

RISULTATI CONSOLIDATI 1H18 UNIPOL E UNIPOLSAI



Bologna, 10 agosto 2018

PARTE 1

Risultati consolidati

PARTE 2

Business assicurativo

- Danni
- Vita

PARTE 3

Business bancario e NPE

PARTE 4

Investimenti

PARTE 5

Solvency

PARTE 6

Allegati

I perimetri di Unipol e UnipolSai al primo semestre 2018 presentano alcune differenze rispetto a quelli del primo semestre 2017. In particolare:

- *Popolare Vita ha fatto parte di Unipol e UnipolSai solo fino al primo trimestre 2018*
- *UniSalute e Linear, che nel primo semestre 2017 erano sotto il diretto controllo di Unipol, nel 1H18 sono incluse nel perimetro di UnipolSai.*

Per chiarezza espositiva, all'interno di ogni slide è evidenziato il perimetro a cui fanno riferimento i dati.



PARTE 1

RISULTATI CONSOLIDATI

RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

UNIPOL

UNIPOLSAI

	1H17	1H18
Risultato lordo consolidato	-516	769
<i>Danni</i>	368	329
<i>Vita</i>	212	523
<i>Comparto bancario</i>	-940	18
<i> Holding e altro</i>	-156	-100
Risultato netto consolidato	-390	644
Risultato netto di Gruppo	-489	482

di cui € 309 mln plus
da cessione Pop. Vita

	1H17	1H18
Risultato lordo consolidato	394	765
<i>Danni</i>	235	312
<i>Vita</i>	181	503
<i>Altro</i>	-22	-50
Risultato netto consolidato	282	647
Risultato netto di Gruppo	265	618

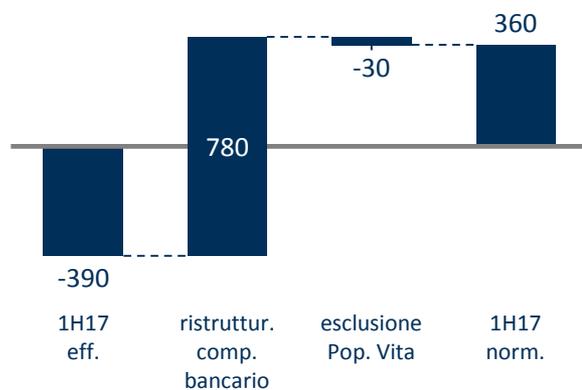
di cui € 309 mln plus
da cessione Pop. Vita

