

Presentazione risultati 1H19

Bologna - 2 agosto 2019



I dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol, tranne quando diversamente specificato.

Ove non diversamente indicato, i dati riferiti al 1H18, al FY18 e al 1H19 e relative variazioni si riferiscono a un perimetro omogeneo a quello attuale.



1

Risultati consolidati
1H19



2

Aggiornamenti sulle
operazioni di M&A



3

Allegati



1

Risultati consolidati
1H19



2

Aggiornamenti sulle
operazioni di M&A



3

Allegati

Risultati consolidati – effettivi e normalizzati

Risultati consolidati 1H19

€mln

UNIPOL

	1H18	
	Risultato netto consolidato	Risultato netto Gruppo
1H18 effettivo	644	482
<i>plus. cessione Pop. Vita</i>	-309	-247
<i>normalizz. perimetro ^a</i>	-24	-20
1H18 normalizzato	311	214

	1H19	
	Risultato netto consolidato	Risultato netto Gruppo
1H19 effettivo	740	627
<i>1° consolidamento di BPER</i>	-388	-357
1H19 normalizzato	353	270

UNIPOLSAI

	1H18	
	Risultato netto consolidato	Risultato netto Gruppo
1H18 effettivo	647	618
<i>plus. cessione Pop. Vita</i>	-309	-309
<i>normalizz. perimetro ^a</i>	+13	+9
1H18 normalizzato	351	318

	1H19	
	Risultato netto consolidato	Risultato netto Gruppo
1H19 effettivo	377	364
	--	--
1H19 normalizzato	377	364

^a Le normalizzazioni si riferiscono alla plusvalenza dalla cessione di Popolare Vita e ai risultati di Popolare Vita, Arca e Unipol Banca



Risultati consolidati normalizzati per settore

Risultati consolidati 1H19

€mln

UNIPOL

	1H18	1H19	Var%
Risultato lordo consolidato	426	473	+11,0%
<i>Danni</i>	326	386	
<i>Vita</i>	200	139	
<i> Holding e altro</i>	-100	-51	
Risultato netto consolidato	311	353	+13,3%
Risultato netto di Gruppo	214	270	+25,9%

UNIPOLSAI

	1H18	1H19 ^a	Var%
Risultato lordo consolidato	479	501	+4,6%
<i>Danni</i>	328	387	
<i>Vita</i>	201	140	
<i>Altro</i>	-50	-25	
Risultato netto consolidato	351	377	+7,4%
Risultato netto di Gruppo	318	364	+14,6%

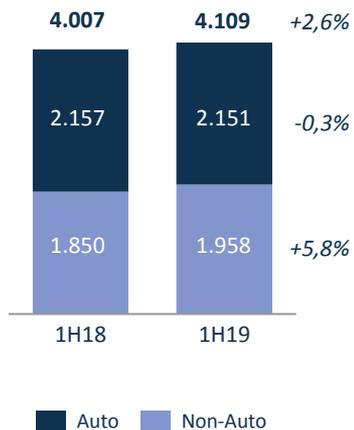
^a A livello di UnipolSai, i risultati normalizzati sono uguali ai risultati effettivi

Danni – raccolta premi lavoro diretto

Risultati consolidati 1H19

€mln

Raccolta premi lavoro diretto



Raccolta premi per ramo

	€mln	%	Var%
Mobilità	2.314	56%	+0,8%
RCA	1.770	43%	-1,6%
CVT	382	9%	+6,5%
Altro	163	4%	+16,9%
Welfare^a	715	17%	+10,4%
Malattia	380	9%	+17,6%
Infortuni	335	8%	+3,3%
Property	1.079	26%	+1,6%
Incendio e ADB	578	14%	-0,4%
RCG	347	8%	+2,5%
Altro	155	4%	+7,6%
Totale	4.109	100%	+2,6%

Raccolta premi per società

	€mln	%	Var%
UnipolSai S.p.A.	3.480	85%	+0,5%
UniSalute	238	6%	+5,4%
Linear	96	2%	+3,7%
Incontra	102	2%	+101,1%
Arca Assicurazioni	69	2%	+13,6%
Siat, DDOR & PA	122	3%	+9,6%
Totale	4.109	100%	+2,6%

