

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2012

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2011

Carlo Cimbri
Amministratore Delegato

Bologna, 30 Aprile 2012

Unipol
GRUPPO

AGENDA

Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

PRINCIPALI RISULTATI 2011

- **COMBINED RATIO 95,5% vs 102,1% nel 2010 e vs obiettivo del piano al 2012 di 97,5%**
- **MARGINE INDUSTRIALE DANNI pari a 386 €mln vs 242 €mln del piano al 2011 e vs 325 €mln obiettivo del piano al 2012**
- **NEW BUSINESS VALUE Vita pari a 50 €mln (vs 42 €mln nel 2010)**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO (ante impairment relativi ad Unipol Banca) pari a 226 €mln (vs 71 €mln nel 2010)**
- **SOLVENCY I RATIO:**
 - **ante applicazione Regolamenti Isvap 125%, con eccesso sul margine minimo richiesto pari a 560 €mln;**
 - **post applicazione Regolamenti Isvap 140%, con eccesso sul margine minimo richiesto pari a 900 €mln**

RISULTATO NETTO CONSOLIDATO 2011

€mln

Risultato netto consolidato normalizzato	112
Affrancamento avviamento	184
Smobilizzo titoli per rafforzamento liquidità della holding	-70
Risultato netto consolidato ante impairment Unipol Banca	226
Impairment*	-320
<i>relativo ad Unipol Banca</i>	-119
<i>relativo ad avviamento sportelli Unipol Banca</i>	-201
Risultato netto consolidato reported	-94

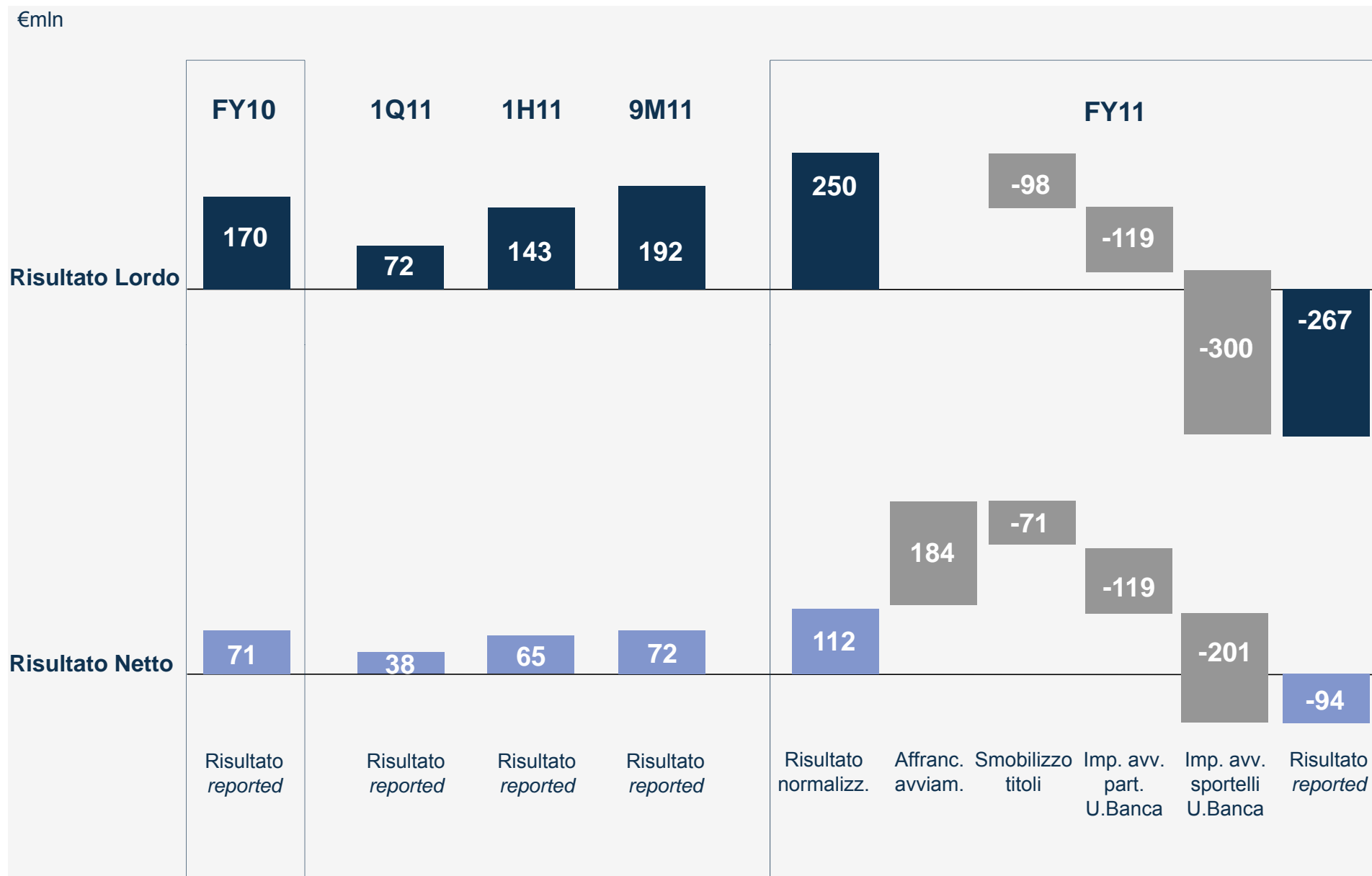
* totale impairment al lordo dell'effetto fiscale 419 €mln

AGENDA

Risultati al 31 dicembre 2011

- **Risultato consolidato**
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

EVOLUZIONE DEL RISULTATO CONSOLIDATO



Nota: dati inclusa BNL Vita

RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO PER SETTORE

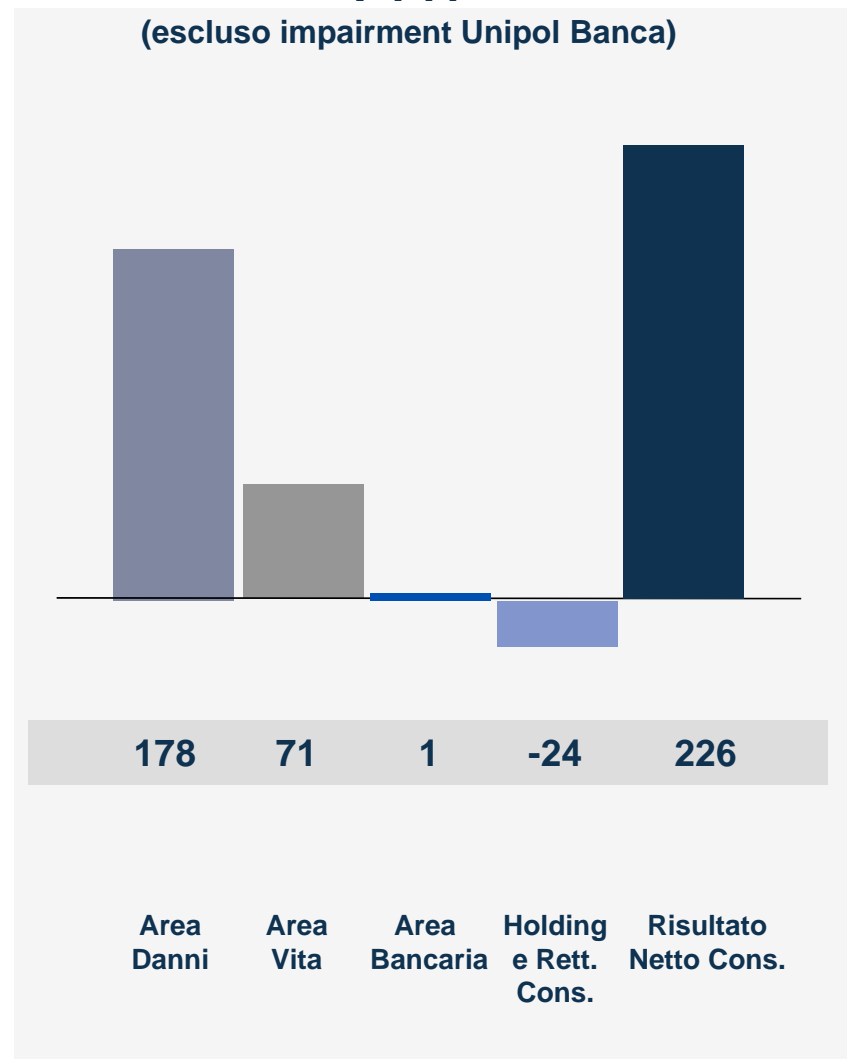
€mln

FY10



FY11

(escluso impairment Unipol Banca)



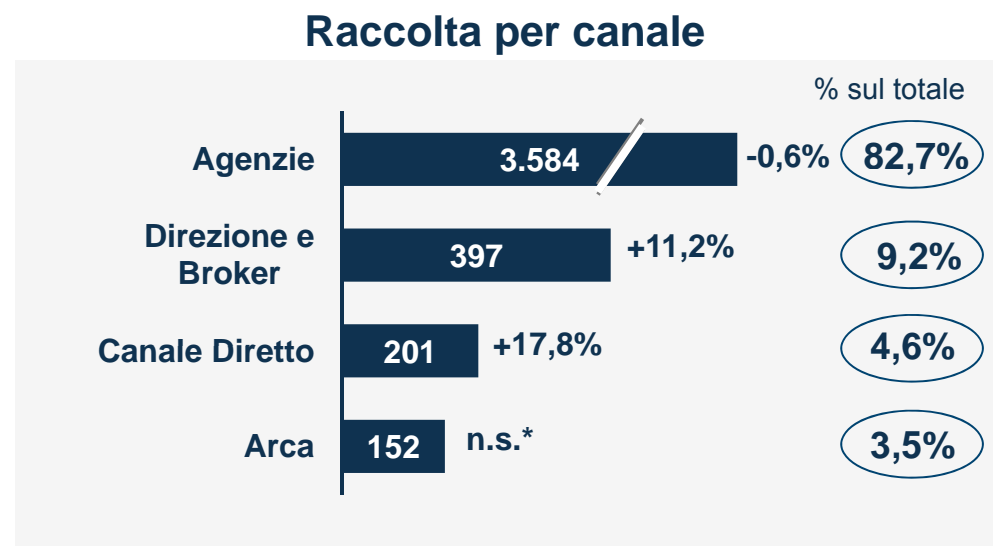
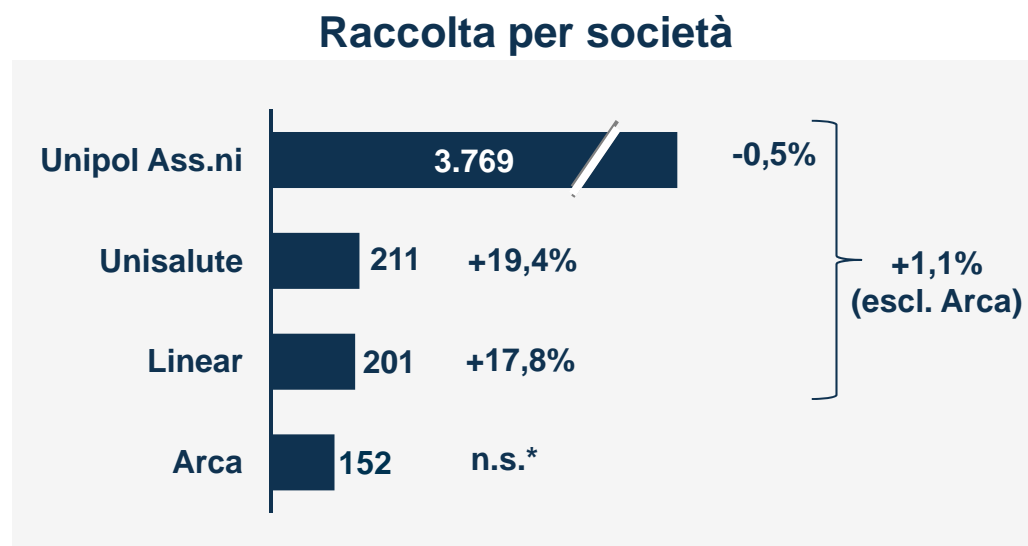
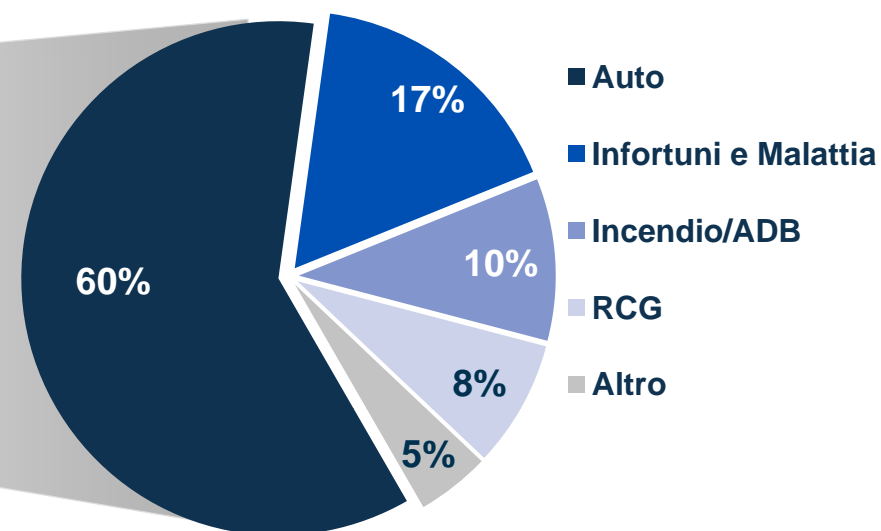
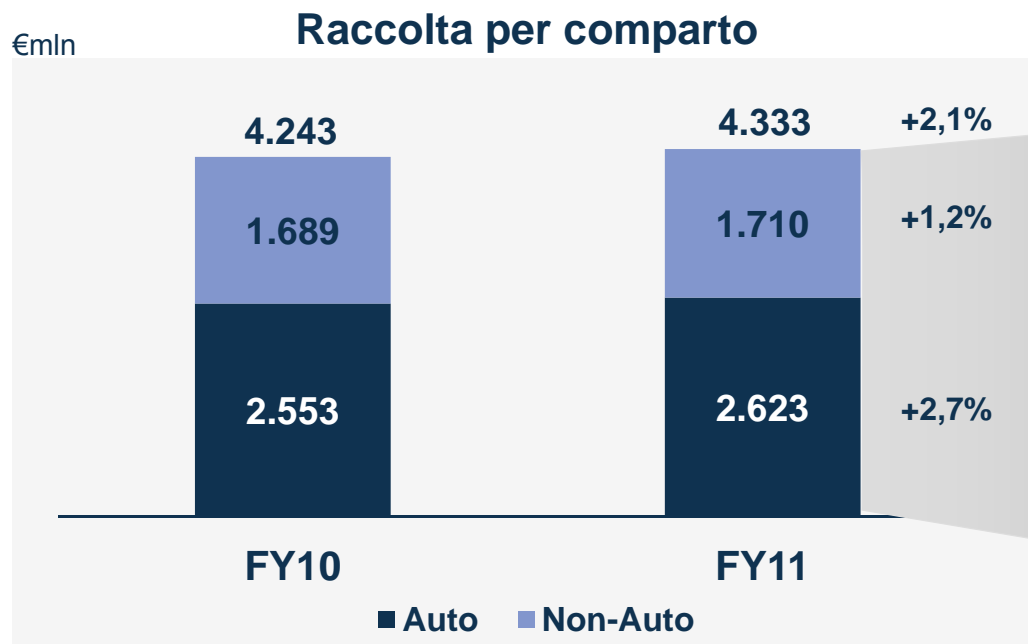
Nota: risultati consolidati, inclusa BNL Vita, netto tasse, lordo terzi