RISULTATI CONSOLIDATI EFFETTIVI E NORMALIZZATI

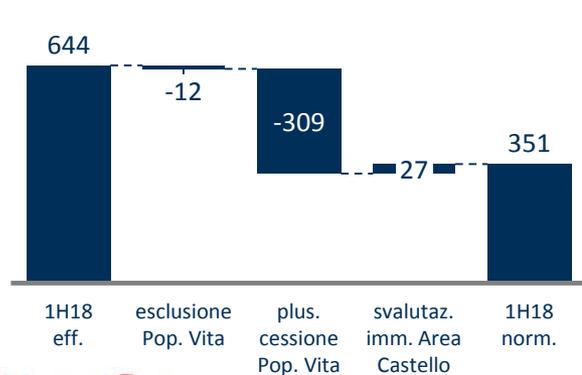
€mln

UNIPOL

risultato netto consolidato 1H17

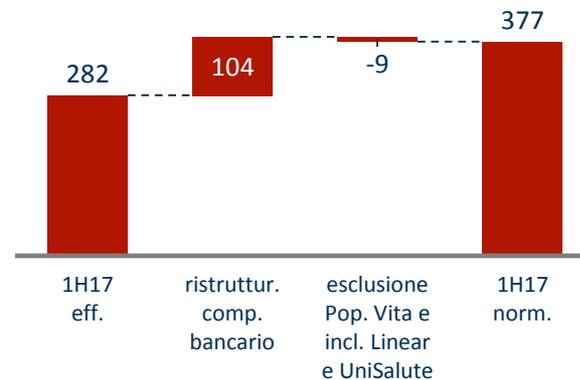


risultato netto consolidato 1H18

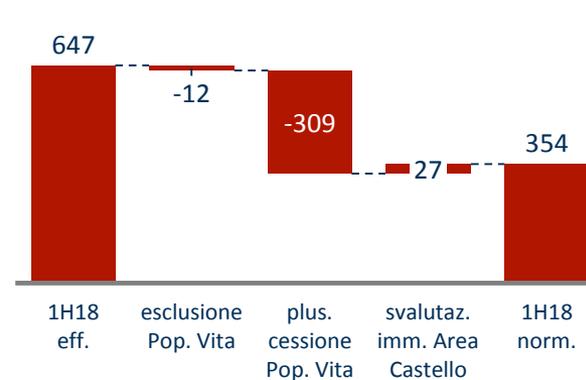


UNIPOLSAI

risultato netto consolidato 1H17



risultato netto consolidato 1H18





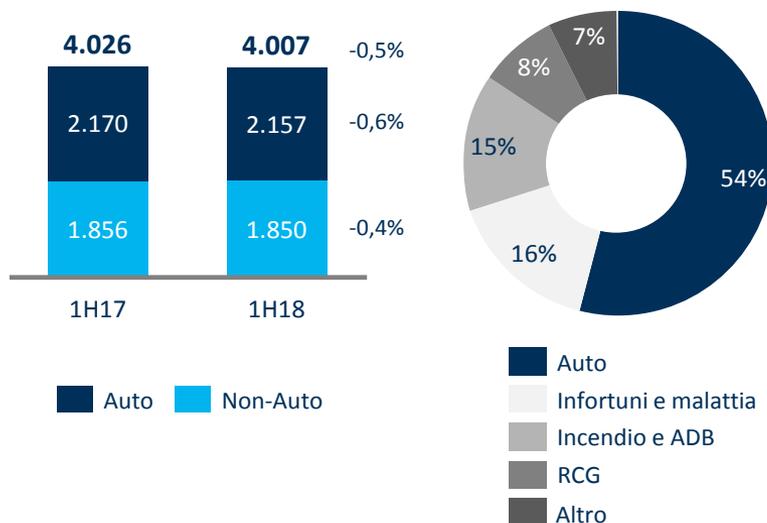
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO DANNI

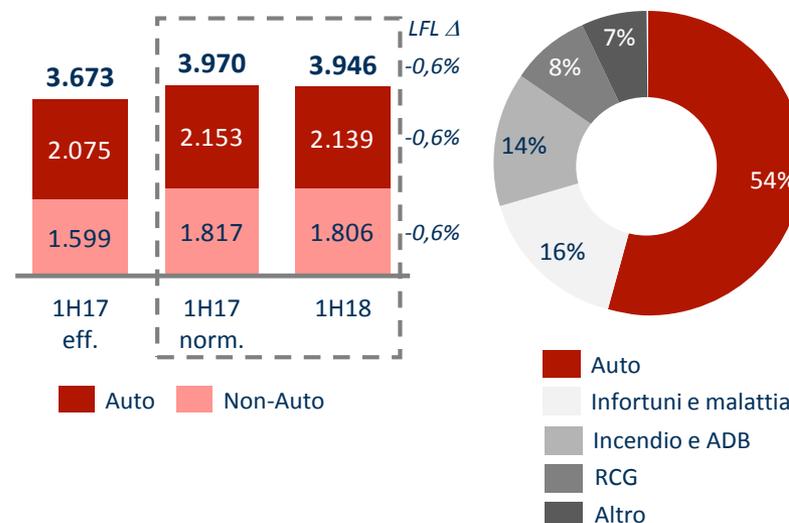
RACCOLTA DIRETTA

€mln

UNIPOL



UNIPOLSAI



Premi per società	1H17	1H18
UnipolSai S.p.A.	3.506	3.464
UniSalute	210	226
Linear	87	93
Arca Assicurazioni ^a	56	61
Altre compagnie	167	163

