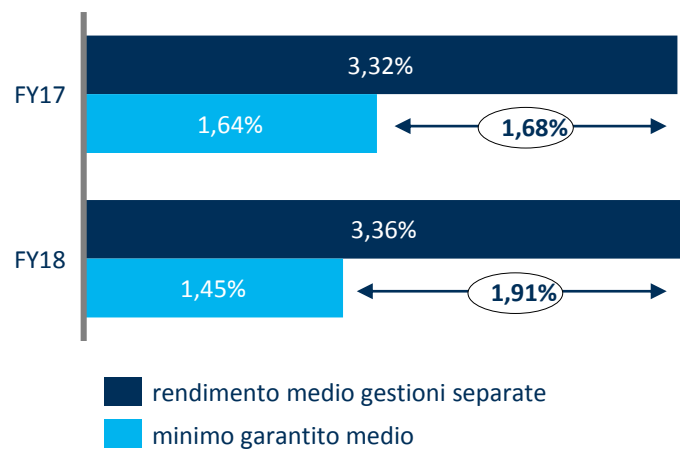
Raccolta per compagnia	FY17	FY18	var. %
UnipolSai S.p.A.	2.892	3.129	+8,2%
Arca Vita + AVI	711	1.077	+51,4%
Altre compagnie	115	86	-25,5%
Totale raccolta	3.719	4.292	+15,4%



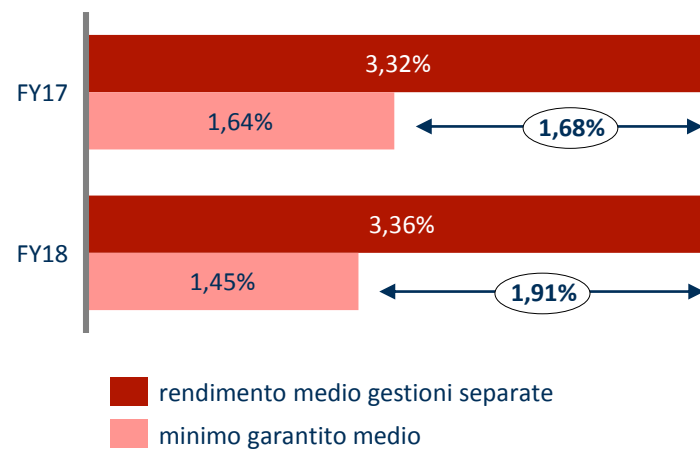
Composizione premi FY18 adj.	
Tradizionali	64%
Unit linked	12%
Fondi pensione	15%
Capitalizzazione	9%
Totale	100%

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%

COMPARTO BANCARIO – PRINCIPALI INDICATORI

€mln

	1Q18	FY18		FY17 eff.	FY17 adj.	FY18 eff.
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%				
			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)

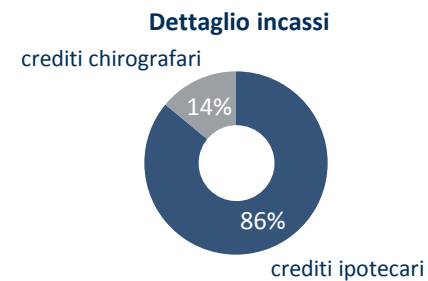
^e Totale crediti verso clientela lordi (Unipol Banca consolidato), al netto dei titoli al costo ammortizzato, pari a €8,1mln