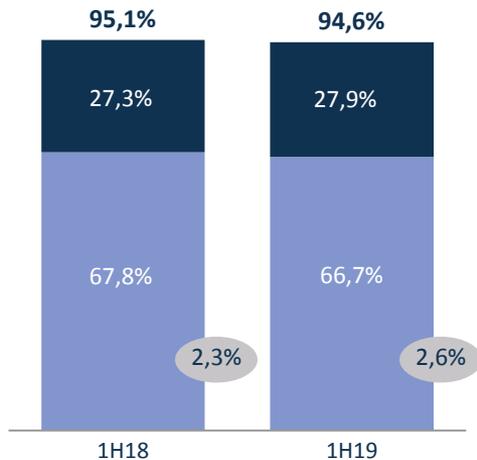
Raccolta premi per canale distributivo

	€mln	%	Var%
Agenti	3.296	80%	+0,2%
Broker/Direzione	495	12%	+6,3%
Bancassicurazione	171	4%	+53,3%
Diretto e altro	146	4%	+4,9%
Totale	4.109	100%	+2,6%

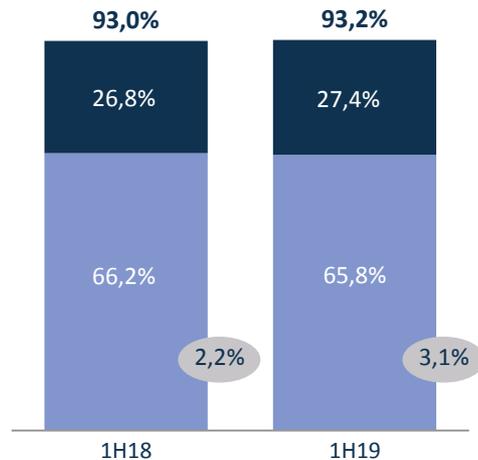
^a L'intero ecosistema Welfare include anche la raccolta Vita per un totale di 3,9 €mln
Dati gestionali



Netto riassicurazione



Lavoro diretto



■ Expense ratio ■ Loss ratio ● Eventi atmosferici

Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.
Combined ratio lavoro diretto: spese di gestione/premi lordi contabilizzati ante riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.
Dati gestionali

Risultati consolidati 1H19

Combined ratio RCA

	1H18	1H19
Lavoro diretto	97,9%	97,9%
<i>Expense ratio</i> ^a	21,3%	21,8%
<i>Loss ratio</i> ^b	76,6%	76,0%

Black boxes n. 4 milioni (44% del portafoglio totale)

Altri indicatori tecnici RCA

	var. vs FY18
Portafoglio totale	+0,4%
<i>Retail (95% del ptf tot.)</i>	+0,2%
<i>Flotte (5% del ptf tot.)</i>	+4,2%
Premio medio di portafoglio	-1,0pp
	var. vs 1H18
N. denunce <i>(sinistri gestiti con seguito)</i>	-0,9%
Frequenza	-0,10pp

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

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

Dati gestionali

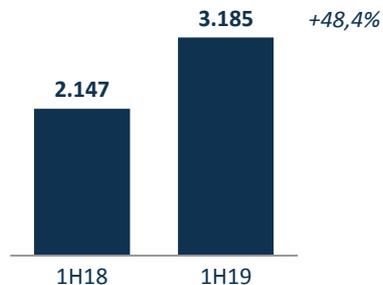


Vita – raccolta diretta

Risultati consolidati 1H19

€mln

Raccolta diretta



Raccolta per società

	€mln	%	var%
UnipolSai S.p.A.	2.327	73%	+51,8%
Arca Vita + AVI	811	25%	+42,2%
Altre società	47	1%	+7,3%
Totale	3.185	100%	+48,4%

Raccolta per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	1.785	56%	+38,1%
Unit linked	152	5%	-46,8%
Fondi pensione	956	30%	+180,6%
Capitalizzazioni	291	9%	+28,4%
Totale	3.185	100%	+48,4%