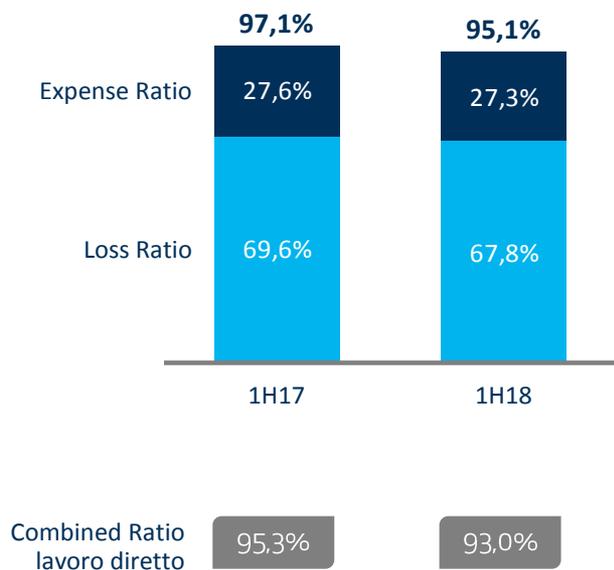
UnipolSai ha acquistato UniSalute e Linear nel 4Q17. I dati normalizzati e le variazioni "like-for-like" includono queste due compagnie anche nel 1H17.

Dati gestionali.

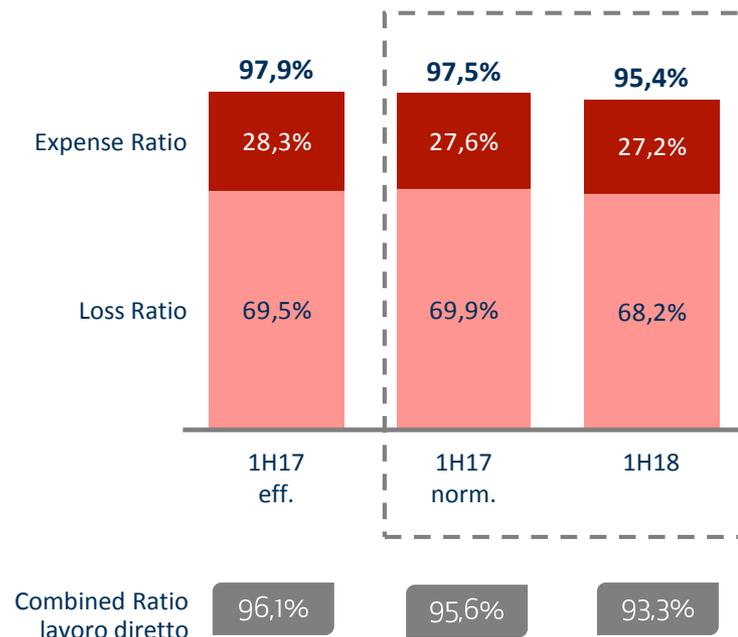
^a Sotto il diretto controllo di Unipol nel 1H18; nel perimetro di UnipolSai a partire dal 7 Agosto 2018.

COMBINED RATIO NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOL



UNIPOLSAI



UnipolSai ha acquistato UniSalute e Linear nel 4Q17. I dati normalizzati includono queste due compagnie anche nel 1H17.
 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	1H17	1H18
Lavoro diretto	101,7%	97,9%
<i>Expense ratio^a</i>	22,5%	21,3%
<i>provvigioni/premi</i>	13,9%	13,0%
<i>altre spese di gestione/premi</i>	8,6%	8,3%
<i>Loss ratio^b (incl. APT)</i>	79,2%	76,6%

Altri indicatori RCA	Var. vs FY17
Portafoglio totale	+0,4%
<i>retail</i>	+0,6%
<i>flotte</i>	-4,3%
Premio medio di portafoglio	-1,1%
	Var. vs 1H17
Numero denunce (sinistri gestiti con seguito)	-5,1%
Frequenza (sinistri gestiti)	-0,2 p.p.

Black box n. 3,7 milioni (39% del portafoglio retail)

FOCUS SU UNISALUTE, LINEAR E ARCA

€mln

UNISALUTE

	1H17	1H18
Raccolta premi	210	226
CoR lavoro diretto	88,6%	90,5%
<i>Expense ratio</i>	10,1%	10,1%
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	78,5%	80,4%
Risultato netto IAS	17,5	18,9

LINEAR

	1H17	1H18
Raccolta premi	87	93
CoR lavoro diretto	98,7%	96,8%
<i>Expense ratio</i>	22,2%	19,8%
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	76,5%	77,0%
Risultato netto IAS	3,1	4,4