RECUPERO CREDITI – UNIPOLREC

€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%

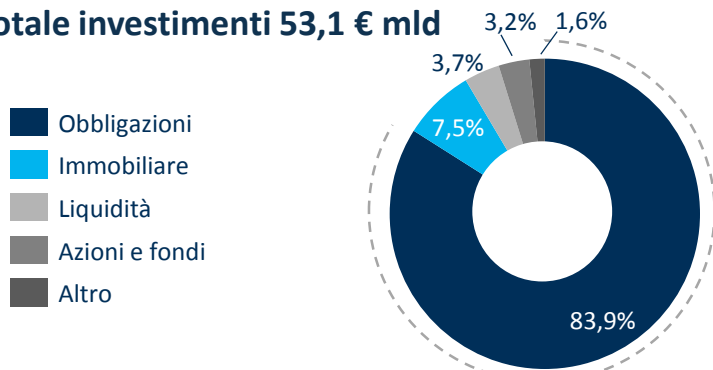
Dati chiave NPEs (1 feb–31 dic)		Incassi /GBV
Sofferenze (riduzione GBV)	311	
Incassi	95	31%



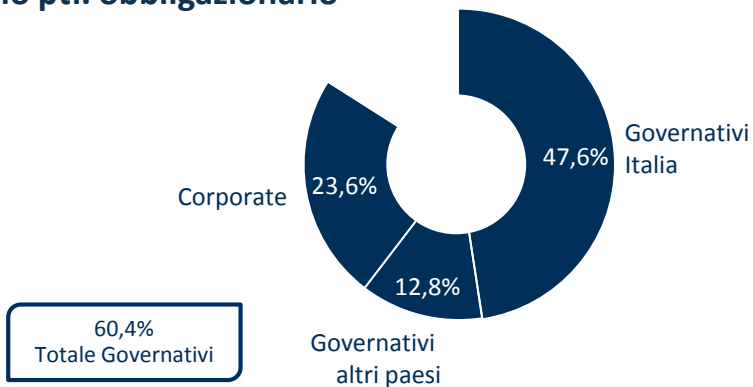
ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti 53,1 € mld

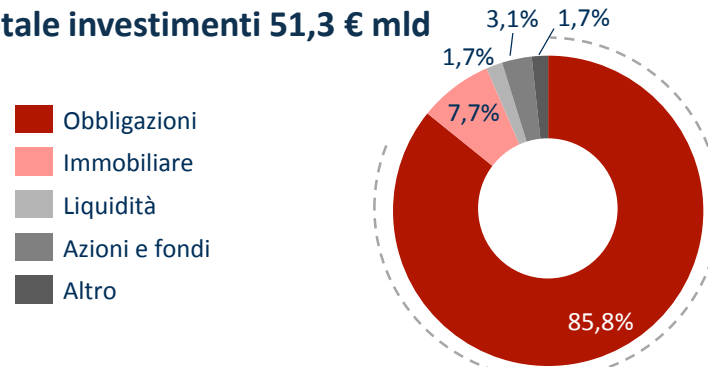


Dettaglio ptf. obbligazionario

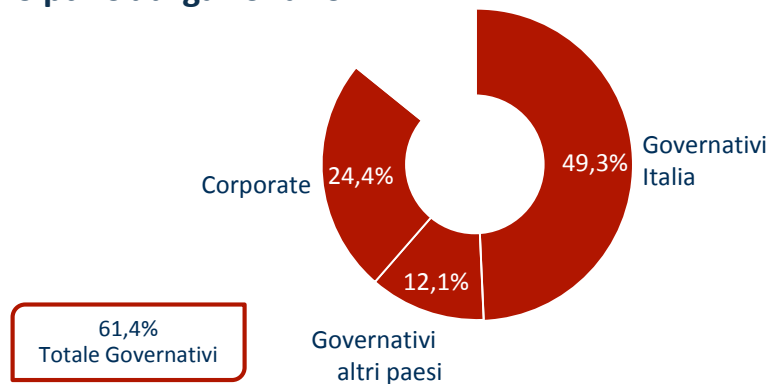


UNIPOLSAI

Totale investimenti 51,3 € mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	FY18					
	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%