AGENDA

Risultati al 31 dicembre 2011

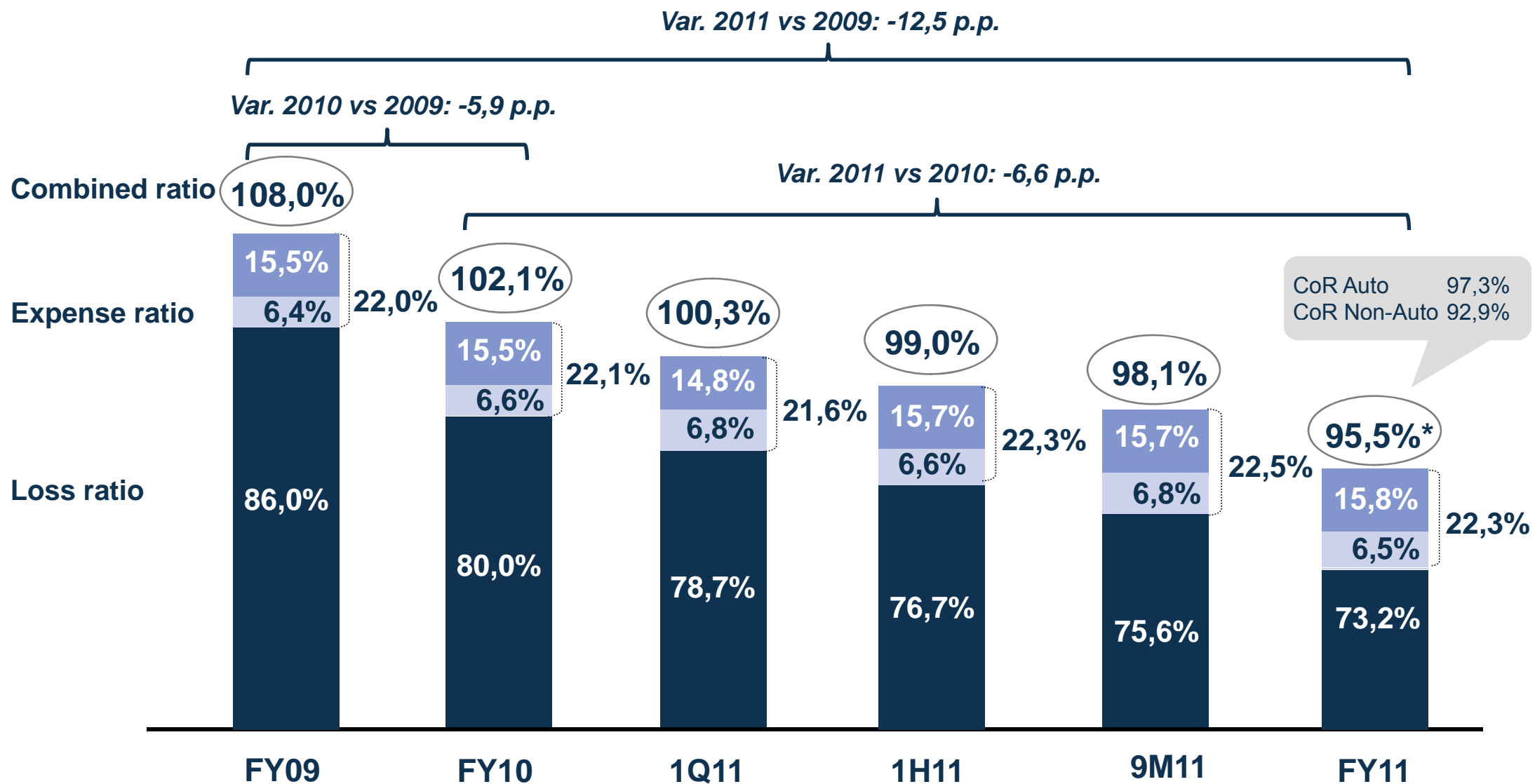
- Risultato consolidato
- **Area assicurativa**
 - **Area assicurativa danni**
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

DANNI – RACCOLTA PREMI DIRETTI



*Gruppo Arca consolidato a partire da luglio 2010

DANNI – COMBINED RATIO (lavoro diretto)



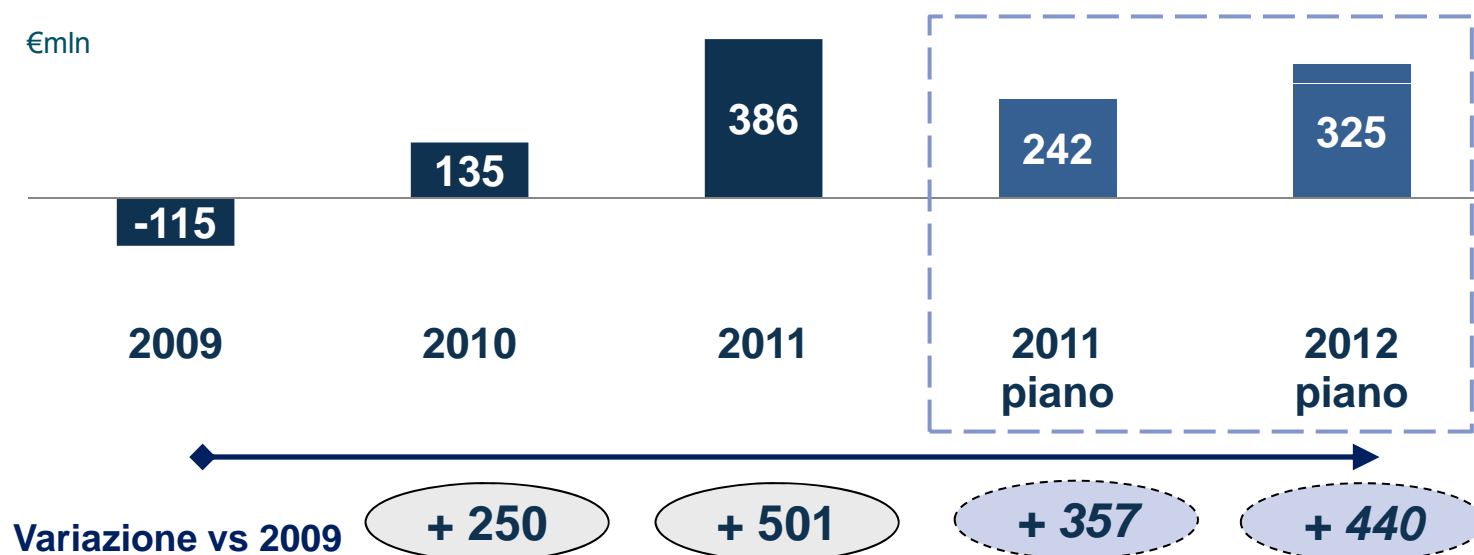
* 96,9% netto riassicurazione

- Provvigioni/premi
- Altre spese gest./premi

EVOLUZIONE MARGINE TECNICO DANNI*



Margine tecnico (*)



* Esclusa Arca

DANNI – FOCUS RCA*

Indicatori RCA		
	Variazione FY10 vs FY09	Variazione FY11 vs FY10
Portafoglio (n° polizze)	-5,7%	-0,7%
Premio medio di portafoglio	+4,8%	+3,1%
Numero denunce (escl. sinistri senza seguito)	-14,0%	-18,7%
Velocità di Liquidazione sinistri	+5,1 p.p.	+2,6 p.p.
Frequenza	-9,4%	-15,9%