Raccolta per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	871	27%	+23,0%
Bancassicuraz./Prom. fin.	965	30%	+36,2%
Fondi pensione	921	29%	+199,3%
Brokers/Direzione	419	13%	+3,4%
Altro	8	0%	-50,2%
Totale	3.185	100%	+48,4%

Dati gestionali



Risultati consolidati 1H19

€mln

Rendimenti gestioni separate e minimi garantiti



- rendimento medio gestioni separate
- minimo garantito medio

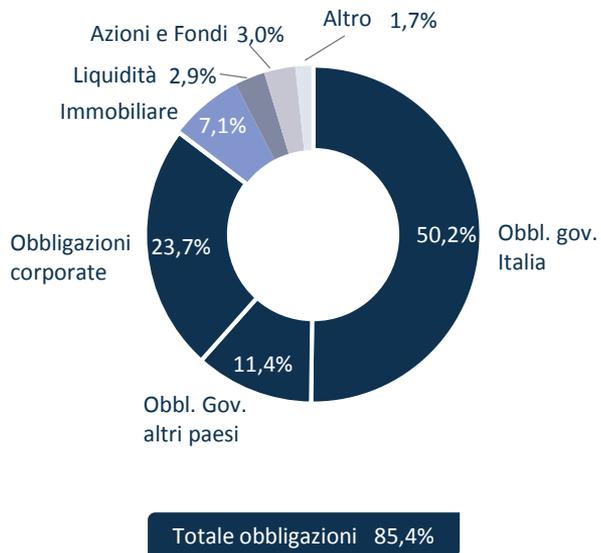
Riserve tecniche per minimo garantito ^a

Rend. min. gar.	FY18		1H19	
	€mld	%	€mld	%
0%-1%	14,2	45%	16,0	51%
1%-2%	9,2	29%	7,7	25%
2%-3%	6,0	19%	5,6	18%
>3%	2,3	7%	2,3	7%
Totale	31,7	100%	31,6	100%

^a Riserve tecniche di Ramo 1 e 5
Dati gestionali



Totale investimenti 56,3 €mld



Redditi da investimenti finanziari

	1H19					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Cedole e dividendi	196	3,2%	584	3,4%	787	3,3%
Valutazioni e realizzi	0	0,0%	36	0,2%	42	0,2%
Totale	195	3,2%	620	3,6%	829	3,5%

Duration totale investimenti

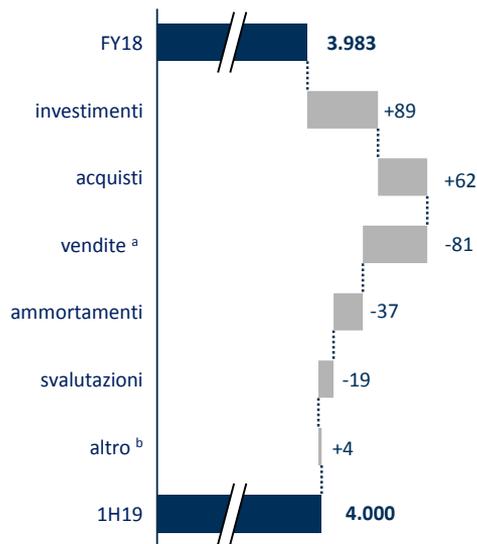
(Anni)	Attivi	Passivi	Mismatch
Danni	3,5	2,8	1,2
Vita	7,5	8,8	-0,9
Totale portafoglio	6,2	6,9	-0,3



