

Risultati consolidati preliminari FY19

Bologna - 14 febbraio 2020

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.

I dati relativi al FY19 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 FY19 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 19 marzo 2020 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.

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 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.

Eccetto ove diversamente specificato :

- i dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol
- i dati riferiti al FY18 e al FY19 e relative variazioni si riferiscono a un perimetro omogeneo a quello attuale.



Mission Evolve

UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN

**1**

Risultati consolidati
preliminari FY19

**2**

Piano Strategico
2019-2021

**3**

Allegati

UTILI IN CRESCITA

risultato consolidato normalizzato

- ✓ +19,5% Unipol
- ✓ +3,2% UnipolSai

DIVIDENDI IN CRESCITA

- ✓ DPS 0,28 € Unipol +56%
- ✓ DPS 0,16 € UnipolSai +10%

FORTE SVILUPPO DELLA RACCOLTA NON-AUTO

+11,2% Salute

SOLVENCY 2 IN MIGLIORAMENTO

- ✓ +18 p.p. Unipol
- ✓ +48 p.p. UnipolSai

CONFERMATI I TARGET DEL PIANO STRATEGICO 2019-2021

Mission Evolve

UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN



1

Risultati consolidati
preliminari FY19



2

Piano Strategico
2019-2021



3

Allegati

Risultati consolidati normalizzati per settore

Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

UNIPOL

	FY18	FY19	
Risultato lordo consolidato	860	962	
<i>Danni</i>	727	810	
<i>Vita</i>	299	236	
<i> Holding e altro</i>	-166	-84	
Risultato netto consolidato	613	732	+19,5%
Risultato netto di Gruppo	440	569	+29,2%

UNIPOLSAI

	FY18	FY19	
Risultato lordo consolidato	964	969	
<i>Danni</i>	729	782	
<i>Vita</i>	300	239	
<i>Altro</i>	-66	-52	
Risultato netto consolidato	699	721	+3,2%
Risultato netto di Gruppo	652	694	+6,4%

Rif. p. 7 per dettagli sulla normalizzazione

I risultati normalizzati FY18 sopra riportati divergono da quelli della presentazione FY18 poiché non includono Unipol Banca

Risultati consolidati- normalizzati e actual

Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

UNIPOL

FY18 FY19

Risultato netto consolidato

Normalizzato	613	732	Normalizzato
<i>plus cessione Pop. Vita</i>	+309	+421	<i>1° consolidamento BPER</i>
<i>svalutazione Unipol Banca</i>	-338		
<i>normalizz. perimetro^a</i>	+45	-66	<i>fondo di solidarietà</i>
Actual	628	1.087	Actual

Risultato netto di Gruppo

Normalizzato	440	569	Normalizzato
<i>plus cessione Pop. Vita</i>	+249	+387	<i>1° consolidamento BPER</i>
<i>svalutazione Unipol Banca</i>	-328		
<i>normalizz. perimetro^a</i>	+40	-54	<i>fondo di solidarietà</i>
Actual	401	903	Actual

UNIPOLSAI

FY18 FY19

Risultato netto consolidato

Normalizzato	699	721	Normalizzato
<i>plus cessione Pop. Vita</i>	+309		
<i>svalutazione Unipol Banca</i>	-50		
<i>normalizz. perimetro^a</i>	-10	-66	<i>fondo di solidarietà</i>
Actual	948	655	Actual

Risultato netto di Gruppo

Normalizzato	652	694	Normalizzato
<i>plus cessione Pop. Vita</i>	+309		
<i>svalutazione Unipol Banca</i>	-50		
<i>normalizz. perimetro^a</i>	-6	-66	<i>fondo di solidarietà</i>
Actual	905	628	Actual

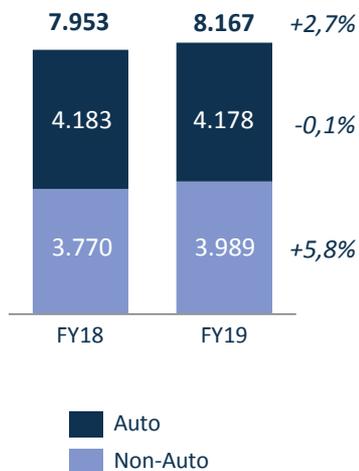
^a Le normalizzazioni di perimetro si riferiscono ai risultati di Popolare Vita, Arca e Unipol Banca

