Assemblea degli azionisti di UnipolSai

Carlo Cimbri – Amministratore Delegato

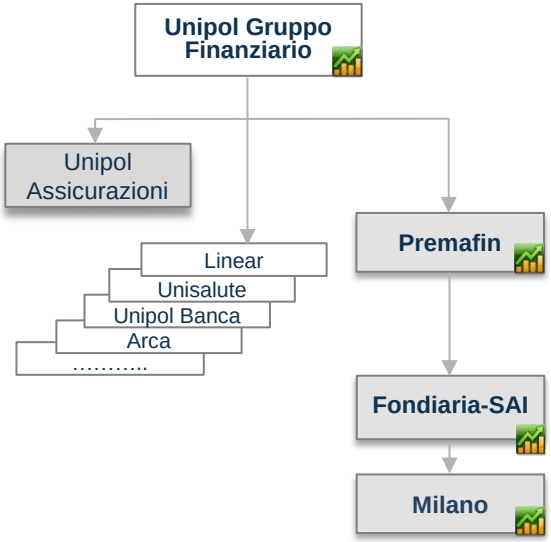
Bologna, 17 giugno 2015

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. **Semplificazione della struttura del gruppo**
2. Completamento prescrizioni AGCM
3. Valorizzazione asset del Gruppo
4. Semplificazione della struttura azionaria
5. Conferma dei positivi risultati del Gruppo
6. Politica dei dividendi premiante
7. Solida situazione patrimoniale

1 Semplificazione della struttura del Gruppo

Dicembre 2013

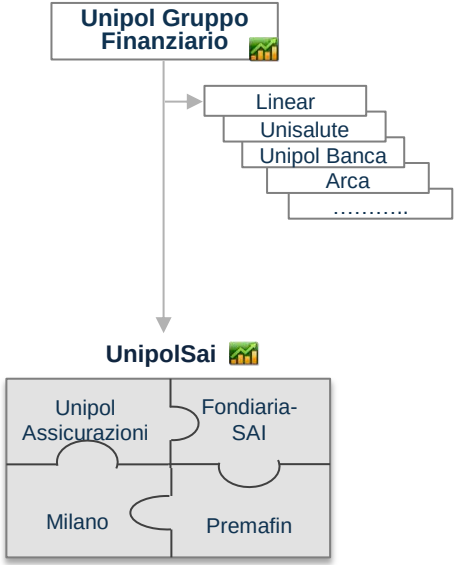


n° società assicurative: 24
n° società finanziarie: 29
n° società immobiliari: 32
n° società diversificate: 21

Principali attività 2014

- Fusione di Premafin, Milano, Unipol Assicurazioni e Fondiaria-Sai: nascita di UnipolSai
- Fusione di Banca Sai in Unipol Banca
- Riduzione del numero di società immobiliari (da 32 a 13)
- Riduzione del numero di società finanziarie e bancarie (da 29 a 19)
- Riduzione del numero di società assicurative (da 24 a 21)

Oggi



n° società assicurative: 21
n° società finanziarie: 19
n° società immobiliari: 13
n° società diversificate: 20

= Società quotate

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. Semplificazione della struttura del gruppo
2. **Completamento prescrizioni AGCM**
3. Valorizzazione asset del Gruppo
4. Semplificazione della struttura azionaria
5. Conferma dei positivi risultati del Gruppo
6. Politica dei dividendi premiante
7. Solida situazione patrimoniale

2 Completamento prescrizioni AGCM

Cessione del ramo d'azienda ex Milano

14 gennaio 2014	Allianz S.p.A. presenta una proposta per l'acquisizione di alcune attività assicurative della ex Milano Assicurazioni S.p.A.
21 gennaio 2014	I CdA di Unipol e UnipolSai deliberano di procedere in via esclusiva alla definizione degli accordi contrattuali con Allianz entro il 15 marzo
15 marzo 2014	UnipolSai e Allianz sottoscrivono l'accordo di cessione
30 giugno 2014	Allianz e UnipolSai perfezionano l'accordo di cessione, che prevede il trasferimento di 725 agenzie e 470 dipendenti, relativi ad un portafoglio assicurativo danni con premi pari a 1,1 €mld a fronte del pagamento di un prezzo di 200 €mln
31 dicembre 2014	Data di efficacia del trasferimento del portafoglio ceduto nell'ambito del ramo d'azienda ex Milano Assicurazioni S.p.A.
20 febbraio 2015	Seconda tranche di pagamento pari a 179 €mln