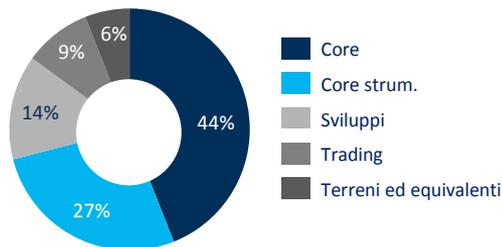
Risultati consolidati 1H19

Totale portafoglio 4,0 €mln

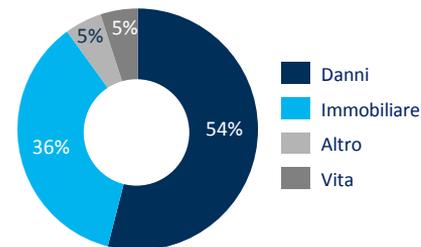
Evoluzione portafoglio immobiliare



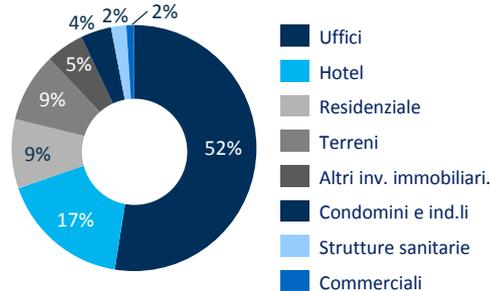
Dettaglio per cluster



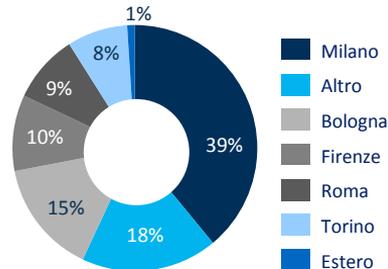
Dettaglio per settore



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



^a Al 30 giugno 2019 sono stati effettuati 72 rogiti

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

Risultati consolidati 1H19

€mln

Stock NPEs

	FY18	1H19
Crediti lordi	2.590	2.399
Crediti netti	490	451
Coverage ratio	81%	81%

Incassi su portafoglio NPEs

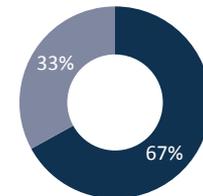
	1H18	1H19
Incassi	49	59
Riduzione NPEs (GBV)	198	191
Incassi/GBV	25%	31%

Risultato netto

	1H18	1H19
Risultato netto	2	10



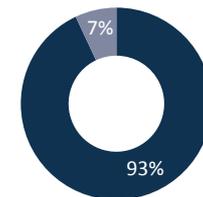
Dettaglio portafoglio



■ Crediti ipotecari
■ Crediti chirografari



Dettaglio incassi

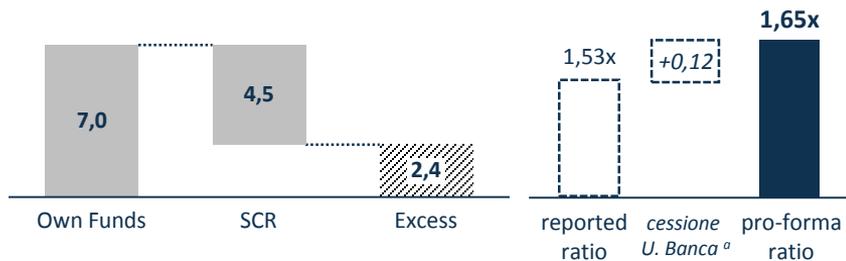


■ Crediti ipotecari
■ Crediti chirografari

Risultati consolidati 1H19

€mln

UNIPOL (consolidato) – Modello interno parziale



UNIPOLSAI (consolidato) – Capitale economico



UNIPOLSAI (solo) – Modello interno parziale



^a Stima preliminare che potrebbe essere soggetta ad aggiornamenti

Mission Evolve

UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN



1

Risultati consolidati
1H19



2

Aggiornamenti sulle
operazioni di M&A



3

Allegati

Portafoglio NPL

- Acquisizione da parte di UnipolReC di un portafoglio di crediti NPL da BPER
- Closing 31 luglio 2019
- Prezzo 102 €mln
- GBV 1,2 €mld
 - 32% ipotecari
 - 68% chirografari

Unipol Banca

- Cessione di Unipol Banca a BPER
- Closing 31 luglio 2019
- Prezzo 220 €mln
- Nessun impatto sul conto economico 1H19 di Unipol e UnipolSai

Car Server

- Acquisizione del 100% di Car Server, uno dei principali operatori nel noleggio a lungo termine in Italia
- Closing 1 agosto 2019
- Prezzo 96 €mln
- N. di auto >45.000
- Fatturato 302 €mln