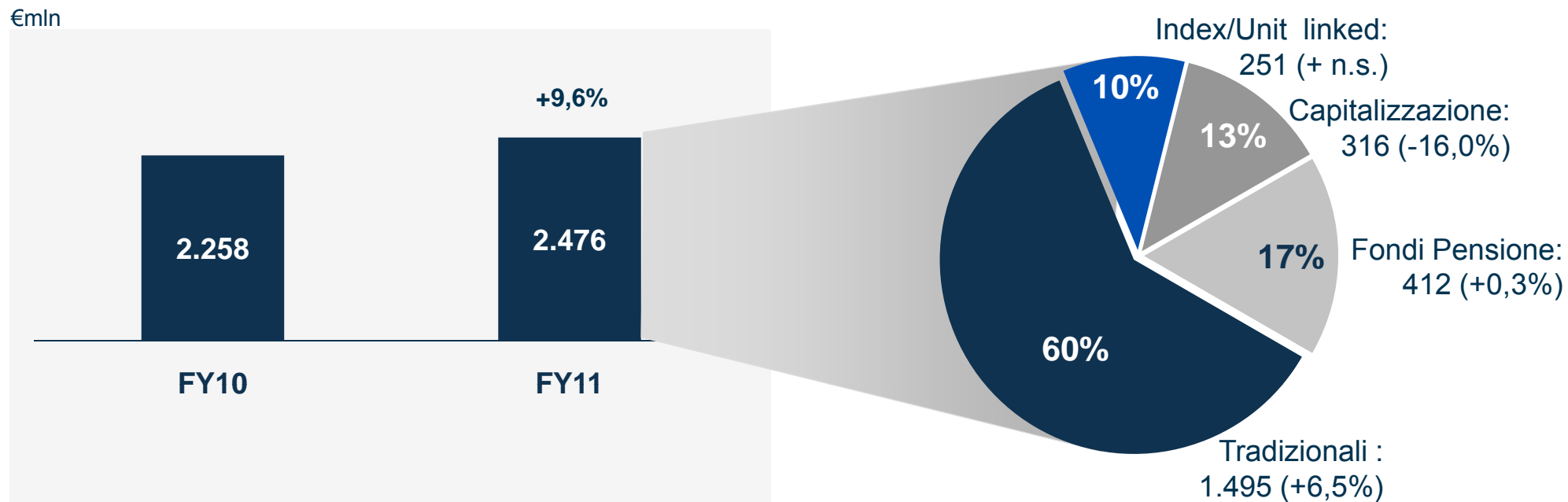
*Esclusa Arca

AGENDA

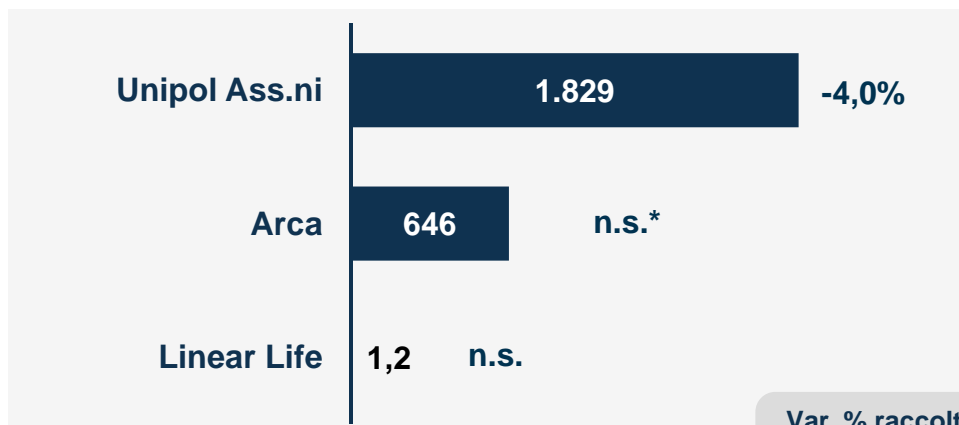
Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- **Area assicurativa**
 - Area assicurativa danni
 - **Area assicurativa vita**
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

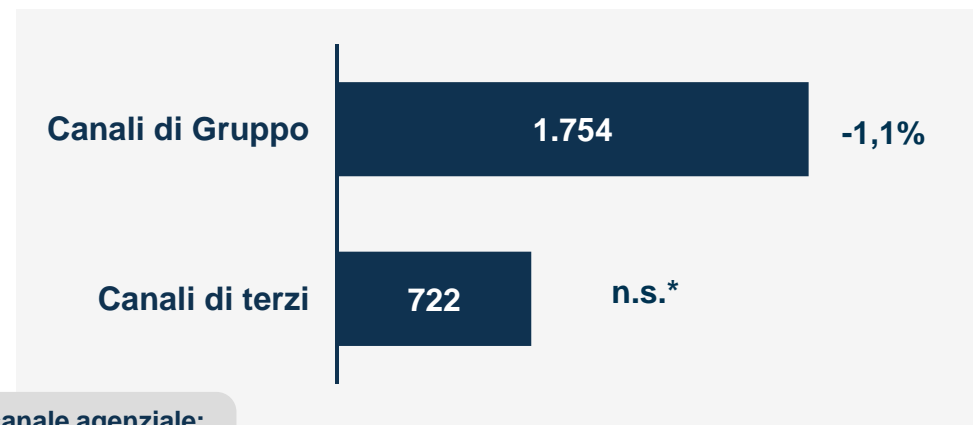
VITA – RACCOLTA PREMI DIRETTI



Raccolta per società



Raccolta per canale



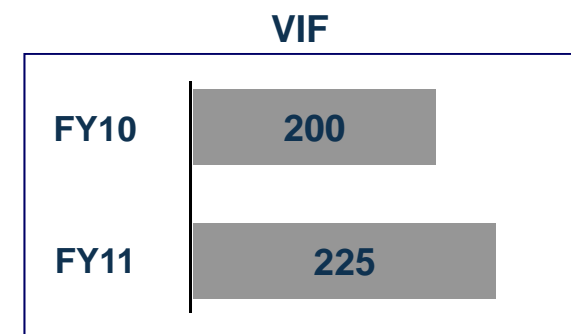
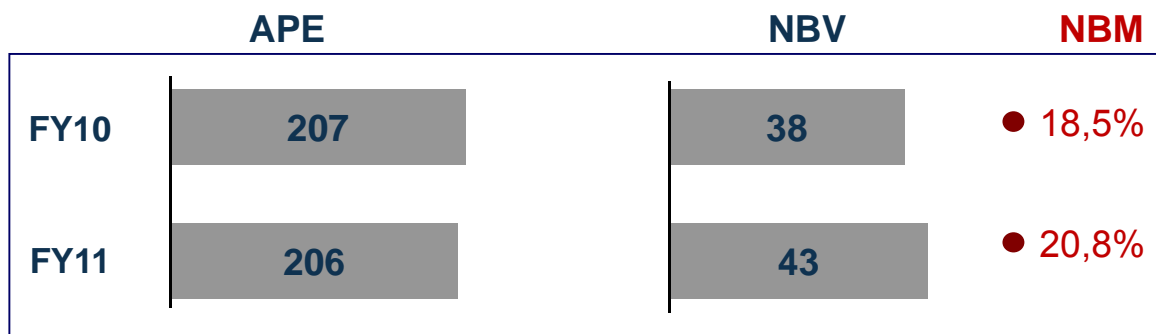
Var. % raccolta canale agenziale:
 Unipol -2%
 Mercato -6,5%

* Gruppo Arca consolidato a partire da luglio 2010
 Nota: dati esclusa BNL Vita

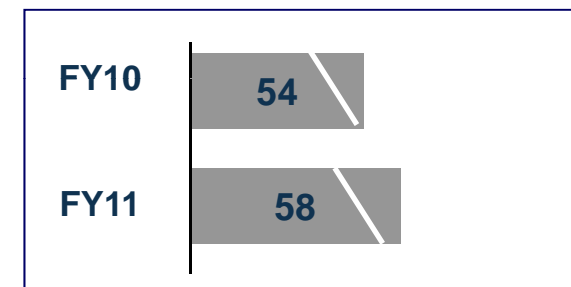
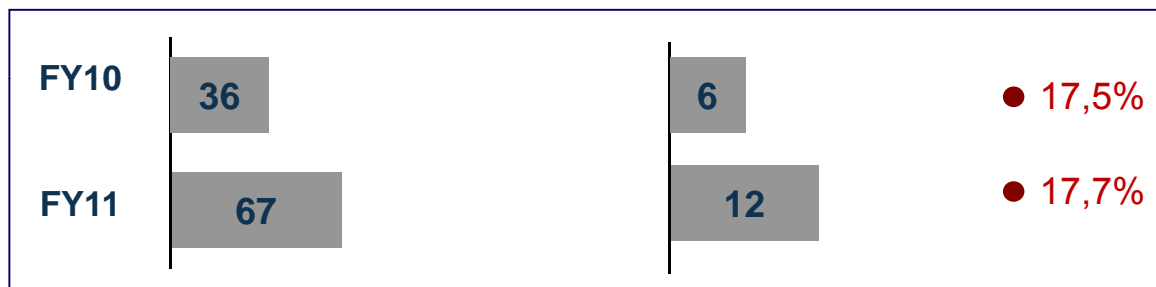
VITA – APE, NBV, NBM, VIF

€mln

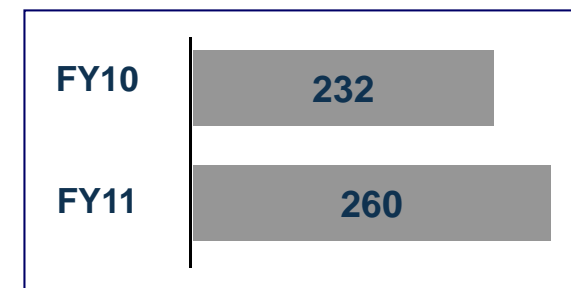
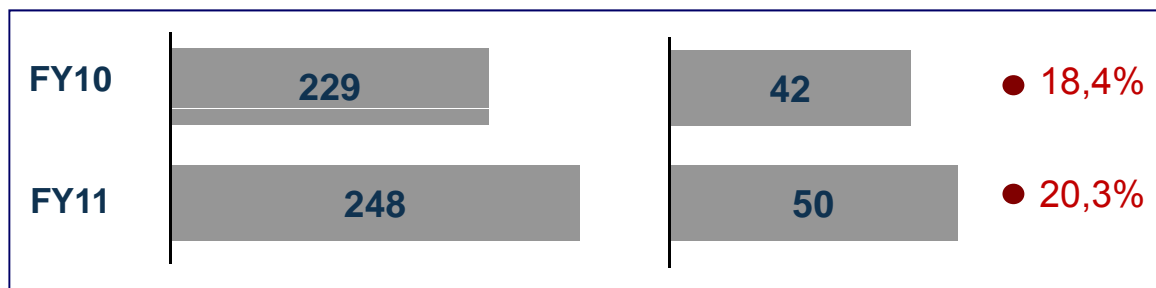
Unipol Ass.ni



Arca



Totale*



IPOTESI	2011
- Tasso medio di sconto:	6,15%
- Tasso di rendimento medio:	3,65%
-Tax-rate:	34,32%

* Totale pro-quota: Unipol Assicurazioni 100%, Arca 61,58%; Arca consolidata a partire da luglio 2010.
 Nota: dati 2010 ricalcolati secondo le ipotesi 2011. Le ipotesi 2010 erano: tasso di sconto 6,25%, tasso di rendimento 3,80%, tax-rate 32,32%.

VITA – EVOLUZIONE NEW BUSINESS MARGIN

SVILUPPO PRODOTTI

- Completata attività di aggiornamento **listino prodotti** con revisione costi garanzie
- L'offerta vita a oggi risulta pertanto declinata secondo **Matrice Prodotti Bisogni e Modello Lifecycle**

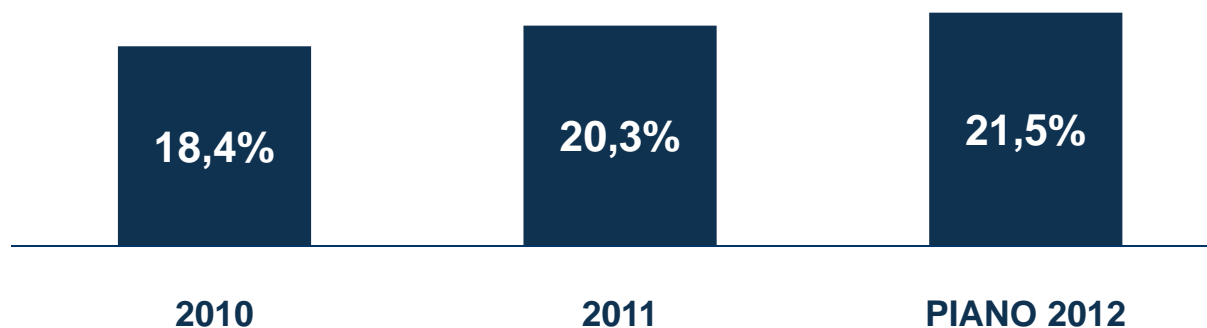
RACCOLTA

- Finalizzato **nuovo contratto agenti** con incentivazione basata sulla qualità del portafoglio
- Implementata la gestione delle **intercettazioni scadenze** con supporto CRM
- Affiancamento alla struttura di **Tutor Vita** di Referenti Vita di Agenzia (RVA) dedicati alla vendita vita

GESTIONE PORTAFOGLIO

Avviata la migrazione verso la **nuova piattaforma operativa informatica** di gestione dei prodotti vita

New Business Margin (*)