Danni – raccolta premi lavoro diretto

Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

Raccolta premi lavoro diretto



Raccolta premi per ramo

	€mln	%	Var%
Mobilità	4.492	55%	+0,8%
Auto	4.178	51%	-0,1%
Altro	314	4%	+15,6%
Welfare	1.431	18%	+7,0%
Malattia	735	9%	+11,2%
Infortuni	696	9%	+2,9%
Property	2.244	27%	+3,8%
Incendio e ADB	1.211	15%	+3,0%
RCG	727	9%	+3,7%
Altro	306	4%	+7,2%
Totale	8.167	100%	+2,7%

Raccolta premi per società

	€mln	%	Var%
UnipolSai S.p.A.	6.990	86%	+1,3%
UniSalute	448	5%	+9,3%
Linear	184	2%	+2,4%
Incontra	185	2%	+35,8%
Arca Assicurazioni	136	2%	+13,1%
Siat, DDOR & PA	223	3%	+7,0%
Totale	8.167	100%	+2,7%

Raccolta premi per canale distributivo

	€mln	%	Var%
Agenti	6.584	81%	+0,8%
Broker/Direzione	984	12%	+9,6%
Bancassicurazione	321	4%	+25,2%
Diretto e altro	277	3%	+4,1%
Totale	8.167	100%	+2,7%

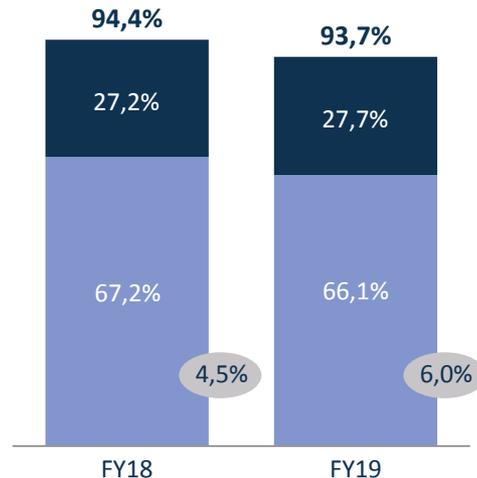
Dati gestionali



Netto riassicurazione



Lavoro diretto



■ Expense ratio ■ Loss ratio ● Eventi atmosferici

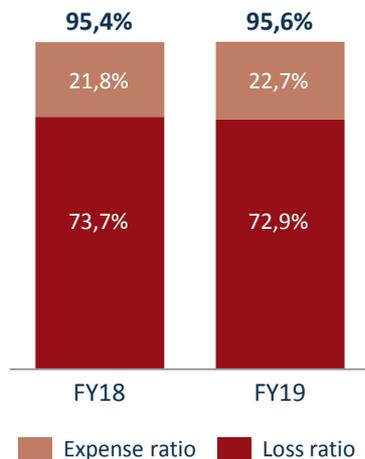
Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.

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

Dati gestionali

Risultati consolidati preliminari FY19

Combined Ratio RCA lavoro diretto



Key Figures

RCA	var. vs FY18
Portafoglio totale	+0,3%
Premio medio di portafoglio	-1,7%
Numero denunce ^a	-0,5%
Frequenza	-0,03 p.p.
Lesioni/Tot. sinistri con seguito	-0,6 p.p.

RCA e RCG	FY18	FY19
% risparmio su sinistri liquidati ^b		
RCA	46,2%	47,5%
RCG	66,8%	66,5%

^a Sinistri gestiti con seguito

^b Risparmio su sinistri liquidati di esercizi precedenti / importo riservato

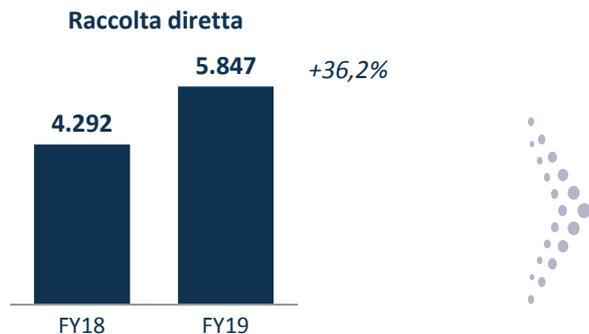
Dati gestionali



Vita – raccolta diretta

Risultati consolidati preliminari FY19

€mln



Raccolta per società

	€mln	%	var%
UnipolSai S.p.A.	4.080	70%	+30,4%
Arca Vita + AVI	1.676	29%	+55,6%
Altre società	91	2%	+6,3%
Totale	5.847	100%	+36,2%