ARCA ASSICURAZIONI

	1H17	1H18
Raccolta premi	56	61
CoR lavoro diretto	68,3%	72,7%
<i>Expense ratio</i>	31,2%	38,0%
<i>Loss ratio (incl. APT)</i>	37,1%	34,7%
Risultato netto IAS	12,8	13,6



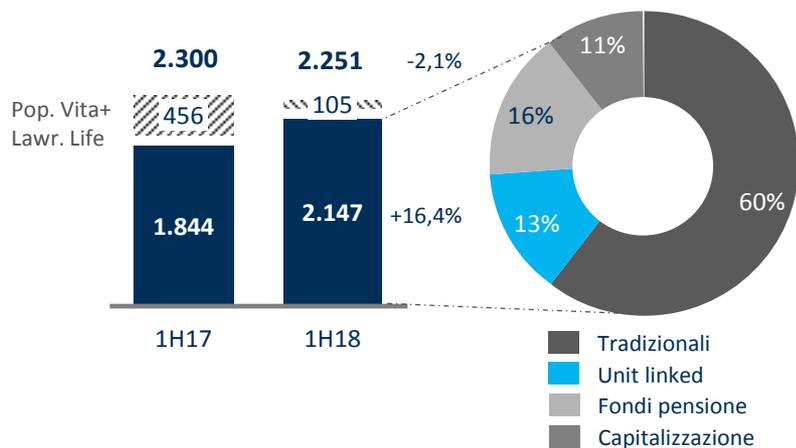
PARTE 2

BUSINESS ASSICURATIVO VITA

RACCOLTA DIRETTA

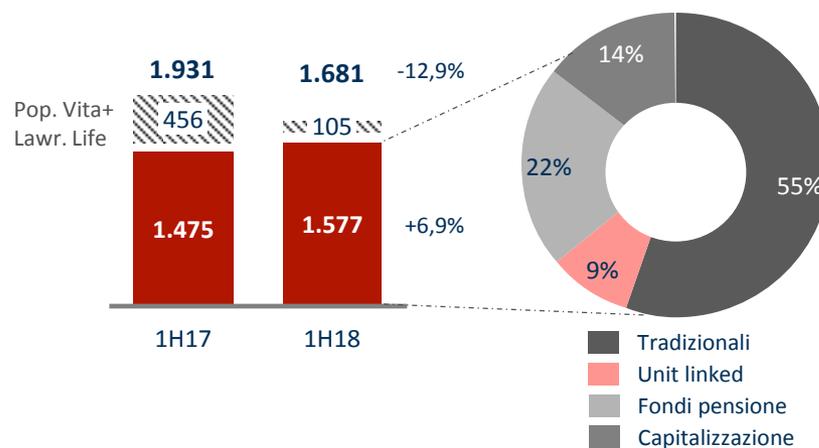
€mln

UNIPOL



Raccolta per compagnia	1H17	1H18
UnipolSai (gruppo)	1.931	1.681
Arca Vita + AVI ^a	370	570
Unipol	2.300	2.251

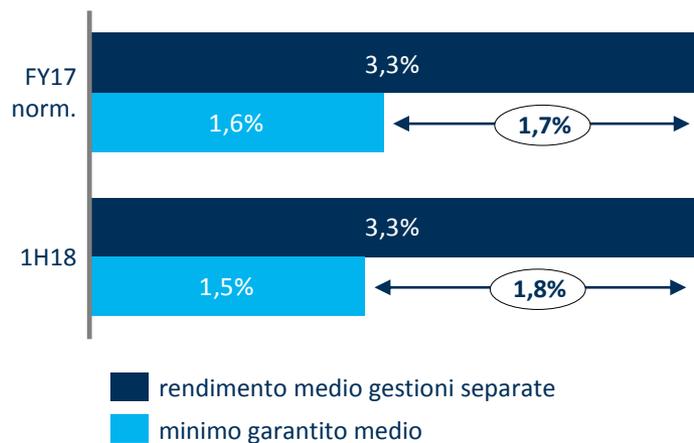
UNIPOLSAI



Raccolta per compagnia	1H17	1H18
UnipolSai S.p.A.	1.416	1.533
Popolare Vita + Lawr. Life ^b	456	105
Altre compagnie	59	44
UnipolSai	1.931	1.681

RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI

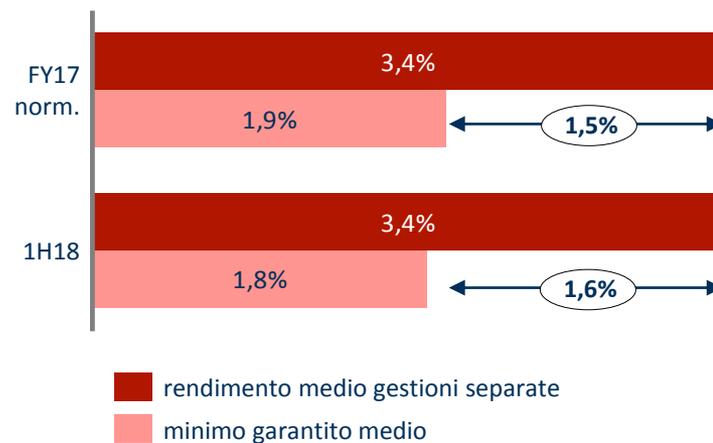
UNIPOL



■ rendimento medio gestioni separate
■ minimo garantito medio

Riserve tecniche ^a	FY17	1H18
Rend. Min. Garantito		
0%-1%	36%	42%
1%-2%	35%	30%
2%-3%	21%	20%
3%-4%	8%	8%

UNIPOLSAI



■ rendimento medio gestioni separate
■ minimo garantito medio

Riserve tecniche ^a	FY17	1H18
Rend. Min. Garantito		
0%-1%	28%	30%
1%-2%	37%	36%
2%-3%	26%	25%
3%-4%	9%	9%



PARTE 3
BUSINESS
BANCARIO E NPE

KPIs COMPARTO BANCARIO

€mln

	1Q18	1H18
Raccolta diretta	11.064	10.257
Raccolta indiretta	50.937	48.947
Impieghi netti ^a	6.956	6.904
CET1 ratio Unipol (fully loaded)		30,1%

	1H17	1H17 norm.	1H18
Margine intermediazione	170 ^a	170 ^a	177
<i>di cui margine interesse</i>	110 ^a	110 ^a	103
<i>di cui margine servizi</i>	60 ^a	60 ^a	74
Risultato ante imposte	-942 ^a	5 ^b	18
Risultato netto	-714 ^a	8 ^b	13

incl. € -9.4 mln
contributi a
fondi bancari
nazionali ^c

NPEs	1Q18			1H18		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	26	116	77%	24	101	77%
Inadempienze probabili	392	710	45%	341	636	46%
Scaduti	75	89	16%	70	88	21%
Totale NPEs	494	915	46%	434	825	47%

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

^a Dati a perimetro omogeneo.

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

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

BUSINESS NPE – UNIPOL REC

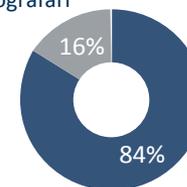
€mln

TREND NPEs	1 Feb 18 ^a			1H18		
	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio	crediti netti	crediti lordi	coverage ratio
Sofferenze	553	2.900	81%	518	2.702	81%
Inadempienze probabili	0	0		0	0	
Scaduti	0	0		0	0	
Totale NPEs	553	2.900	81%	518	2.702	81%

Dati chiave NPEs (1 Feb – 30 Giu)	Incassi /GBV
Sofferenze (riduzione GBV)	198
Incassi	49 25%

Dettaglio incassi

crediti chirografari



crediti ipotecari

The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, purple, red) 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 in the center. The overall aesthetic is creative and professional.