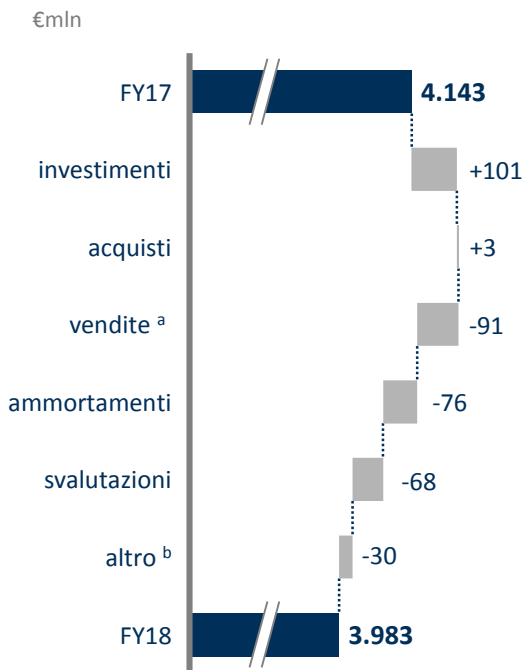
UNIPOLSAI

	FY18					
	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%

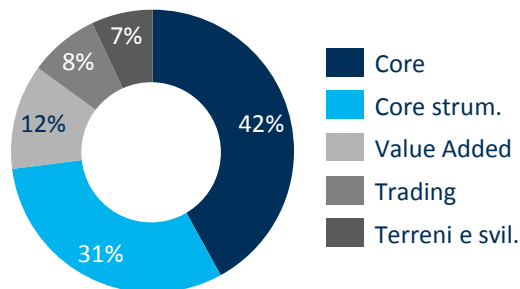
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio 4,0 € mld

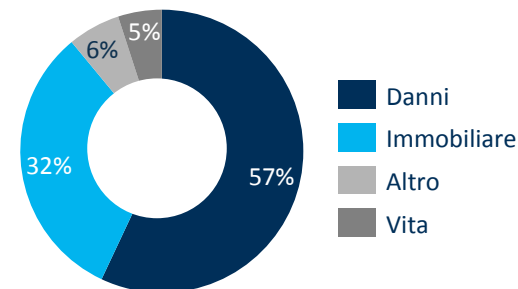
Evoluzione portafoglio immobiliare



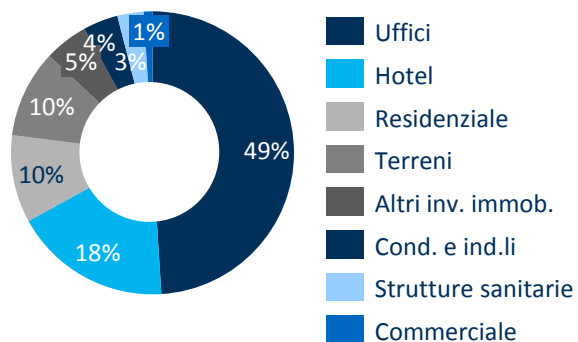
Dettaglio per cluster



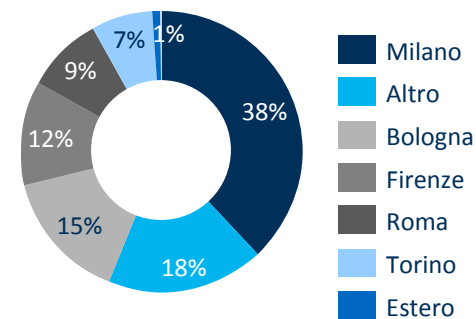
Dettaglio per settore



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



Dettaglio per proprietà



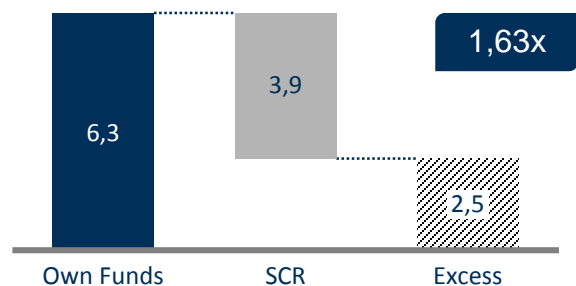
^a Al 31 dicembre 2018 sono stati effettuati 169 rogiti