Raccolta per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	3.723	64%	+36,3%
Unit linked	375	6%	-25,2%
Fondi pensione	1.268	22%	+91,3%
Capitalizzazione	481	8%	+21,3%
Totale	5.847	100%	+36,2%

Raccolta per canale distributivo

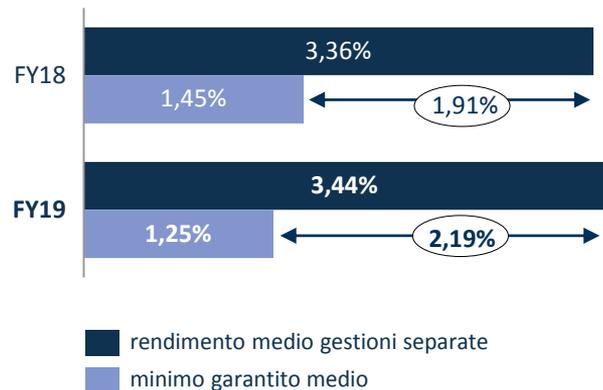
	€m	%	var%
Agenti	1.967	34%	+23,7%
Bancassicuraz./Prom. fin.	1.957	33%	+40,1%
Fondi pensione	1.201	21%	+101,4%
Broker/Direzione	706	12%	+3,0%
Altro	17	0%	-27,9%
Totale	5.847	100%	+36,2%

Dati gestionali



Risultati consolidati preliminari FY19

Rendimenti gestioni separate e minimi garantiti



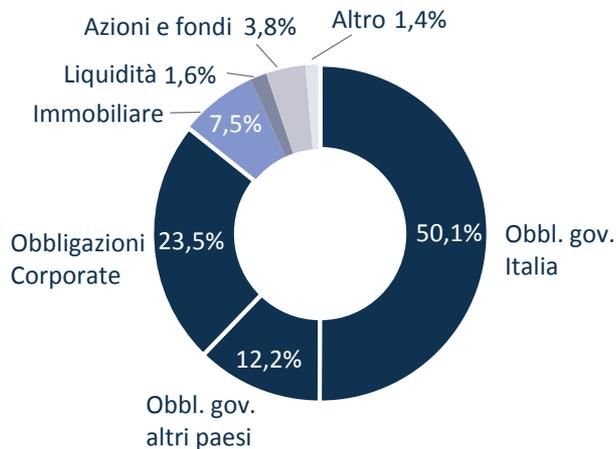
Riserve tecniche per minimo garantito^a

Rend. min. gar.	FY18		FY19	
	€mld	%	€mld	%
0%-1%	14,2	45%	17,6	54%
1%-2%	9,2	29%	7,5	23%
2%-3%	6,0	19%	5,4	17%
>3%	2,3	7%	2,2	7%
Totale	31,7	100%	32,7	100%

^a Riserve tecniche di ramo I e V
Dati gestionali



Totale investimenti 58,0 €mld



Totale obbligazioni 85,8%

Valori di mercato
Dati gestionali

Redditi da investimenti finanziari

	Danni		Vita		Holding		Totale	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Cedole e dividendi	391	3,2%	1.178	3,4%	11	0,8%	1.579	3,3%
Valutazioni e realizzi	74	0,6%	40	0,1%	59	4,5%	172	0,4%
Totale	465	3,7%	1.218	3,6%	69	5,3%	1.752	3,7%

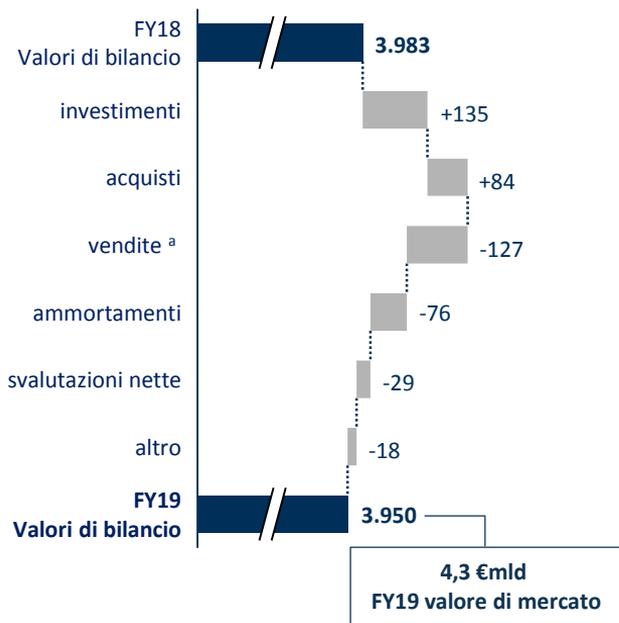
Duration totale investimenti (anni)