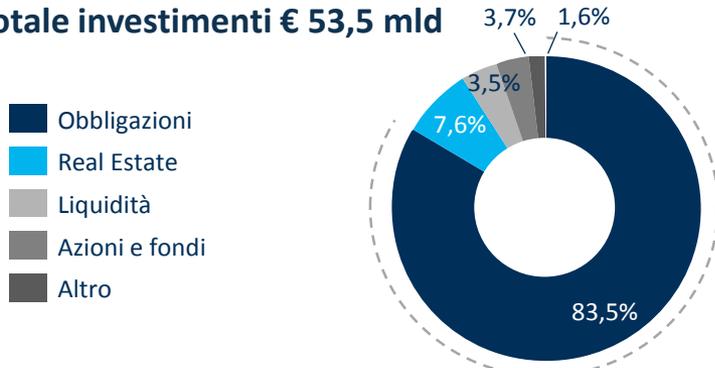
PARTE 4

INVESTIMENTI

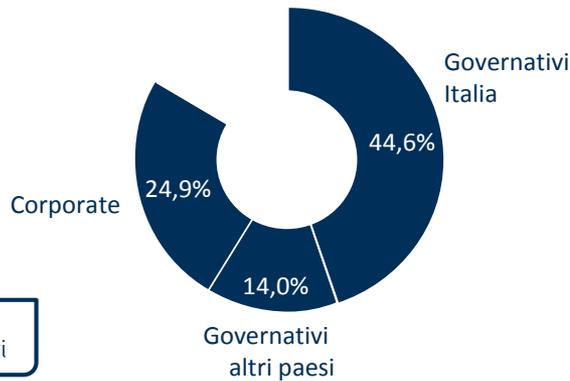
ASSET ALLOCATION

UNIPOL

Totale investimenti € 53,5 mld

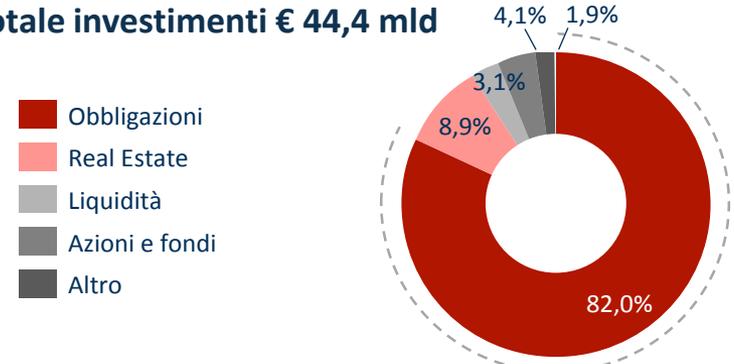


Dettaglio ptf. obbligazionario

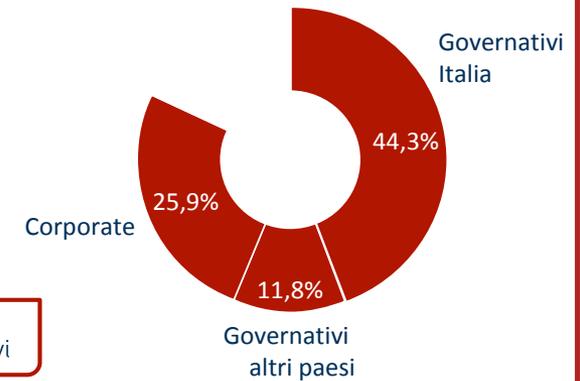


UNIPOLSAI

Totale investimenti € 44,4 mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

UNIPOL

	1H18					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield	€mln	Yield	€mln	Yield
Cedole e dividendi	197	3,1%	616	3,4%	815	3,3%
Valutazioni e realizzi	17	0,3%	145	0,8%	161	0,6%
Totale	214	3,4%	761	4,2%	975	3,9%

UNIPOLSAI

	1H18					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	Yield	€mln	Yield	€mln	Yield
Cedole e dividendi	193	3,1%	509	3,5%	702	3,4%
Valutazioni e realizzi	17	0,3%	143	1,0%	160	0,8%
Totale	209	3,4%	652	4,5%	862	4,2%