Altre misure adottate

- Risoluzione patto parasociale Unicredit-Premafin su azioni Fondiaria-SAI
- Cessione partecipazioni in Mediobanca
- Cessione partecipazione in Generali
- Rimborso di alcuni finanziamenti Mediobanca
- Fusione di Liguria Vita e Liguria Assicurazioni in UnipolSai (in corso)
- Rebranding relativo ai marchi Milano Assicurazioni e Sasa non più utilizzati dal 31 dicembre 2014
- Liberalizzazione di alcune agenzie ai fini del completamento della riduzione delle quote di mercato

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. Semplificazione della struttura del gruppo
2. Completamento prescrizioni AGCM
3. **Valorizzazione asset del Gruppo**
4. Semplificazione della struttura azionaria
5. Conferma dei positivi risultati del Gruppo
6. Politica dei dividendi premiante
7. Solida situazione patrimoniale

3 Acquisizione dell'attività alberghiera UNA

Termini dell'accordo*

- Acquisizione del ramo d'azienda gestione alberghiera UNA al prezzo di 27,6 milioni di euro
- Acquisizione del relativo portafoglio di attivi immobiliari a destinazione alberghiera
- Esecuzione prevista dopo l'ottenimento della autorizzazione delle competenti Autorità e il completamento delle procedure di ristrutturazione dell'indebitamento di UNA

Razionale dell'operazione

Creazione del leader nazionale nel settore alberghiero italiano con:

- oltre 50 strutture (business e leisure) e 8.600 camere
- fatturato aggregato di oltre 170 milioni di euro
- possibilità di attrarre nuovi investitori e aggregare ulteriori realtà del settore

* Accordo comunicato in data 25 maggio 2015

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. Semplificazione della struttura del gruppo
2. Completamento prescrizioni AGCM
3. Valorizzazione asset del Gruppo
4. **Semplificazione della struttura azionaria**
5. Conferma dei positivi risultati del Gruppo
6. Politica dei dividendi premiante
7. Solida situazione patrimoniale

4 La conversione delle azioni di risparmio e privilegiate in ordinarie

2014

FINSOE
FINANZIARIA DELL'ECONOMIA SOCIALE

50,75% azioni ordinarie

Unipol GRUPPO

Capitale sociale	
443.993.991	azioni ordinarie
273.479.517	azioni privilegiate
717.473.508	totale azioni

63,41% azioni ordinarie

UnipolSai ASSICURAZIONI

Capitale sociale	
2.275.632.026	azioni ordinarie
1.276.836	azioni risparmio A
377.193.155	azioni risparmio B *
2.654.102.017	totale azioni

2015

FINSOE
FINANZIARIA DELL'ECONOMIA SOCIALE

31,40% azioni ordinarie

Unipol GRUPPO

Capitale sociale	
717.473.508	azioni ordinarie

61,08% azioni ordinarie

UnipolSai ASSICURAZIONI

Capitale sociale	
2.780.508.781	azioni ordinarie

= titoli quotati

Riduzione del numero di azioni quotate da 5 a 2

* 67,75% detenuto (direttamente e indirettamente) da Unipol Gruppo Finanziario

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. Semplificazione della struttura del gruppo
2. Completamento prescrizioni AGCM
3. Valorizzazione asset del Gruppo
4. Semplificazione della struttura azionaria
5. **Conferma dei positivi risultati del Gruppo**
6. Politica dei dividendi premiante
7. Solida situazione patrimoniale

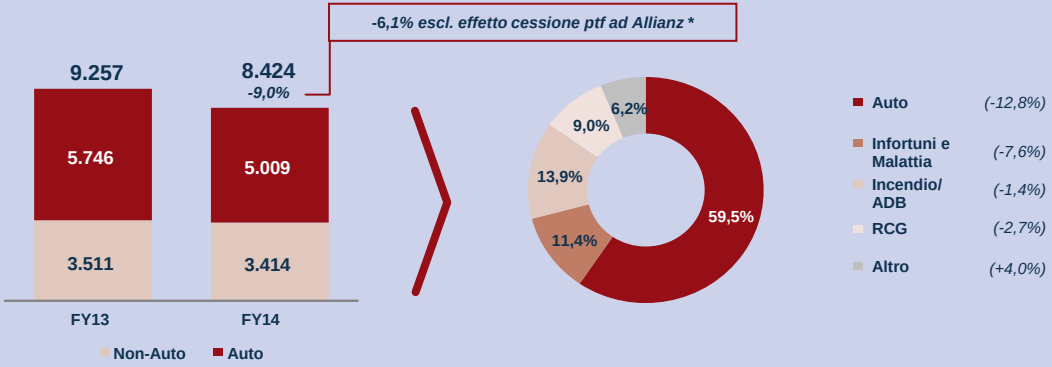
5 Risultati consolidati per area di business 2014