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

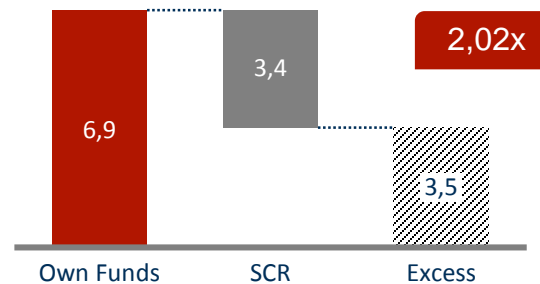
SOLVENCY

€mlrd

UNIPOL (consolidato) MODELLO INTERNO PARZIALE



UNIPOLSAI (consolidato) CAPITALE ECONOMICO



UNIPOL S.p.A. – RENDICONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

€mln

	FY17	FY18
Dividendi	280,5	330,0
Plusvalenze da vendita partecipazioni	742,5	115,8
Altri proventi e oneri	8,1	19,5
Interessi passivi e altri oneri finanziari	-66,2	-91,7
TOTALE PROVENTI E ALTRI ONERI FINANZIARI	965,0	373,6
Rivalutazioni	1,5	0,0
Svalutazioni	-657,3	-290,0
<i>di cui svalutazioni su Unipol Banca</i>	<i>-657,3</i>	<i>-283,0</i>
TOTALE RETTIFICHE	-655,8	-290,0
SALDO PROVENTI/ONERI DI GESTIONE	-126,5	-36,2
ACCANTONAMENTI PER RISCHI	-0,5	-2,3
RISULTATO ANTE IMPOSTE	182,1	45,1
Imposte sul reddito dell'esercizio	31,2	21,1
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	213,4	66,2

PROPOSTA DIVIDENDI

€mln

UNIPOL

DPS (€)

0,18

0,18

Dividendi totali

129

129

FY17

FY18



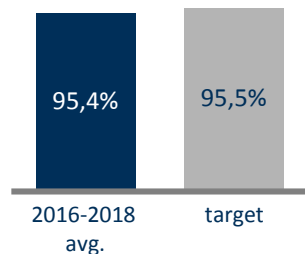
IL PIANO
2016-2018

Unipol
GRUPPO

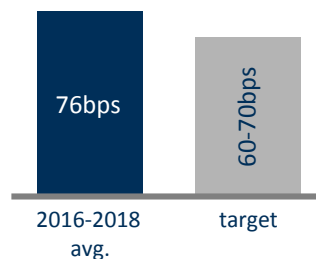
GLI OBIETTIVI REALIZZATI

UNIPOL

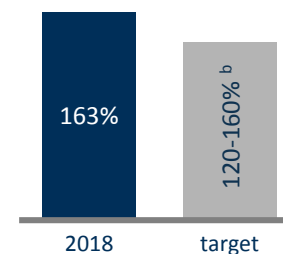
✓ COMBINED RATIO



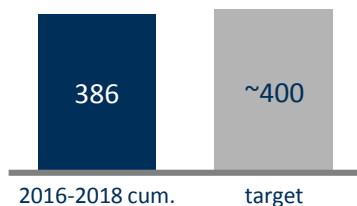
✓ MARGINE RISERVE VITA



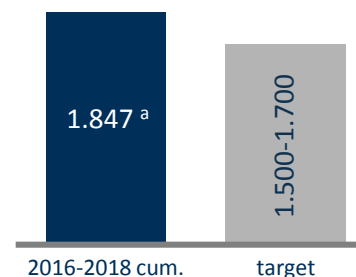
✓ SOLVENCY



✓ DIVIDENDI



✓ UTILE NETTO CONSOLIDATO



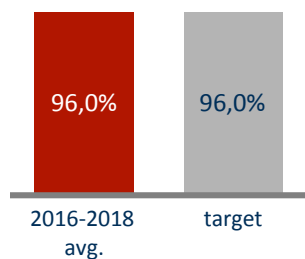
^a Utili normalizzati (FY17 escluso l'impatto derivante dalla ristrutturazione del comparto bancario, non prevista nel piano; FY18 esclusa la plusvalenza dalla cessione di Popolare Vita e la svalutazione della partecipazione in Unipol Banca)