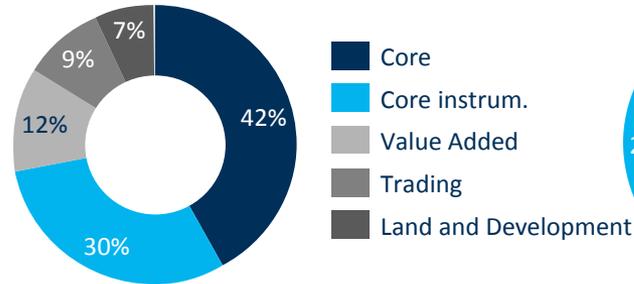
IMMOBILIARE

UNIPOL – Tot. portafoglio € 4.1 mld

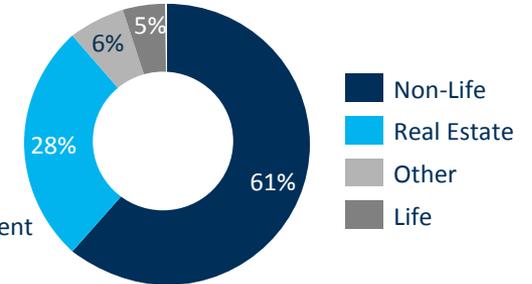
Evoluzione patrimonio immobiliare



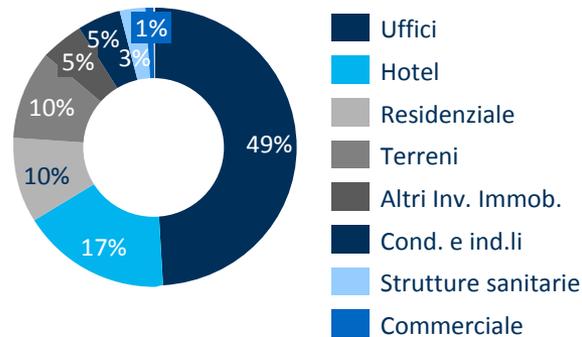
Breakdown per cluster



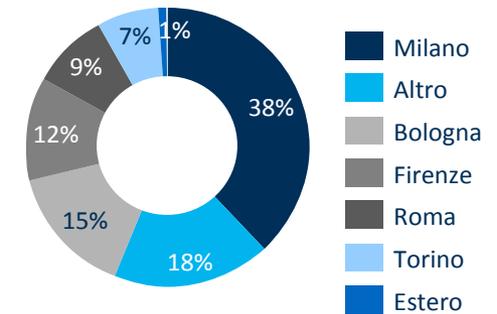
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



Breakdown per proprietà



^a Al 30 giugno 2018 sono stati effettuati n. 65 rogiti.

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



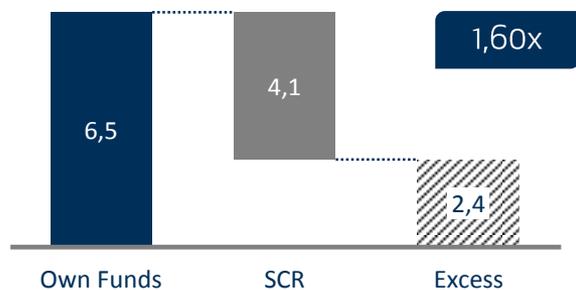
PARTE 5

SOLVENCY

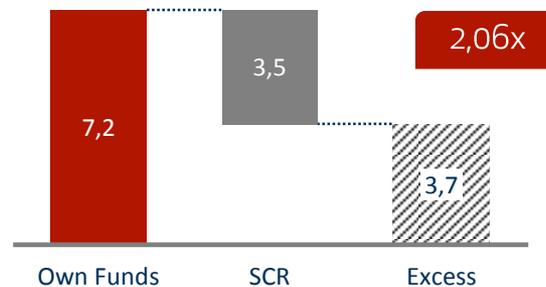
SOLVENCY

€mlrd

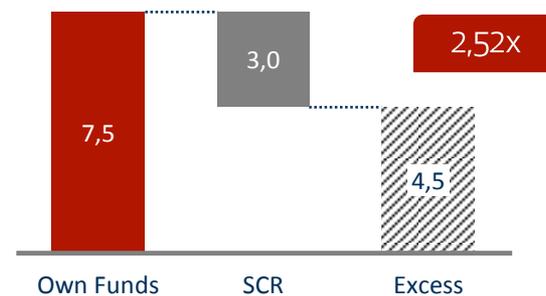
UNIPOL (consolidato)
MODELLO INTERNO PARZIALE