€mln

	FY13		FY14	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	772	444	954	669
Vita	514	369	254	161
Altro	-114	-120	-66	-47
Totale risultato consolidato	**1.172**	**694**	**1.142**	**783**
Totale risultato di Gruppo		**636**		**740**

5 Danni – Raccolta diretta 2014

€mln

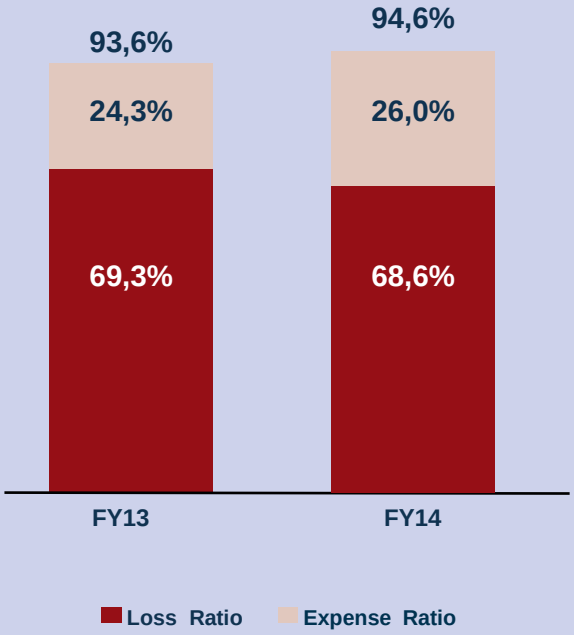


Premi per compagnia

	FY13	FY14	Δ %
UnipolSai	8.800	8.000	-9,1%
Liguria	172	146	-15,3%
Siat	120	114	-5,3%
DDOR	64	69	7,7%
Altre	100	94	-5,6%
Gruppo UnipolSai	**9.257**	**8.424**	**-9,0%**

* stima gestionale

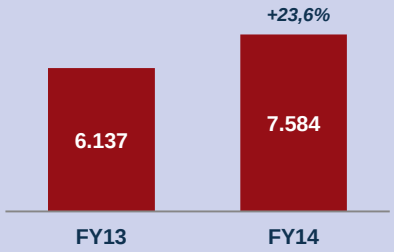
5 Danni – Combined Ratio 2014*

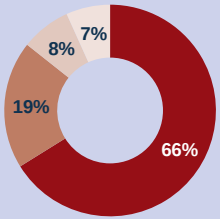


* netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.

5 Vita – Raccolta diretta 2014

€mln





Tradizionali	(+34,7%)
Index/Unit Linked	(+37,8%)
Capit.ne	(-35,4%)
Fondi Pensione	(+14,5%)

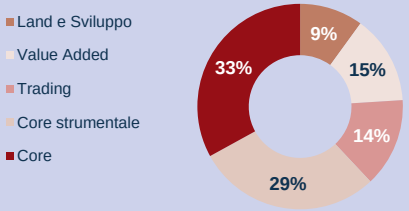
Premi per compagnia

	FY13	FY14	Δ %
UnipolSai S.p.A.	3.438	3.696	*7,5%*
Pop. Vita	1.584	2.982	*88,3%*
Lawr. Life	951	682	*-28,3%*
Altre compagnie	165	224	*35,8%*
Gruppo UnipolSai	**6.137**	**7.584**	***23,6%***