	Danni	Vita	Holding	Totale
Attivi	3,7	7,4	0,4	6,2
Passivi	2,8	8,8	3,6	7,0
<i>Mismatch</i>	<i>+1,5</i>	<i>-0,8</i>	<i>-12,1</i>	<i>-0,2</i>

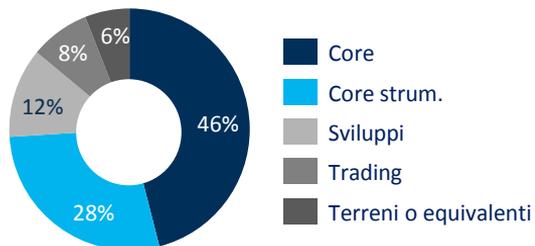
Risultati consolidati preliminari FY19

Totale portafoglio 4,0 €mld

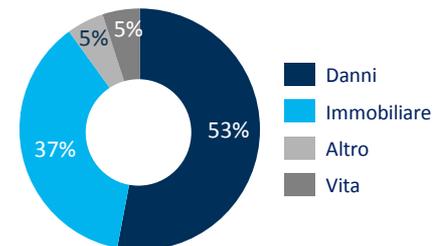
Evoluzione portafoglio immobiliare (€mln)



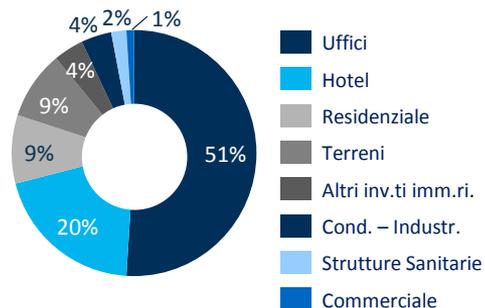
Dettaglio per Cluster



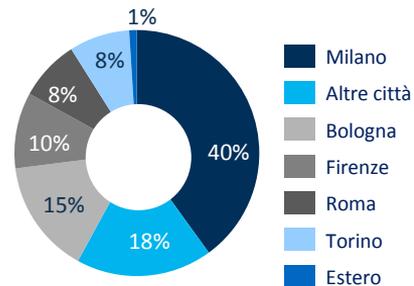
Dettaglio per settore



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



^a Al 31 dicembre 2019 sono stati effettuati 118 rogiti
Dati gestionali

Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

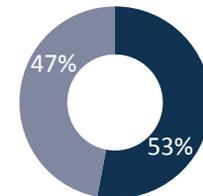
Incl. il portafoglio acquistato da BPER^a di 1,2 €mld di crediti

Stock NPEs

	FY18	FY19
Crediti lordi	2.590	3.465
Crediti netti	490	516
Coverage ratio	81%	85%



Dettaglio portafoglio



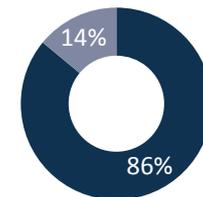
■ Crediti ipotecari
■ Crediti chirografari

Incassi su portafoglio NPEs

	FY18	FY19
Incassi	95	110
Riduzione NPEs (GBV)	311	366
Incassi/GBV	31%	30%



Dettaglio incassi



■ Crediti ipotecari
■ Crediti chirografari

Risultato netto

	FY18	FY19
Risultato netto	7	12

^a In data 31 luglio 2019



Proposta dividendi

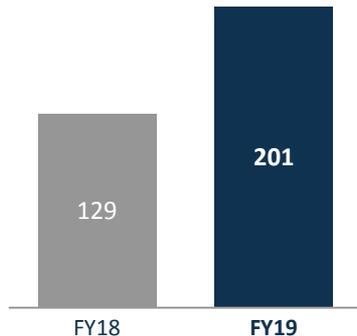
Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