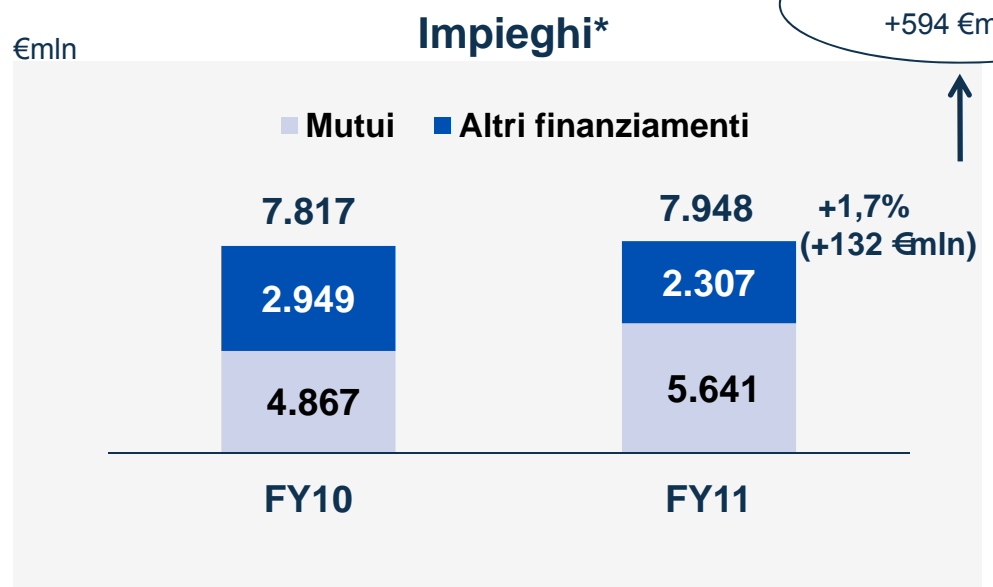
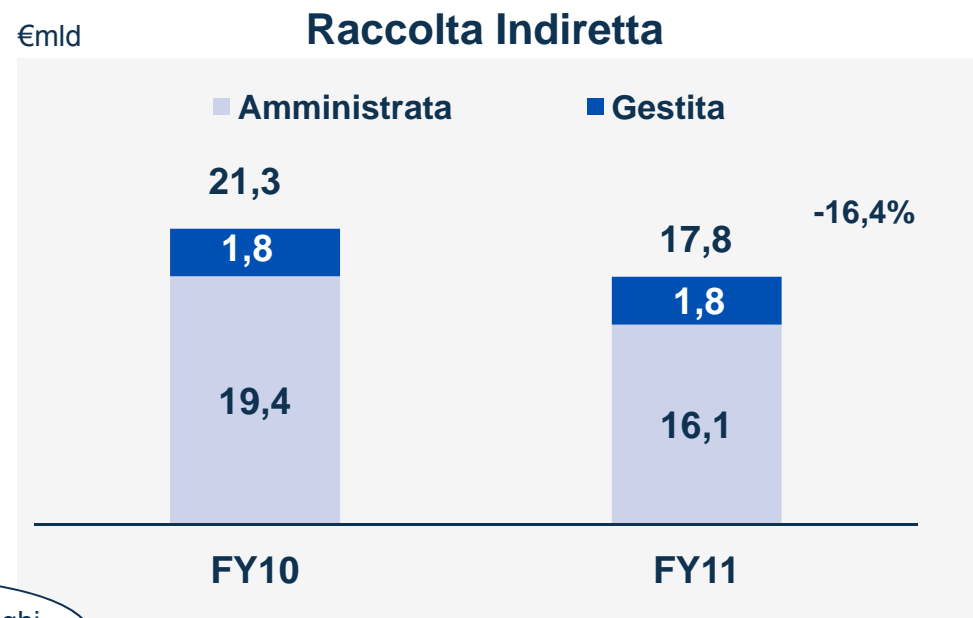
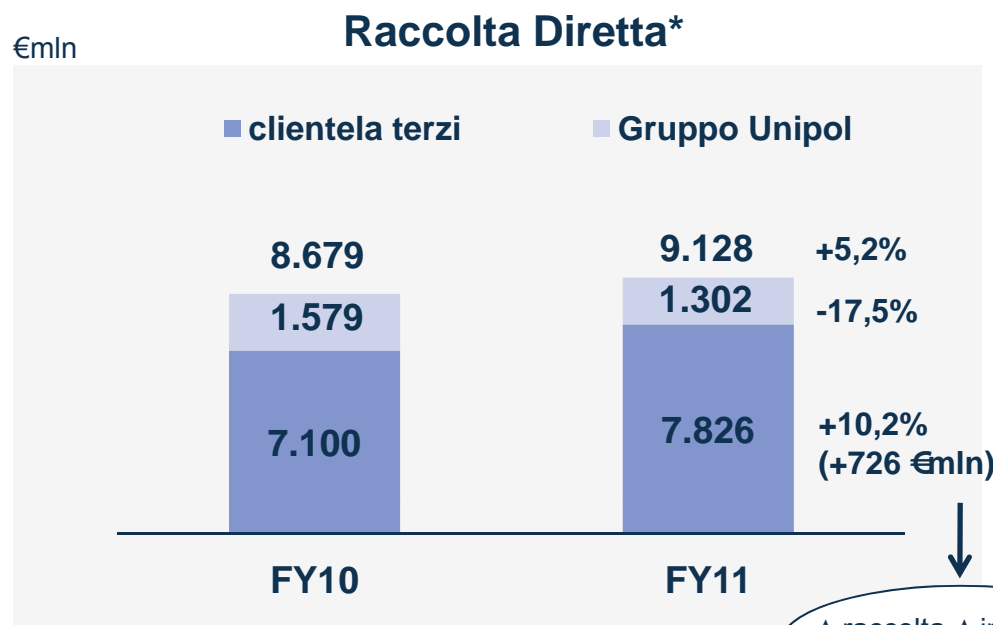
* Totale pro-quota: Unipol Assicurazioni 100%, Arca 61,58%; Arca consolidata a partire da luglio 2010. Dati ricalcolati con ipotesi 2011

AGENDA

Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- **Area bancaria**
- Gestione finanziaria
- Capitale e Solvency

GRUPPO BANCARIO – PRINCIPALI DATI FINANZIARI



Δ raccolta-Δ impieghi
+594 €mln

Indicatori sui crediti**

	FY11
Crediti deteriorati netti (€mln)	1.212
Deteriorati netti / impieghi	12,1%
% copertura deteriorati	25,8%
Sofferenze nette / impieghi	4,3%
% copertura sofferenze	45,5%

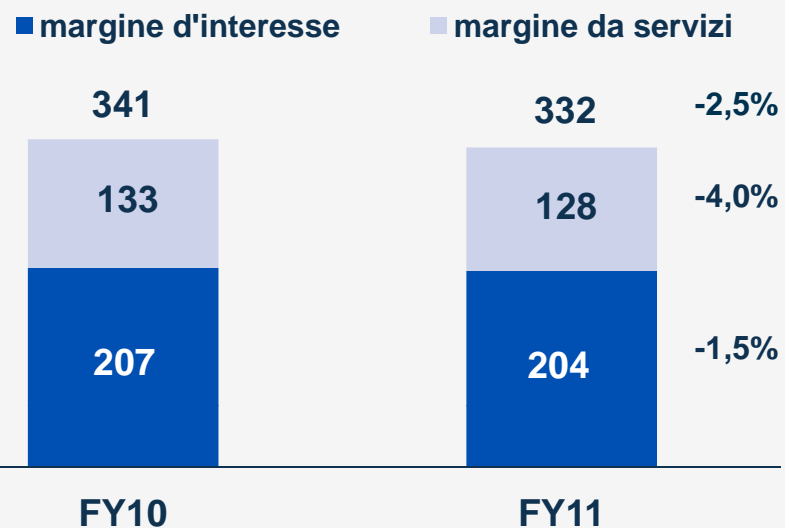
* Escluse cartolarizzazioni ante 2010

**Dati gestionali al netto di crediti garantiti dalla Holding per 491 €mln

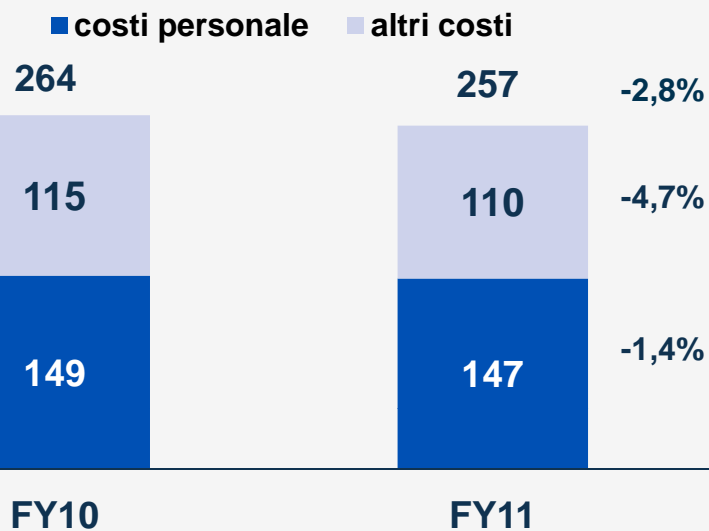
GRUPPO BANCARIO – PRINCIPALI DATI ECONOMICI