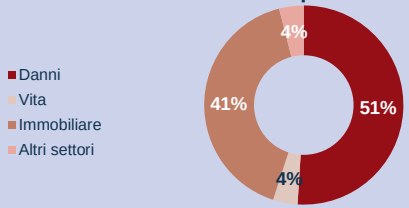
5 Immobiliare

UNIPOLSAI – Tot. ptf 4.397 €mln

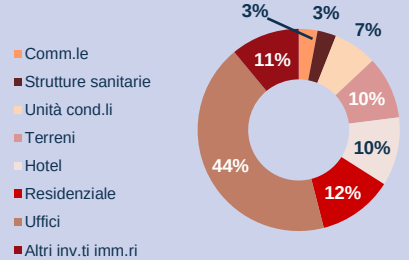
Breakdown per cluster



Breakdown per settore

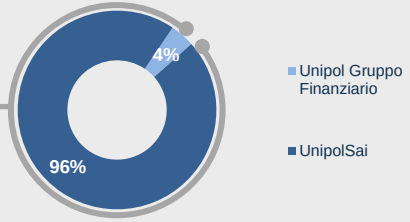


Breakdown per destinazione d'uso

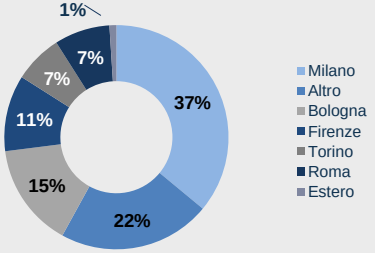


UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO – Tot. ptf 4.593 €mln

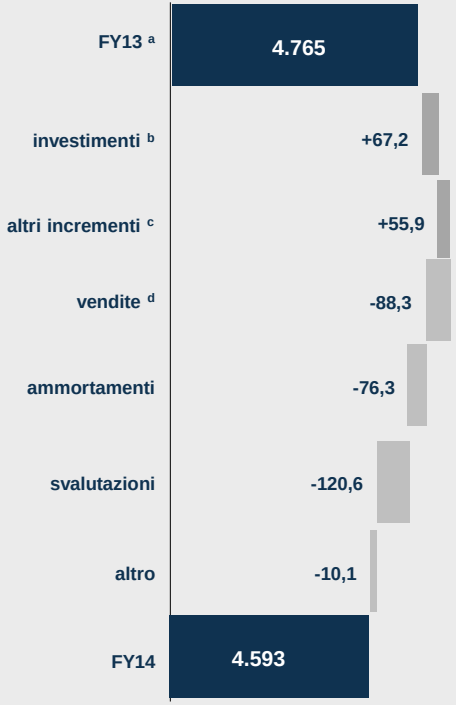
Breakdown per proprietà



Breakdown per area geografica



Evoluzione patrimonio immobiliare (€mln)



Dati gestionali
[a] incluse le rettifiche a seguito della fusione, nonché le variazioni di valore sui RE funds collegati
[b] la voce comprende capex, acquisti, immobilizzazioni in corso ed equity per JVs
[c] la voce comprende il saldo dell'operazione di trasformazione del credito verso Im.Co / Sinergia in immobili ad esito del fallimento
[d] n. rogiti effettuati nel 2014 pari a 74

5 Società diversificate

€mln

	Atahotels	Tenute del Cerro	Cliniche	Marina di Loano
Valore della Produzione	115,9 / 110,9 / -4%	6,3 / 9,8 / +55%	38,8 / 41,2 / +6%	5,6 / 5,8 / +2%
	Il calo del fatturato riflette il minor utilizzo delle strutture per adeguamenti normativi	La crescita del fatturato riflette l'inizio della commercializzazione c/o la GDO		
EBITDA	-4,4 / 0,7 / +115%	-4,9 / -1,1 / +78%	-13,5 / -8,8 / +34%	-2,8 / -2,7 / +7%
		Il miglioramento del margine riflette l'attento controllo dei costi e lo sfruttamento delle sinergie di Gruppo		

FY13 FY14

Dati gestionali

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. Semplificazione della struttura del gruppo
2. Completamento prescrizioni AGCM
3. Valorizzazione asset del Gruppo
4. Semplificazione della struttura azionaria
5. Conferma dei positivi risultati del Gruppo
6. **Politica dei dividendi premiante**
7. Solida situazione patrimoniale