UNIPOLSAI (consolidato)
CAPITALE ECONOMICO



UNIPOLSAI (solo)
MODELLO INTERNO PARZIALE

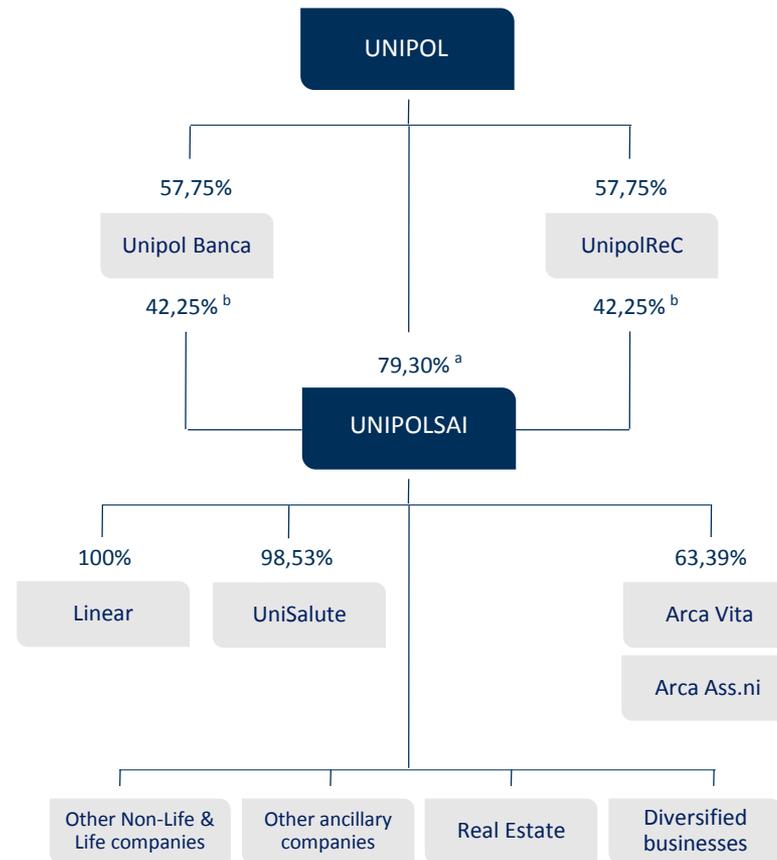


The background of the slide is an artistic composition featuring a palette with various colored paints (blue, yellow, red, purple) and several paintbrushes. A large, dark blue brushstroke graphic is overlaid on the center of the image, containing the text.

PARTE 6

ALLEGATI

STRUTTURA SOCIETARIA



^a Al 9 luglio 2018. Include le azioni detenute da Unipol Finance, Unipol Investment e UnipolPart I.

^b Di cui il 27,49% è oggetto di un'opzione put concessa da Unipol a UnipolSai e di un'opzione call concessa da UnipolSai a Unipol.

^c Arca Vita (che controlla Arca Assicurazioni) è stata ceduta a UnipolSai il 7 Agosto 2018.

KEY PERFORMANCE INDICATORS

€mln

UNIPOL

	1H17	1H18
Risultato netto consolidato	-390	644
Risultato netto di gruppo	-489	482
Raccolta premi (lavoro diretto)	6.327	6.258
<i>di cui Danni</i>	4.026	4.007
<i>di cui Vita</i>	2.300	2.251
Combined Ratio netto riass.	97,1%	95,1%
	FY17	1H18
Patrimonio netto	7.453	6.692
Patrimonio netto di gruppo	5.486	5.352

UNIPOLSAI

	1H17	1H18
Risultato netto consolidato	282	647
Risultato netto di gruppo	265	618
Raccolta premi (lavoro diretto)	5.604	5.627
<i>di cui Danni</i>	3.673	3.946
<i>di cui Vita</i>	1.931	1.681
Combined Ratio netto riass.	97,9%	95,4%
	FY17	1H18
Patrimonio netto	6.194	5.634
Patrimonio netto di gruppo	5.869	5.539

Il risultato netto consolidato 1H17 include l'impatto derivante dalla ristrutturazione del comparto bancario del gruppo (€ -780 mln a livello di Unipol e € -104 mln a livello di UnipolSai).

Il risultato netto consolidato 1H18 include la plusvalenza derivante dalla cessione di Popolare Vita (€ +309 mln sia per Unipol che per UnipolSai) e la svalutazione immobiliare dell'Area Castello (€ -27 mln) sia per Unipol che per UnipolSai.

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 1H18. 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 5077063

investor.relations@unipol.it

investor.relations@unipolsai.it

Giancarlo Lana Tel +39 011 66 57088

Eleonora Roncuzzi Tel +39 051 5077063

Carlo Latini Tel +39 051 5076333

Giuseppe Giuliani Tel +39 051 5077218

Silvia Tonioli Tel +39 051 5072371

Colm Begley Tel +39 051 507 7837