€mln

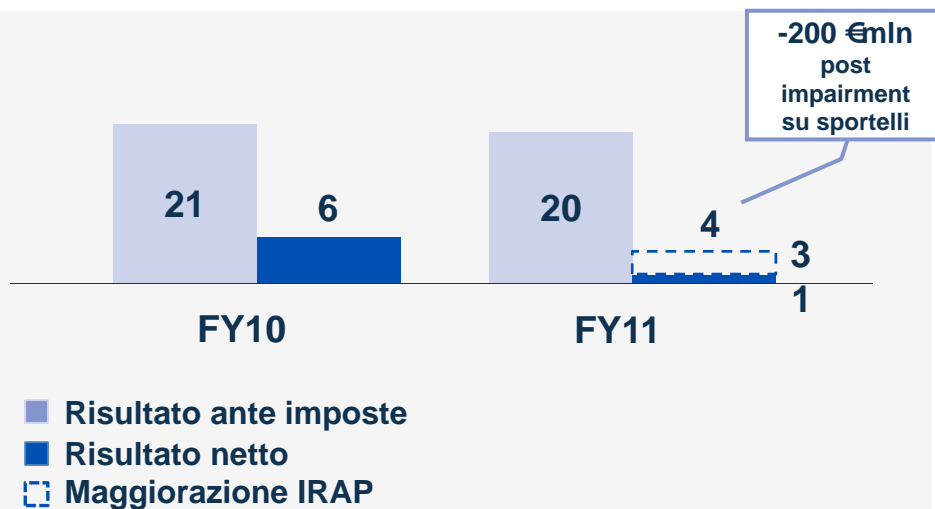
Margine di intermediazione



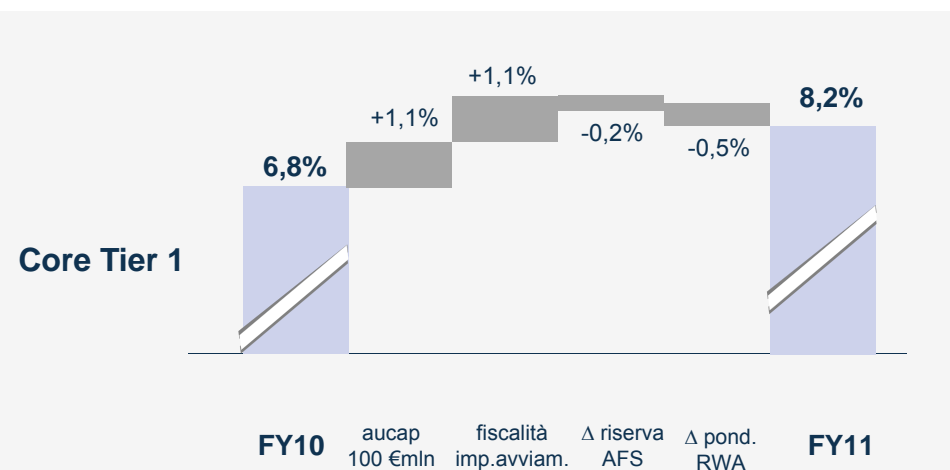
Costi operativi



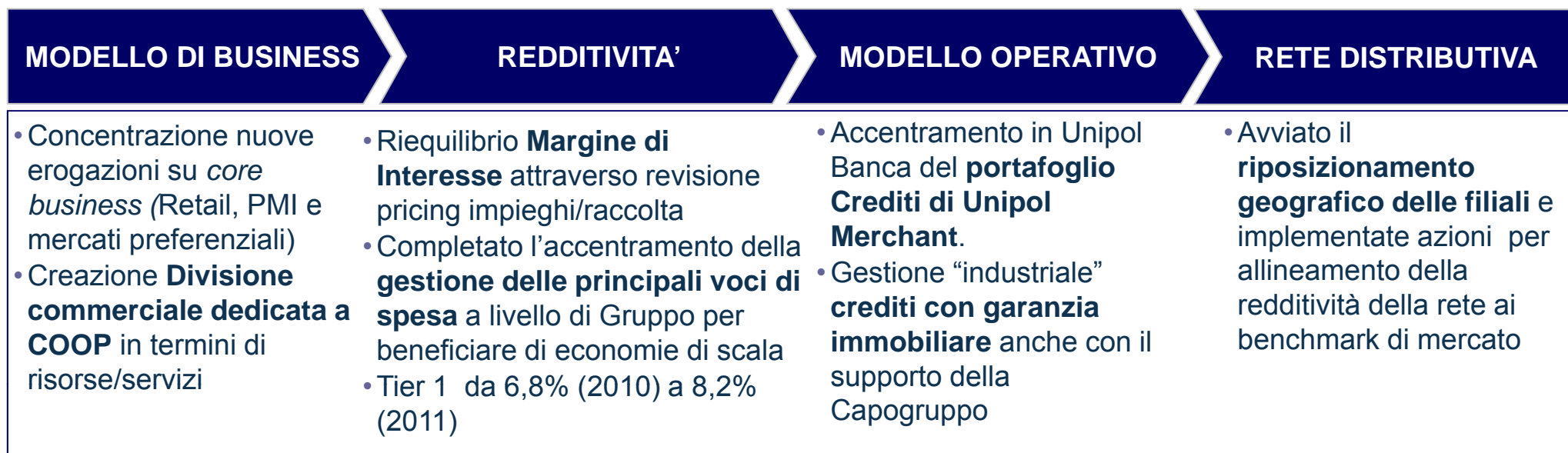
Risultato Consolidato



Patrimonializzazione



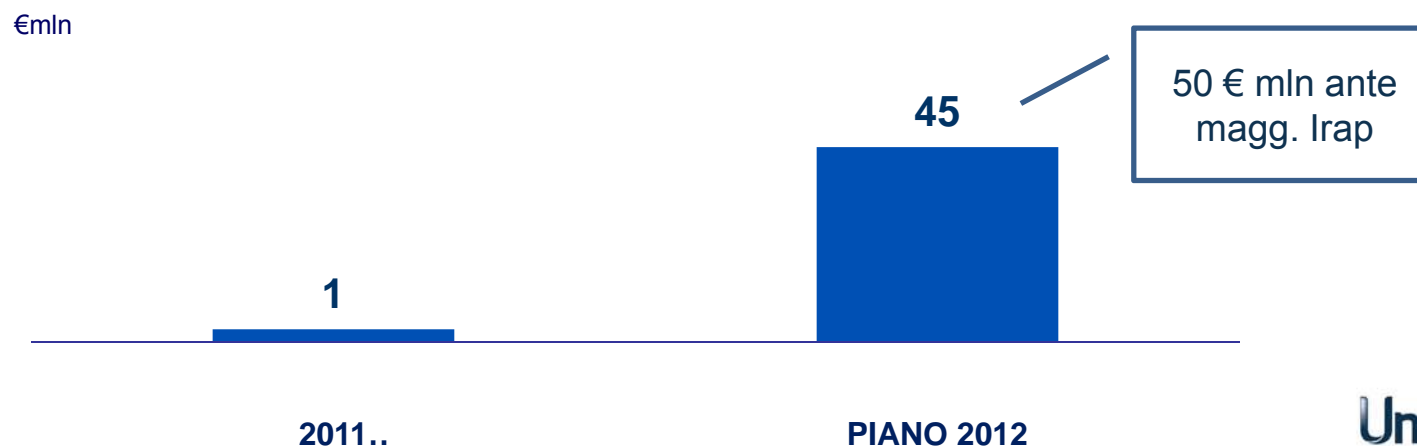
AREA BANCARIA – IMPLEMENTAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE



+10,2% raccolta diretta da terzi nel 2011

43.600 nuovi conti correnti aperti a Retail e PMI (96% delle accensioni dei c/c 2011)

Risultato Netto Consolidato



AGENDA

Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- **Gestione finanziaria**
- Capitale e Solvency

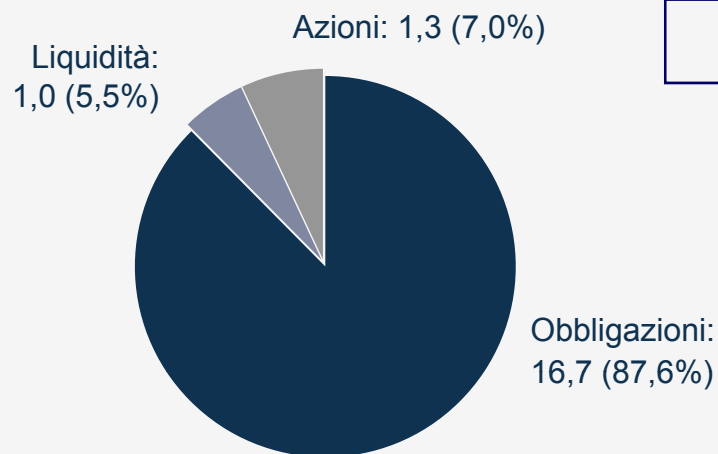
COMPOSIZIONE INVESTIMENTI

€mld

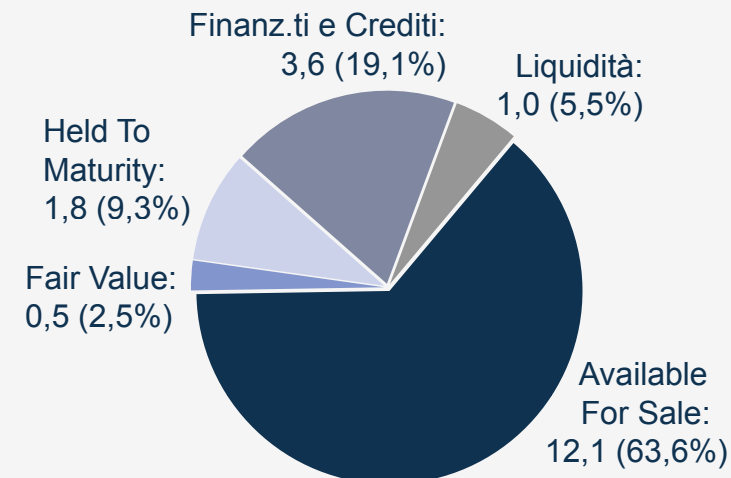
RIPARTIZIONE PER ASSET

FY10

TOT. 19,1 €mld*



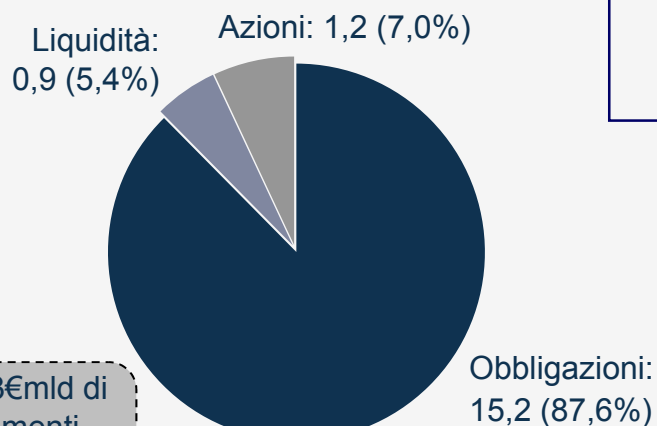
RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE



RIPARTIZIONE PER ASSET

FY11

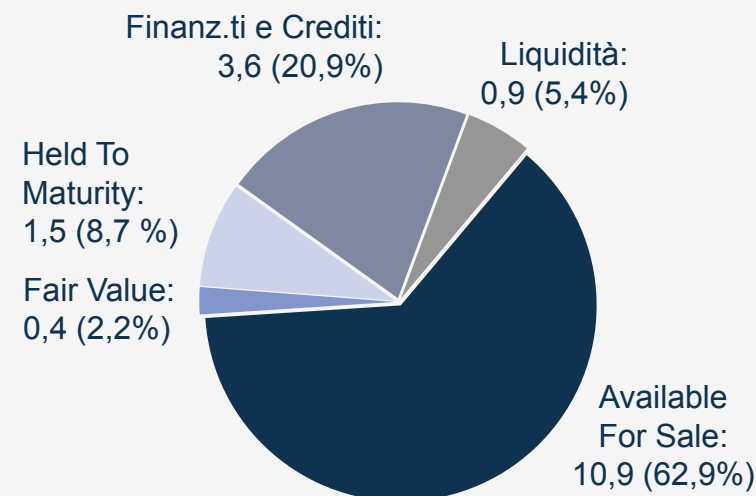
TOT. 17,4 €mld*
-8.8%



Oltre 0,3€mld di investimenti immobiliari non strumentali

Duration	
Danni	2,62
Vita	3,19
Holding	1,40
Totale	2,96

RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE

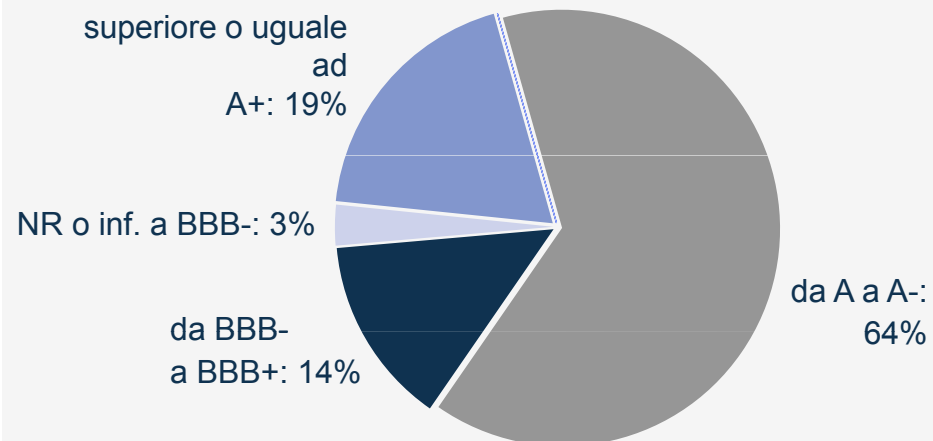


*Investimenti assicurativi gestiti dal Gruppo Unipol, a valori di mercato, escluse BNL Vita, classe D, obbligazioni Unipol Banca (infragruppo) ed inclusa Arca.