6 Rendiconto economico riclassificato 2014 UnipolSai S.p.A.

€mln

	Esercizio 2014		
	Vita	*Danni*	Totale
CONTO TECNICO			
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
(+) Premi contabilizzati	*3.696*	*8.000*	11.697
(-) Variaz. riserve tecniche vita e riserva premi danni	*1.184*	*-391*	793
(-) Pagamenti Vita e Oneri relativi ai sinistri Danni	*3.301*	*5.602*	8.903
(+) Saldo delle altre partite tecniche	*-20*	*-87*	-108
(-) Spese di gestione	*163*	*2.141*	2.304
(+) Redditi netti degli investimenti	*1.181*	*298*	1.480
Risultato lordo lavoro diretto	***209***	***859***	**1.068**
Risultato della riassicurazione passiva	*-1*	*-108*	-109
Risultato netto del lavoro indiretto	*1*	*1*	3
Risultato del conto tecnico	***209***	***753***	**962**
CONTO NON TECNICO			
(+) Redditi degli investimenti	*116*	*85*	201
Saldo Altri Proventi e Oneri	*107*	*577*	684
Risultato dell'attività ordinaria	***269***	***628***	**897**
Saldo Proventi e Oneri Straordinari	*23*	*271*	294
Risultato prima delle imposte	***292***	***899***	**1.191**
(-) Imposte	*100*	*340*	439
RISULTATO ECONOMICO NETTO	***192***	***559***	***752***

6 Proposta di distribuzione del risultato d'esercizio UnipolSai S.p.A.

Utile civilistico e Payout

€mln

Utile civilistico UnipolSai S.p.A.	752
Monte dividendi proposti	483
Payout	64%

Azioni Ordinarie

Numero azioni aventi diritto	2.274.906.406
Dividendo per azione (euro)	0,175
Dividend Yield al 15 giugno 2015	7,4%
Prezzo	*2,36 €*
Dividend Yield al 9 febbraio 2015 [a]	7,2%
Prezzo	*2,43 €*
Dividend Yield 2014 [b]	7,4%
Prezzo	*2,36 €*

Azioni Risparmio A

Numero azioni aventi diritto	1.276.836
Dividendo per azione (euro)	6,5
Dividend Yield al 15 giugno 2015	2,8%
Prezzo	*230,3 €*
Dividend Yield al 9 febbraio 2015 [a]	2,8%
Prezzo	*228,70 €*
Dividend Yield 2014 [b]	2,8%
Prezzo	*229,82 €*

Azioni Risparmio B

Numero azioni aventi diritto	377.193.155
Dividendo per azione (euro)	0,20438
Dividend Yield al 15 giugno 2015	8,4%
Prezzo	*2,43 €*
Dividend Yield al 9 febbraio 2015 [a]	8,4%
Prezzo	*2,43 €*
Dividend Yield 2014 [b]	8,8%
Prezzo	*0,20 €*

[a] calcolato sulla chiusura del giorno precedente il CdA che ha proposto i dividendi
[b] calcolato sul prezzo di chiusura medio 2014

6 Dividendi 2012-2014 UGF S.p.A. e UnipolSai S.p.A.

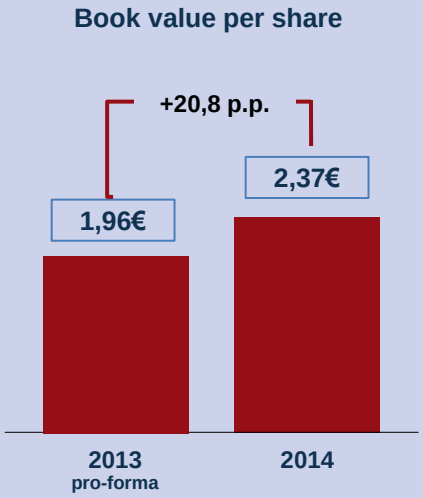
€mln

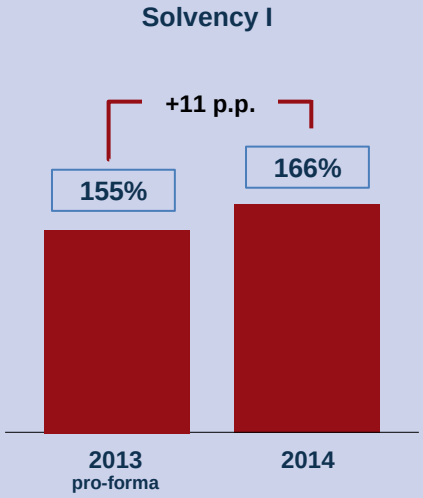
	bilancio 2012	bilancio 2013	bilancio 2014	Totale
UGF	113	120	126	**360**
pay-out	*58%*	*82%*	*75%*	
UnipolSai	0	555	483	**1.038**
pay-out		*n.a.*	*64%*	