UNIPOL

Dividendo unitario (€) 0,180 **0,280** **+56%**

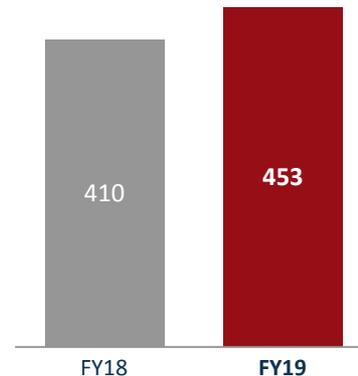
Dividendi totali



UNIPOLSAI

Dividendo unitario (€) 0,145 **0,160** **+10%**

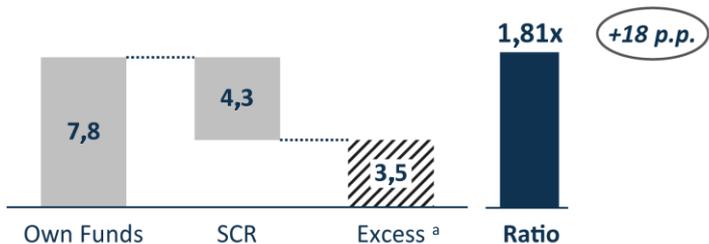
Dividendi totali



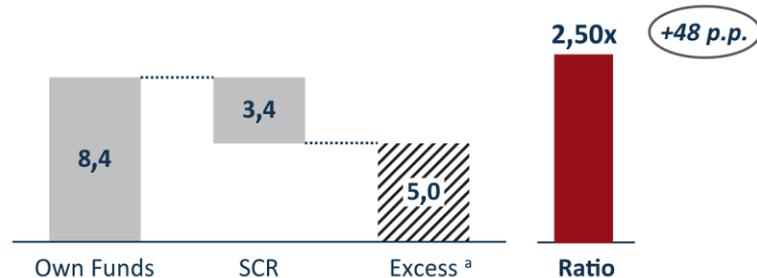
Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

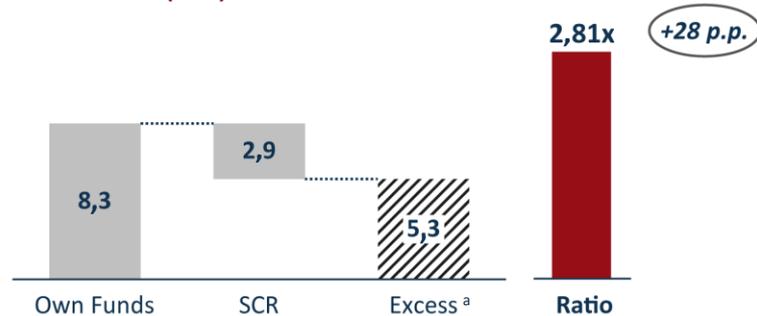
UNIPOL (consolidato) – Partial Internal Model