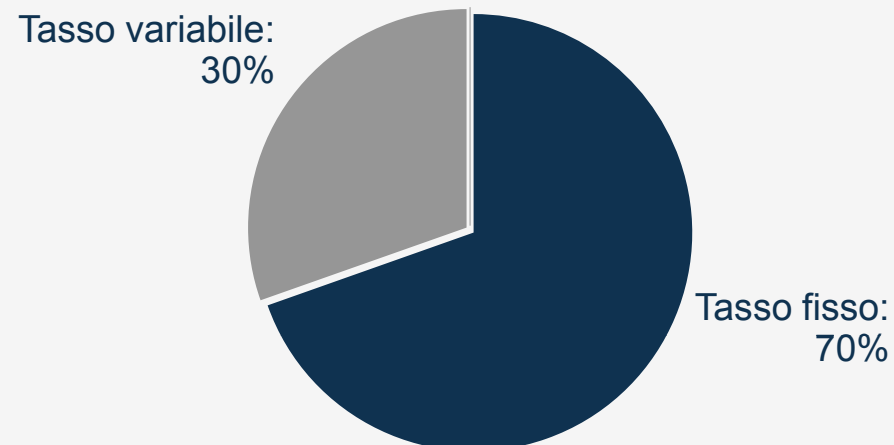
PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO

Totale: 15,2 €mld*

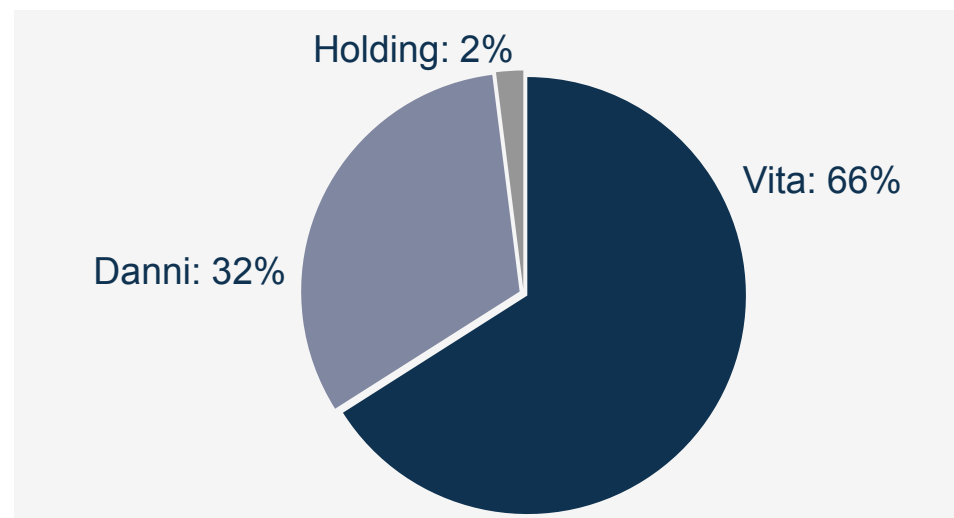
DETTAGLIO PER RATING



DETTAGLIO PER TIPOLOGIA

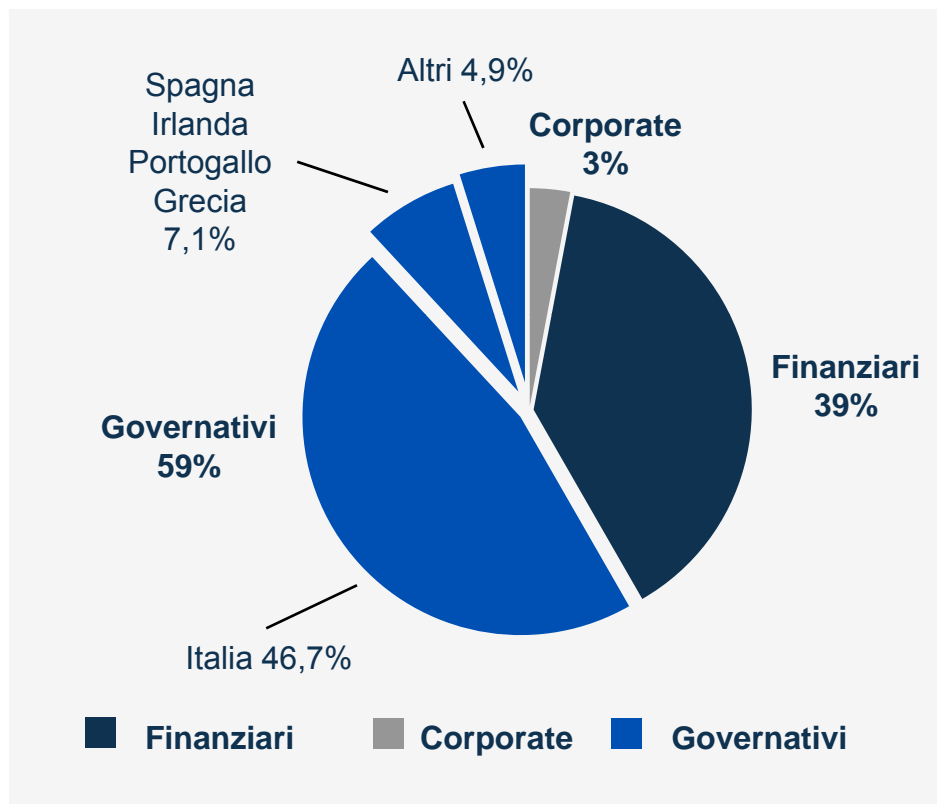


DETTAGLIO PER AREA DI BUSINESS



PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO - DETTAGLIO PER EMITTENTE

Totale: 15,2 €mld*



€mln

TITOLI DI DEBITO GOVERNATIVI EURO

Importi al lordo di gestioni separate e tasse	31/12/2011		12/03/2012	
	Val. di mercato	% tot Ptf Obbl.	Val. di mercato	% tot Ptf Obbl.
Spagna	740	4,9%	601	3,6%
Irlanda	209	1,4%	235	1,4%
Portogallo	114	0,8%	115	0,7%
Grecia	17	0,1%	13	0,1%
Totale	1.081	7,1%	964	5,8%
Italia	7.117	46,7%	8.237	49,5%

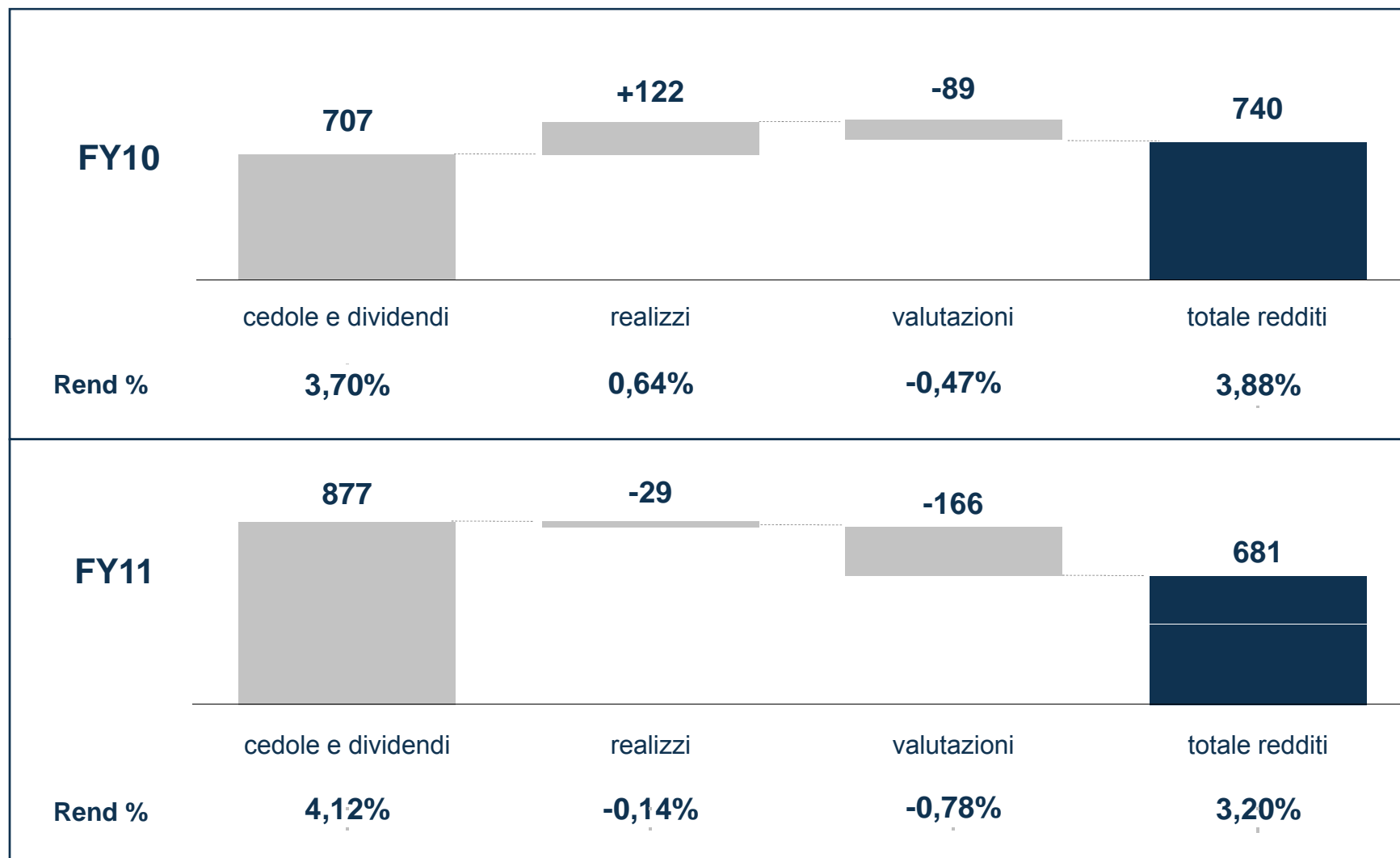
Importi al netto di gestioni separate e tasse **	Val. di mercato	Val. di mercato
Spagna	193	185
Irlanda	64	70
Portogallo	36	36
Grecia	11	9
Totale	305	301
Italia	1.692	1.964

*Investimenti assicurativi gestiti dal Gruppo Unipol, a valori di mercato, escluse BNL Vita, classe D, obbligazioni Unipol Banca (infragrupo) ed inclusa Arca

**Tax rate applicato: 34,32%

REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI*

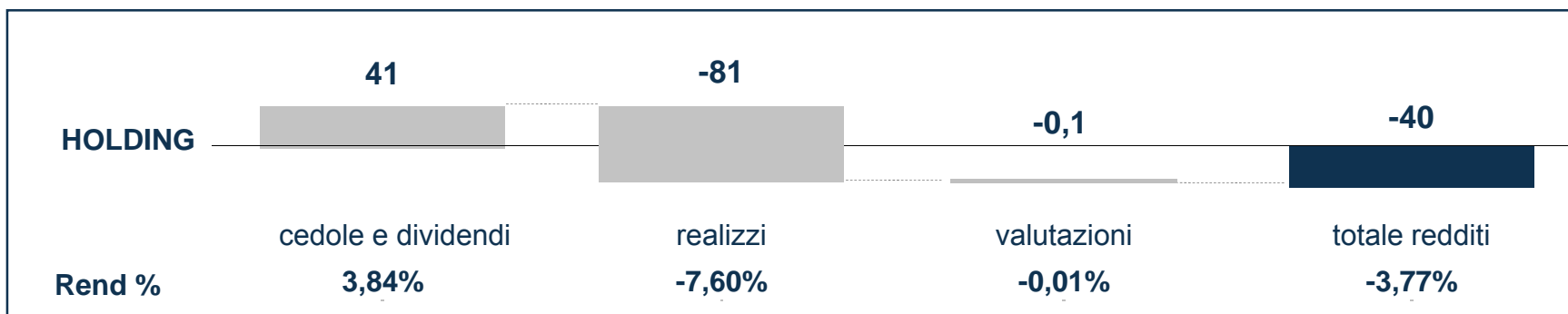
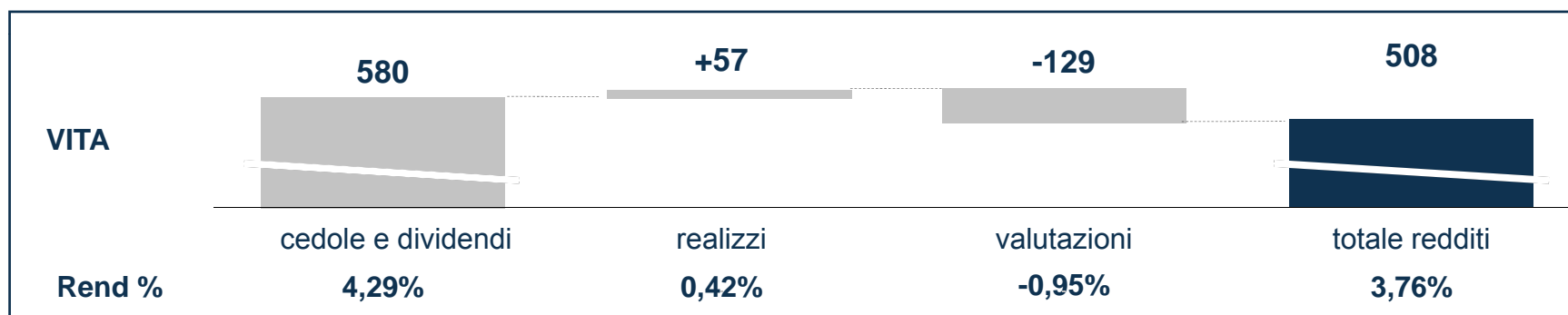
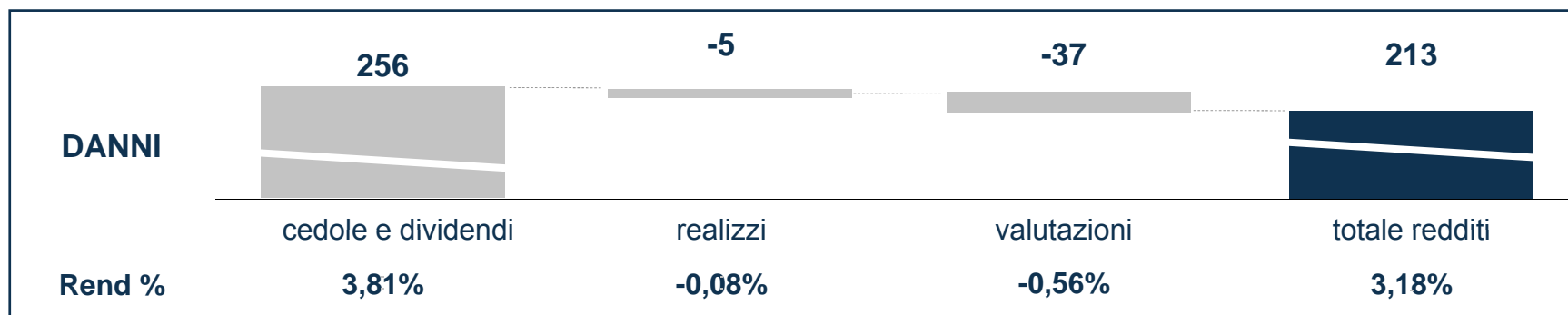
€mln



*Comparto assicurativo, escluse Classe D e BNL Vita. Inclusa Arca.

REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI* PER SETTORE

€mln



*Comparto assicurativo, escluse Classe D e BNL Vita. Inclusa Arca

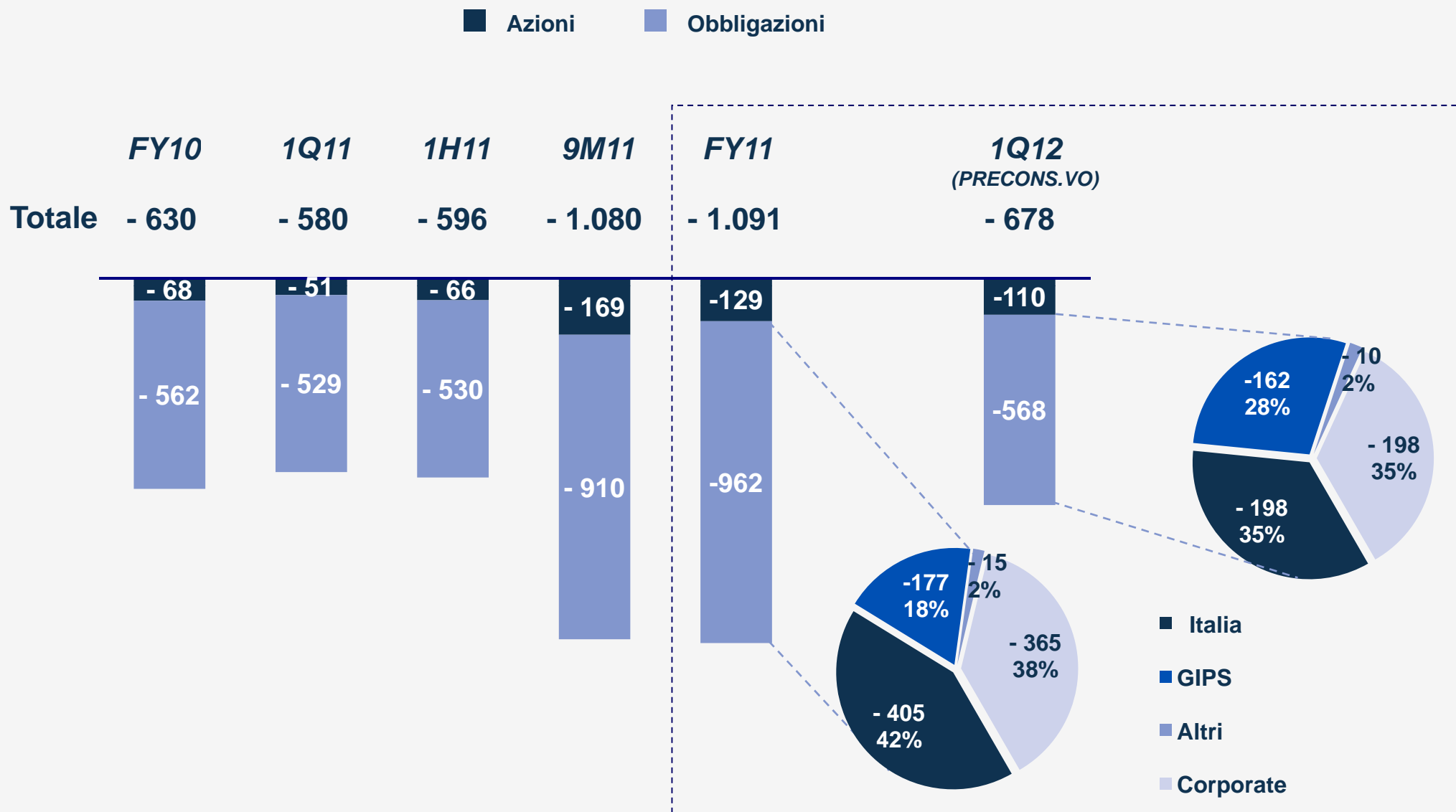
AGENDA

Risultati al 31 dicembre 2011

- Risultato consolidato
- Area assicurativa
 - Area assicurativa danni
 - Area assicurativa vita
- Area bancaria
- Gestione finanziaria
- **Capitale e Solvency**

EVOLUZIONE RISERVA AVAILABLE FOR SALE*

€mln

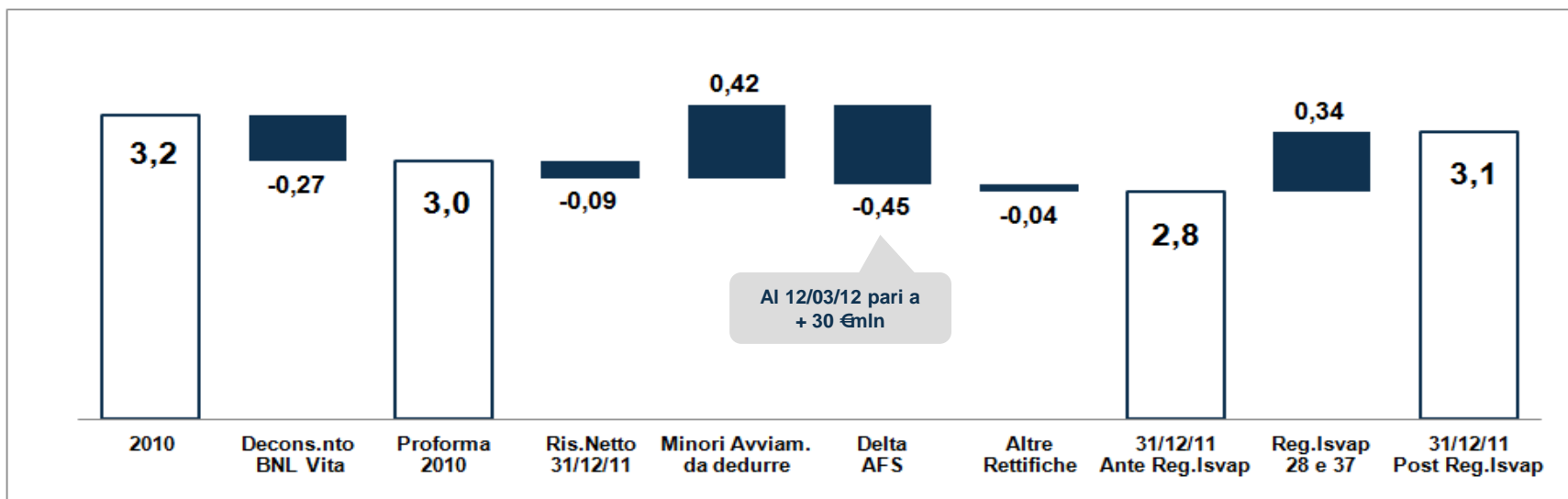


*Break-up basato su stime interne. Esclusa BNL Vita

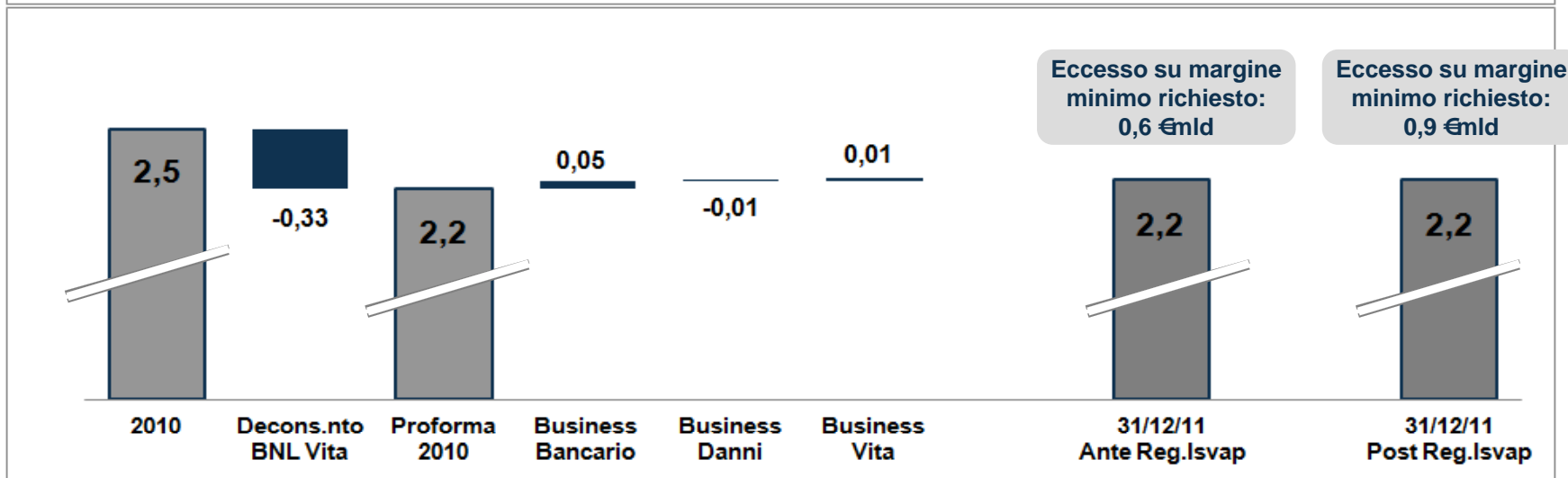
GRUPPO UNIPOL – SOLVENCY I

€mld

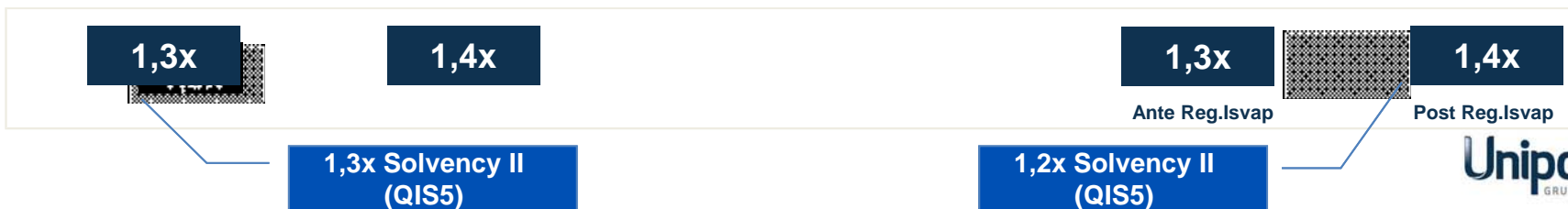
Capitale Disponibile



Requisiti di Solvibilità



Copertura Margine



Risultati 2011 e Target Piano Industriale 2010 -2012

	2009	2010	2011	2012 Target Piano Industriale 2010-2012	2012 Budget	
combined ratio Danni (lav. diretto)	108,0%	102,1%	95,5%	97,5%	93%	↑
new business margin Vita	19% [a]	18,4 [c]	20,3% [c]	21,5% [c]		✓
utile netto area Bancaria	- 24 €mln	6 €mln	1 €mln [d]	45 €mln		↓
utile netto consolidato	- 769 €mln	71 €mln	112 €mln [d]	225 €mln	250 €mln	✓
solvency ratio	1.4 x (Solv. I) 1.4 x (Solv. II) [b]	1.3 x (Solv. I) 1.3 x (Solv. II) [b]	1.4 x (Solv. I) 1.2 x (Solv. II) [b]	1.4 x (Solv. I) 1.4 x (Solv. II) [b]	1.5 x (Solv. I)	✓

a) dati relativi a Unipol Ass. a vecchie ipotesi

b) Solvency ratio calcolato utilizzando l'Internal Model in corso di definizione insieme alla Standard Formula, come previsto nello studio sull'impatto quantitativo (QIS5).

c) A nuove ipotesi 2011

d) Dato normalizzato

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2012
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA
BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2011

Carlo Cimbri

Amministratore Delegato

Bologna, 30 Aprile 2012

Unipol
GRUPPO

RISULTATI CIVILISTICI PRINCIPALI SOCIETÀ CONTROLLATE DEL GRUPPO

EUR/mln

	risultato normalizzato (escl. rettifiche di valore)	<i>svalutazione partecip./sportelli Unipol Banca (netto tasse)</i>	risultato incluse svalutazioni Unipol Banca	<i>rettifiche di valore su titoli circolanti (netto tasse)</i>	risultato economico 2011
Unipol Assicurazioni	223,2	-241,4	-18,2	-320,9	-339,2
Unisalute	14,2		14,2	-2,6	11,6
Linear	12,0		12,0	-9,1	2,9
Arca Vita	46,8		46,8	-53,4	-6,6
Arca Assicurazioni	7,2		7,2	-5,5	1,7
Unipol Banca	0,9	-200,8	-199,9		-199,9
		-442,2		-391,6	

Nel 2011 il conto economico di UGF S.P.A. non beneficia dei dividendi dalle controllate, penalizzate da svalutazioni sui titoli in portafoglio.