Mission Evolve

UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN

**1**

Risultati consolidati
1H19

**2**

Aggiornamenti sulle
operazioni di M&A

**3**

Allegati

Allegati

€mln

UNIPOL

	1H18	1H19
Raccolta premi ^a	6.153	7.294
Danni	4.007	4.109
Vita	2.147	3.185
Combined Ratio ^b	95,1%	94,6%
Risultato netto consolidato	644	740
Risultato netto di Gruppo	482	627
<i>Ris. netto consolid. (norm.) ^c</i>	311	353
<i>Ris. netto di Gruppo (norm.) ^c</i>	214	270

	FY18	1H19
Patrimonio netto	6.327	7.547
Patrimonio netto di Gruppo	5.032	6.092

^a Lavoro diretto

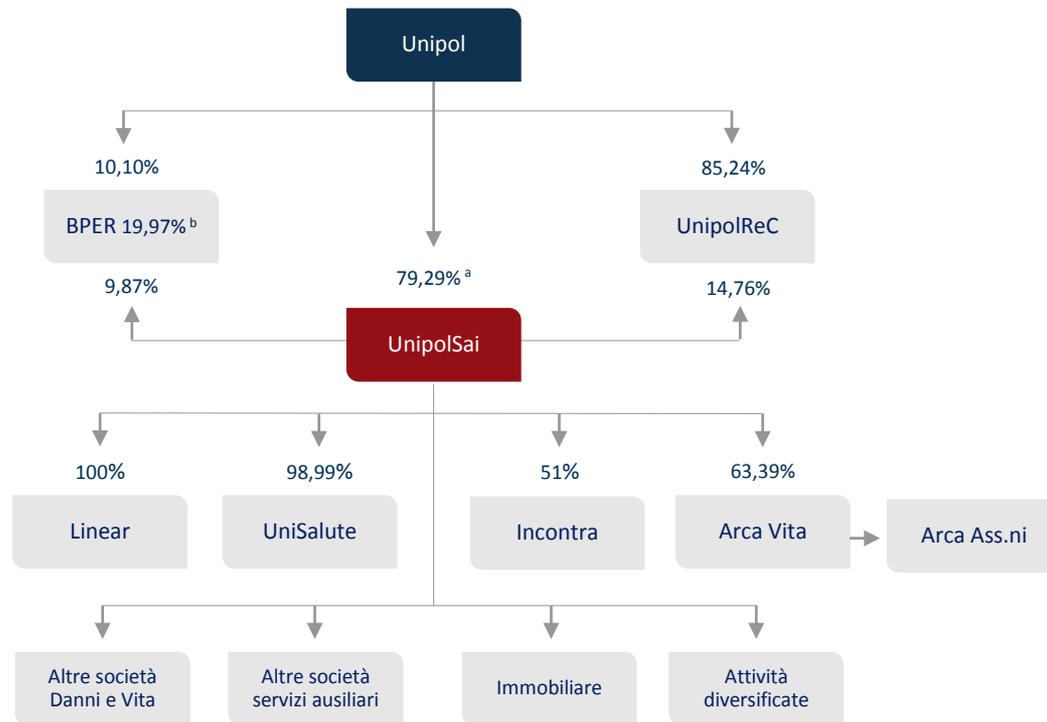
^b Netto riass.

^c Si veda pag. 5 per i dettagli della normalizzazione

UNIPOLSAI

	1H18	1H19
Raccolta premi ^a	6.153	7.294
Danni	4.007	4.109
Vita	2.147	3.185
Combined Ratio ^b	95,1%	94,6%
Risultato netto consolidato	647	377
Risultato netto di Gruppo	618	364
<i>Ris. netto consolid. (norm.) ^c</i>	351	377
<i>Ris. netto di Gruppo (norm.) ^c</i>	318	364

	FY18	1H19
Patrimonio netto	5.697	6.294
Patrimonio netto di Gruppo	5.448	6.039

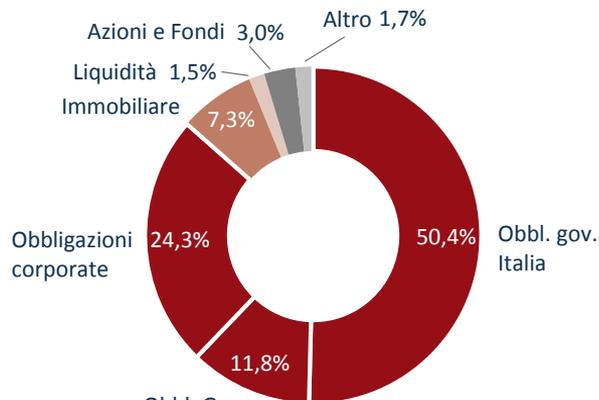


Il 7 febbraio 2019 i CdA di Unipol e UnipolSai hanno approvato la cessione di Unipol Banca a BPER Banca, completata il 31 luglio 2019