^b Target basato su standard formula + USP

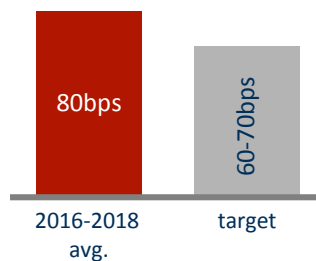
GLI OBIETTIVI REALIZZATI

UNIPOLSAI

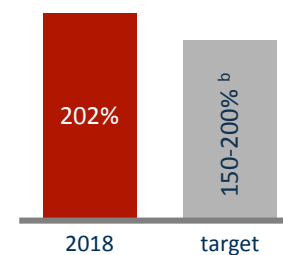
✓ COMBINED RATIO



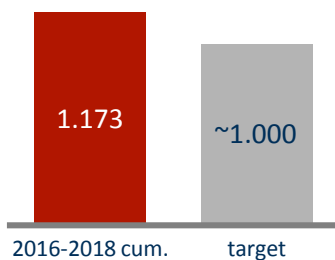
✓ MARGINE RISERVE VITA



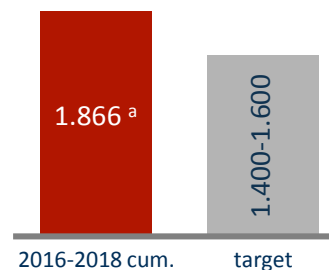
✓ SOLVENCY



✓ DIVIDENDI