UGF SPA – CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	31.12.2010	31.12.2011
Proventi da partecipazioni	19,0	7,5
Altri proventi finanziari	45,0	55,2
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(59,4)	(132,8)
Utili (perdite) su cambi	(0,3)	(0,4)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	4,3	(70,5)
Rivalutazioni	9,1	1,3
Svalutazioni	(46,0)	(286,4)
TOTALE DELLE RETTIFICHE	(36,8)	(285,1)
TOTALE ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	33,2	32,0
TOTALE ALTRI COSTI DI GESTIONE	(80,7)	(158,0)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' ORDINARIA	(80,0)	(481,6)
UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(6,5)	59,1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(86,5)	(422,5)
Imposte sul reddito dell'esercizio	22,8	64,2
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(63,7)	(358,3)

UGF SPA – STATO PATRIMONIALE

EUR/mln

ATTIVO	31.12.2010	31.12.2011
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI	0,0	0,0
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.647,2	4.710,1
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.326,4	973,1
D) TOTALE RATEI E RISCONTI	15,4	10,8
TOTALE ATTIVO	5.989,0	5.693,9
PASSIVO	31.12.2010	31.12.2011
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale sociale	2.698,9	2.699,1
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.144,8	1.144,8
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	478,3	478,3
VII Altre riserve	417,0	353,4
- Riserva straordinaria	251,1	187,4
- Riserva azioni proprie/controlante	144,9	145,0
- Riserva da concambio	20,9	20,9
IX Utile (perdita) dell'esercizio	-63,7	-358,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.696,1	4.337,9
B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	16,8	83,8
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.TO	2,3	1,6
D) TOTALE DEBITI	1.228,3	1.228,0
E) TOTALE RATEI E RISCONTI	45,5	42,6
TOTALE PASSIVO	5.989,0	5.693,9

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Unipol
GRUPPO

UGF SPA – PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

- **PROPOSTA** di approvare il bilancio d'esercizio di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. al 31 dicembre 2011, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia una perdita d'esercizio pari ad euro 358.347.966,82;

- **PROPOSTA** di coprire detta perdita d'esercizio, pari ad euro 358.347.966,82 mediante utilizzo delle seguenti riserve patrimoniali disponibili:
 - della Riserva Straordinaria (di capitale), per l'intero importo di essa, pari ad euro 187.428.627,08;

 - della Riserva da Concambio, per l'importo di euro 2.626.000,00;

 - della Riserva da Sovrapprezzo di emissione per l'importo di euro 168.293.339,74.

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA

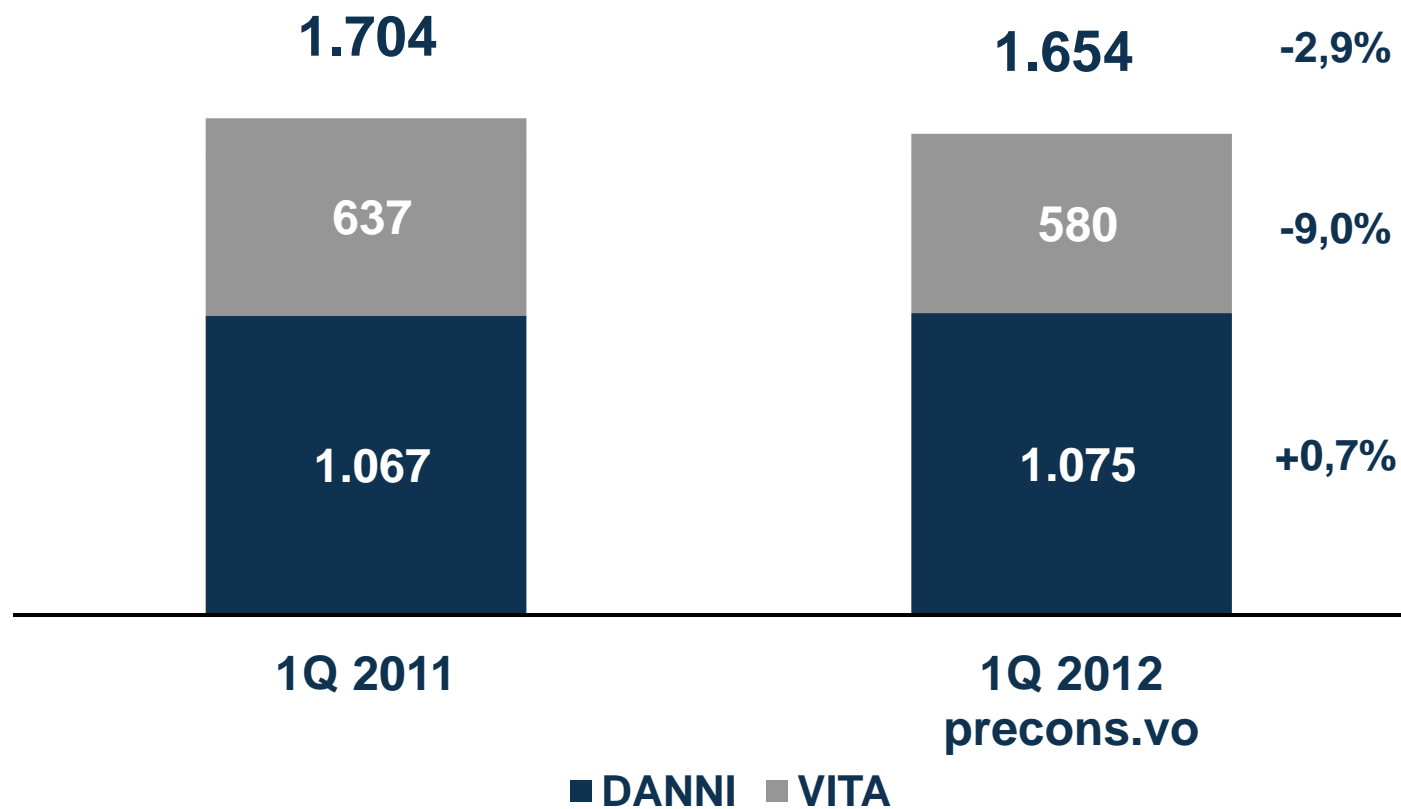
PRIME INFORMAZIONI AL 1° TRIMESTRE 2012

Unipol
GRUPPO

RACCOLTA ASSICURATIVA DIRETTA

EUR/mln

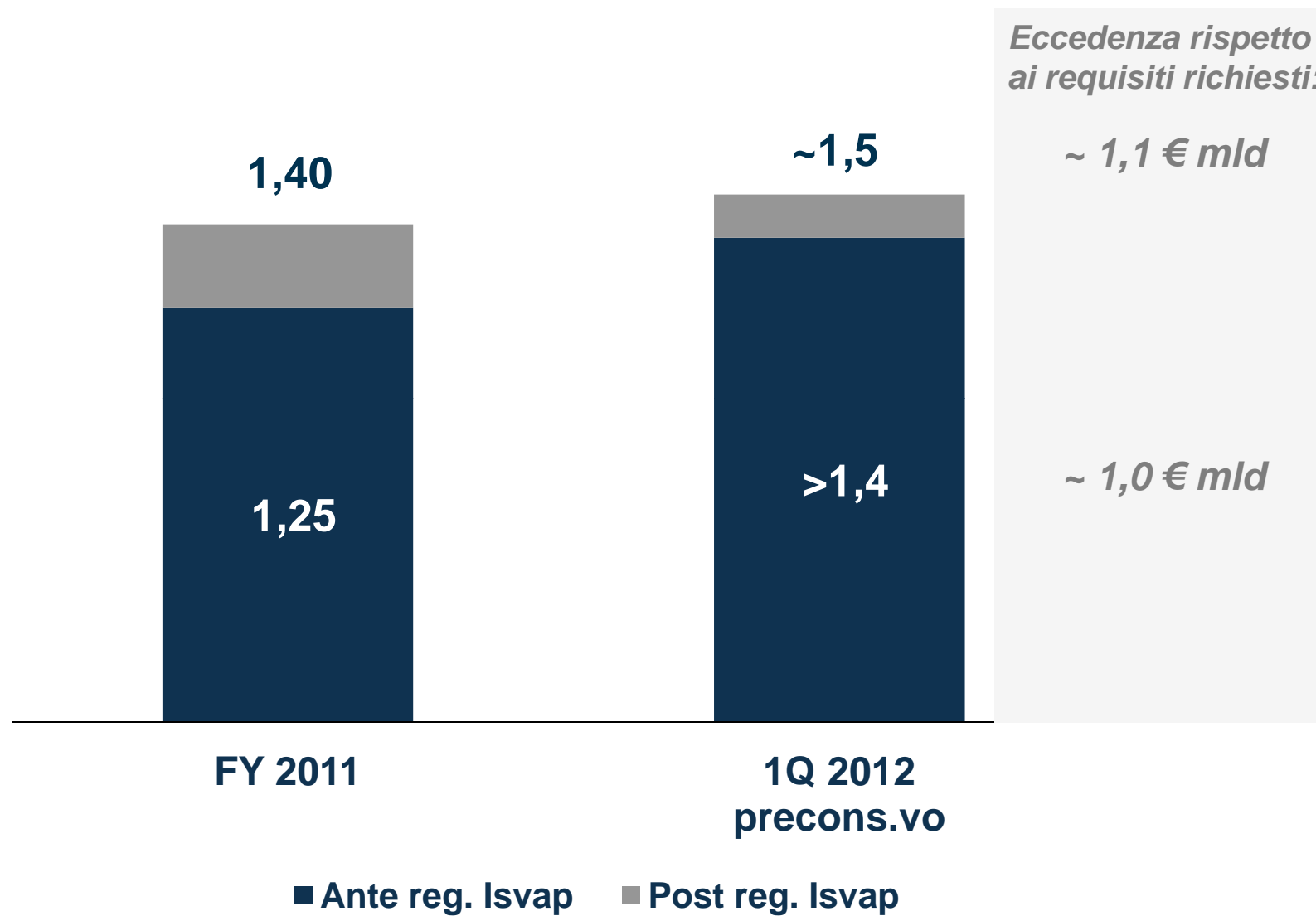
**Nuovo
Perimetro**
(escl. BNL Vita)



DANNI – FOCUS ANDAMENTO RCA UNIPOL ASSICURAZIONI

Indicatori RCA		Variazione 1Q12 vs 1Q11 (precons.vo)
Portafoglio (n° polizze)	(singole)	-2,1%
	(flotte)	-2,9%
	(totale)	-2,1%
Numero Denunce (sinistri passivi con seguito)		-11,8%
Velocita' Liquidaz. Sinistri (sinistri gestiti esercizio corrente)		+3,5 p.p.

GRUPPO UNIPOL – SOLVENCY RATIO



Solvency I