^a Include le azioni detenute da Unipol Investment and UnipolPart I

^b Al 30 giugno 2019

Totale investimenti 54,7 €mld



Redditi da investimenti finanziari

	1H19					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Cedole e dividendi	196	3,2%	584	3,4%	779	3,4%
Valutazioni e realizzi	0	0,0%	36	0,2%	35	0,2%
Totale	195	3,2%	620	3,6%	815	3,5%

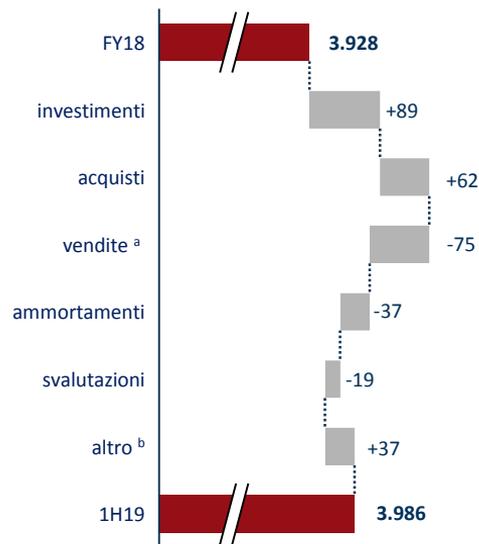
Duration totale investimenti

(Anni)	Attivi	Passivi	Mismatch
Danni	3,5	2,8	1,2
Life	7,5	8,8	-0,9
Totale portafoglio	6,2	7,1	-0,2

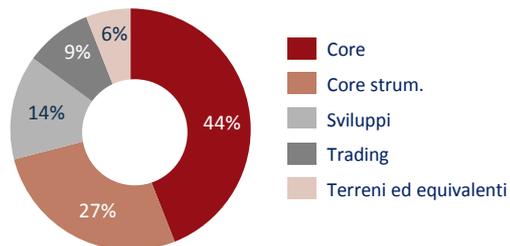
Allegati

Totale portafoglio 4,0 €mld

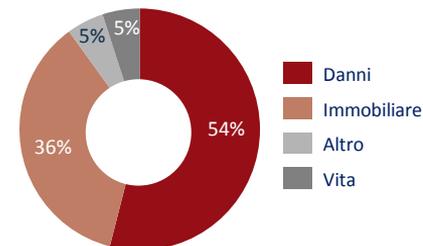
Evoluzione portafoglio immobiliare



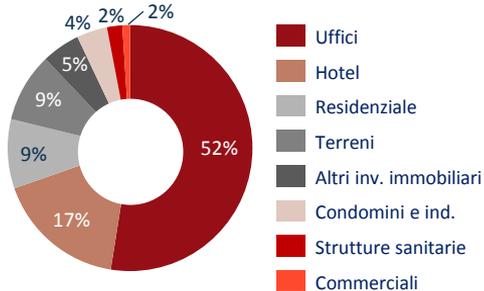
Dettaglio per cluster



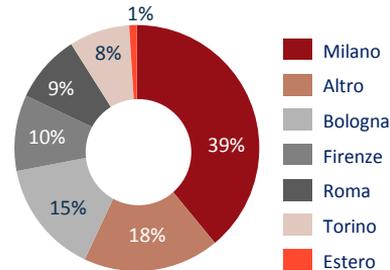
Dettaglio per settore



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



^a Al 30 giugno 2019 sono stati effettuati 72 rogiti

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



Maurizio Castellina, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., 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 1H19. 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.



Adriano Donati

Head of Investor Relations

Tel +39 051 507 7933

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