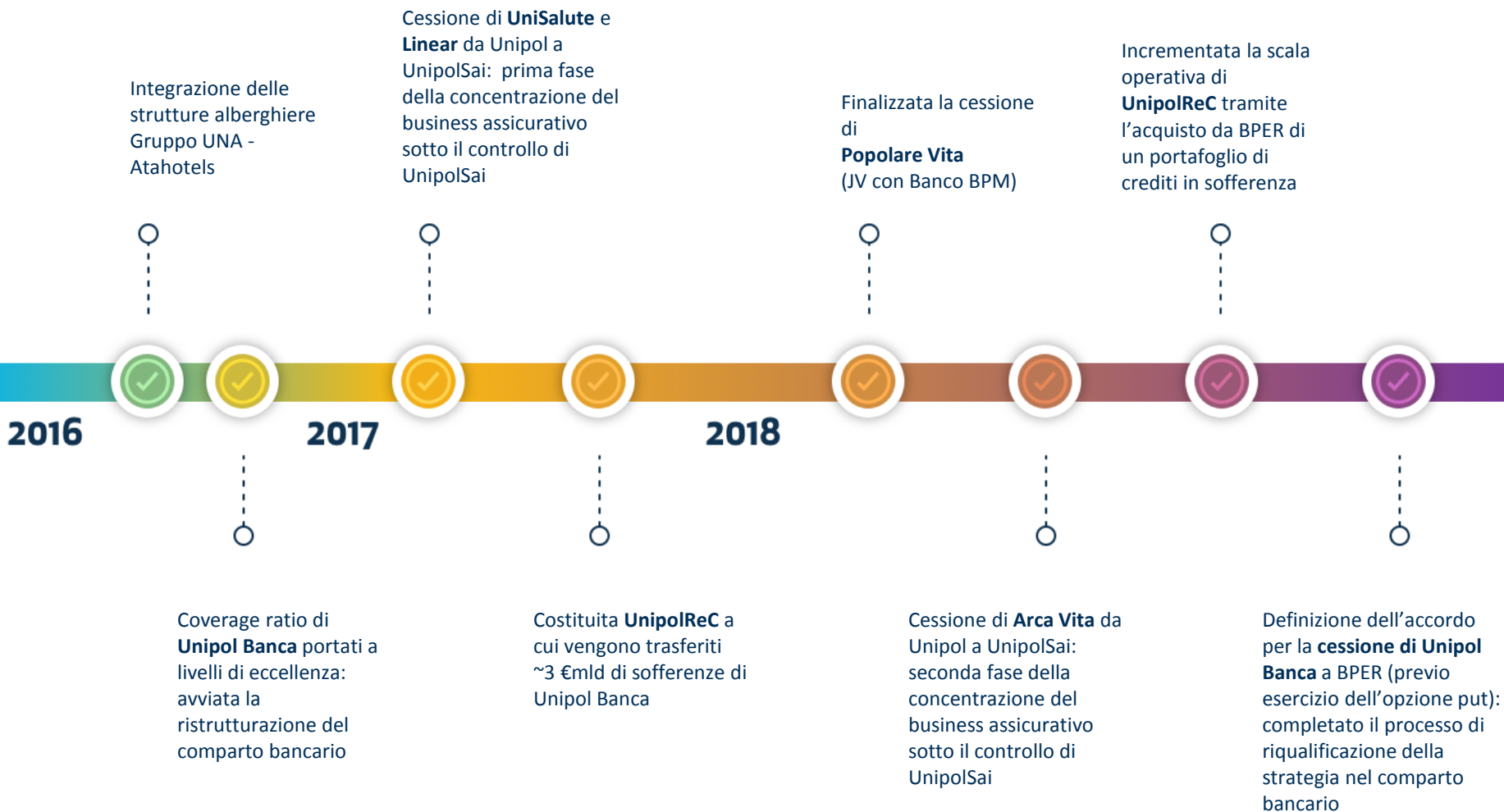
✓ UTILE NETTO CONSOLIDATO



^a Utili normalizzati (FY17 escluso l'impatto derivante dalla ristrutturazione del comparto bancario, non prevista nel piano; FY18 esclusa la plusvalenza dalla cessione di Popolare Vita e la svalutazione della partecipazione in Unipol Banca)