UNIPOLSAI (consolidato) – Economic Capital



UNIPOLSAI (solo) – Partial Internal Model

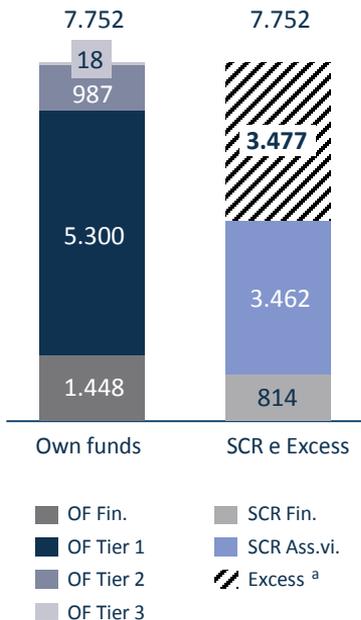


^a Eligible Own Funds in eccesso ai Solvency Capital Requirements

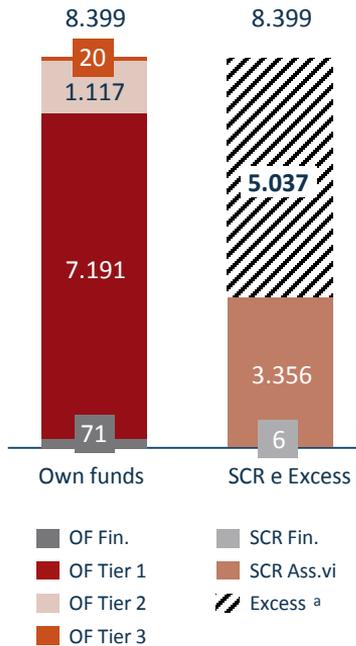
Risultati consolidati preliminari FY19

€mln

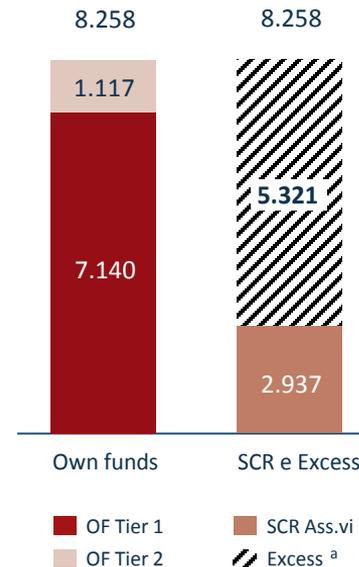
UNIPOL (consolidato) – Partial Internal Model



UNIPOLSAI (consolidato) – Economic Capital



UNIPOLSAI (solo) – Partial Internal Model



^a Eligible Own Funds in eccesso ai Solvency Capital Requirements

Mission Evolve

UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN



1

Risultati consolidati
preliminari FY19



2

Piano Strategico
2019-2021



3

Allegati

Direttrici strategiche 2019-2021 – aggiornamento

Piano strategico 2019-2021

Mission Evolve
UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN

PIANO STRATEGICO
UNIPOL 2019-2021



**EVOLUZIONE
ECCELLENZA
TECNICA**

- Modelli di pricing dinamici e sofisticati nella RC Auto; repricing garanzia Assistenza
- Utilizzo telematica in ambito sinistri: modelli predittivi lesioni e riduzione contenzioso
- Recupero marginalità tecnica sui rami elementari con interventi in ambito di pricing e liquidazione



**EVOLUZIONE
ECCELLENZA
DISTRIBUTIVA**

- Comunicazione multicanale (TV, Radio, Web) e incremento contatti commerciali con la clientela e touch point digitali
- Ulteriore specializzazione della rete commerciale (Business Specialist e Family Welfare)
- Performance significative di Arca e Incontra



**BEYOND
INSURANCE**

- Acquisizione di Car Server, player di riferimento in ambito NLT
- Lancio soluzione pagamenti in mobilità tramite App e certificazione Aiscat per il telepedaggio
- Apertura nuovo centro diagnostico chirurgico DYADEA (estensione del brand a tutti i centri medici del Gruppo)



**PERSONE E
TECNOLOGIA**

- Nel 2019 stanziato fondo di solidarietà a supporto di ~800 uscite
- Lancio programma di automazione dei 100 principali processi aziendali
- Investimenti IT in linea con gli obiettivi di Piano



**VALORE
CONDIVISO E
SVILUPPO
SOSTENIBILE**

- Presidio dei fattori ESG nelle politiche di investimento (per contrasto al riscaldamento globale) e sottoscrizione
- Prodotto «Energia Sole» che copre la produzione di tutte le fonti rinnovabili
- Avvio del percorso di certificazione per le “Agenzie sostenibili”

Target finanziari 2019-2021 – in linea

Piano strategico 2019-2021

€mln

UNIPOL

	Target 2019-2021	FY19	% vs. target
Utile netto consolidato	2.000 cumulato	732	37% ✓
Dividendi	600 cumulato	201	34% ✓
Solvency 2 ratio ^a	140%-160% (comfort range)	181%	✓

UNIPOLSAI

	Target 2019-2021	FY19	% vs. target
Utile netto consolidato	2.000 cumulato	721	36% ✓
Dividendi	1.300 cumulato	453	35% ✓
Solvency 2 ratio ^b	170%-200% (comfort range)	250%	✓