^b Target basato su standard formula + USP

LA RAZIONALIZZAZIONE SOCIETARIA



FOCUS SULLA TRANSAZIONE CON BPER

Unipol Banca

Cessione per cassa del 100% della società a BPER

Prezzo 220 €mln
0,4x Tangible Book Value ^a

Crediti *non-performing*

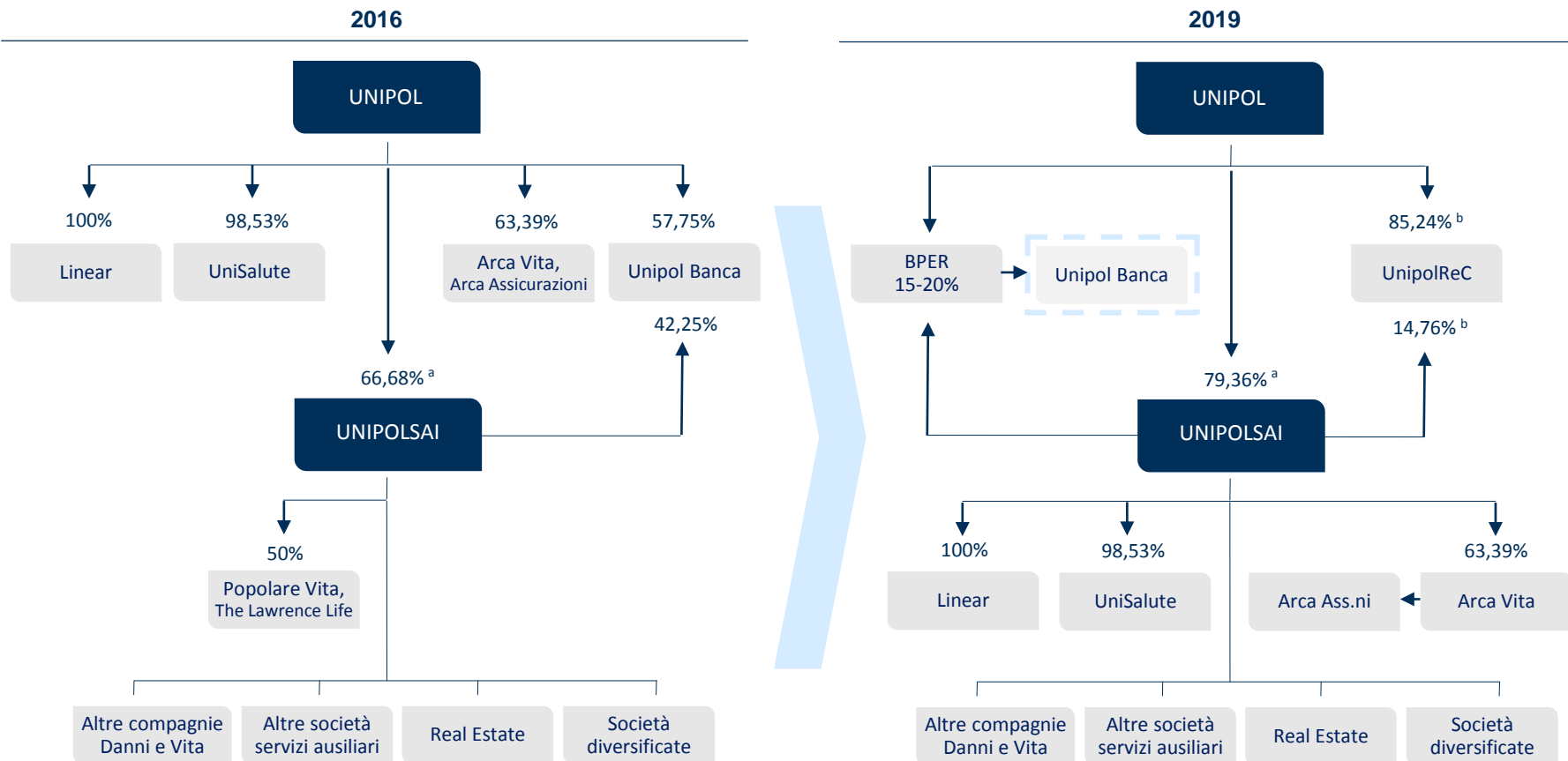
Acquisizione per cassa, da parte di UnipolReC, di un **portafoglio** di crediti *non-performing* di BPER

Ammontare lordo 1,3 €mld

Prezzo 130 €mln
10% del Gross Book Value

Composizione portafoglio: 32% ipotecari
 68% chirografari

L'EVOLUZIONE DELLA STRUTTURA SOCIETARIA



Il 7 febbraio 2019 i 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 (marzo 2019) sul 27,49% del capitale di Unipol Banca e UnipolReC

IL RENDIMENTO COMPLESSIVO PER GLI AZIONISTI 2016-2019

12 maggio 2016 ^a – 16 aprile 2019



RENDIM. COMPLESSIVO UNIPOL 55,4%

RENDIM. COMPLESSIVO UNIPOLSAI 59,7%

RENDIM. COMPLESSIVO FTSE MIB 38,2%

RENDIM. COMPLESSIVO STOXX EUROPE 600 INS 44,1%

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. 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

Tel +39 051 507 7933

investor.relations@unipol.it

investor.relations@unipolsai.it