^a Basato sul Partial Internal Model

^b Basato sul Economic Capital

Mission Evolve

UNIPOL 2019-2021
STRATEGIC PLAN

**1**

Risultati consolidati
preliminari FY19

**2**

Piano Strategico
2019-2021

**3**

Allegati

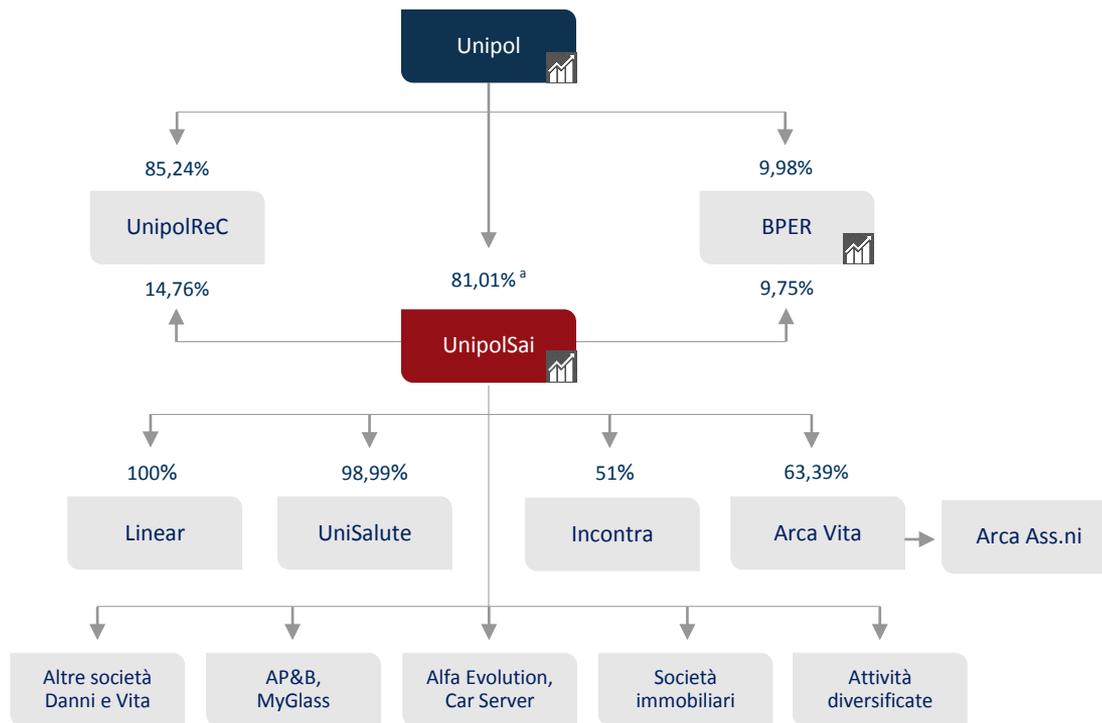
Allegati

€mln

UNIPOL	FY18	FY19
Raccolta premi ^a	12.349	14.014
Danni	7.953	8.167
Vita	4.396	5.847
Combined Ratio ^b	94,2%	94,2%
Ris. netto consolidato	628	1.087
Ris. netto di Gruppo	401	903
EPS (€)	0,56	1,26
<i>Ris. netto cons. (norm.)</i>	613	732
<i>Ris. netto di Gruppo (norm.)</i>	440	569
<i>EPS (norm., €)</i>	0,61	0,79
Dividendi	129	201
DPS (€)	0,180	0,280
Patrimonio netto	6.327	8.305
Patrimonio netto di Gruppo	5.032	6.687
BVPS (€)	7,01	9,32

^a Lavoro diretto. ^b Netto riassicurazione
 Si veda p. 7 per dettagli sulla normalizzazione

UNIPOLSAI	FY18	FY19
Raccolta premi ^a	11.718	14.014
Danni	7.892	8.167
Vita	3.826	5.847
Combined Ratio ^b	94,3%	94,2%
Ris. netto consolidato	948	655
Ris. netto di Gruppo	905	628
EPS (€)	0,32	0,22
<i>Ris. netto cons. (norm.)</i>	699	721
<i>Ris. netto di Gruppo (norm.)</i>	652	694
<i>EPS (norm., €)</i>	0,23	0,25
Dividendi	410	453
DPS (€)	0,145	0,160
Patrimonio netto	5.697	7.153
Patrimonio netto di Gruppo	5.448	6.878
BVPS (€)	1,93	2,43



 Società quotate

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



Adriano Donati

Head of Investor Relations

Tel +39 051 507 7933

investor.relations@unipol.it
investor.relations@unipolsai.it

Giancarlo Lana

Tel +39 011 654 2088

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