Semplificazione, Solidità, Sostenibilità – Il 2014 in sintesi

1. Semplificazione della struttura del gruppo
2. Completamento prescrizioni AGCM
3. Valorizzazione asset del Gruppo
4. Semplificazione della struttura azionaria
5. Conferma dei positivi risultati del Gruppo
6. Politica dei dividendi premiante
7. **Solida situazione patrimoniale**

7 Book value per share e Solvency I



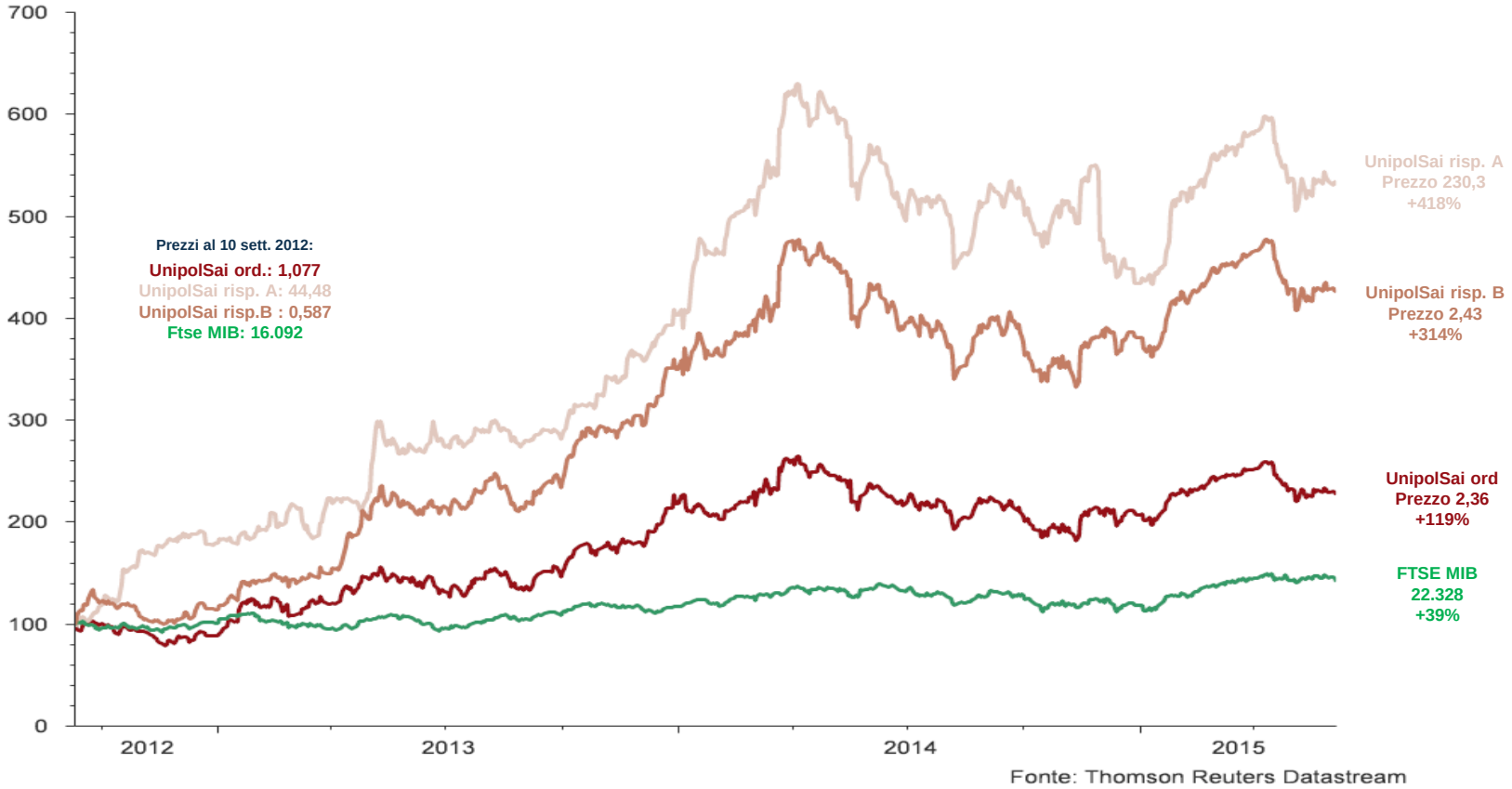


Dati di Solvency I comprensivi del prestito obbligazionario convertendo emesso ad aprile 2014 e della stima di dividendi da distribuire.

ALLEGATI

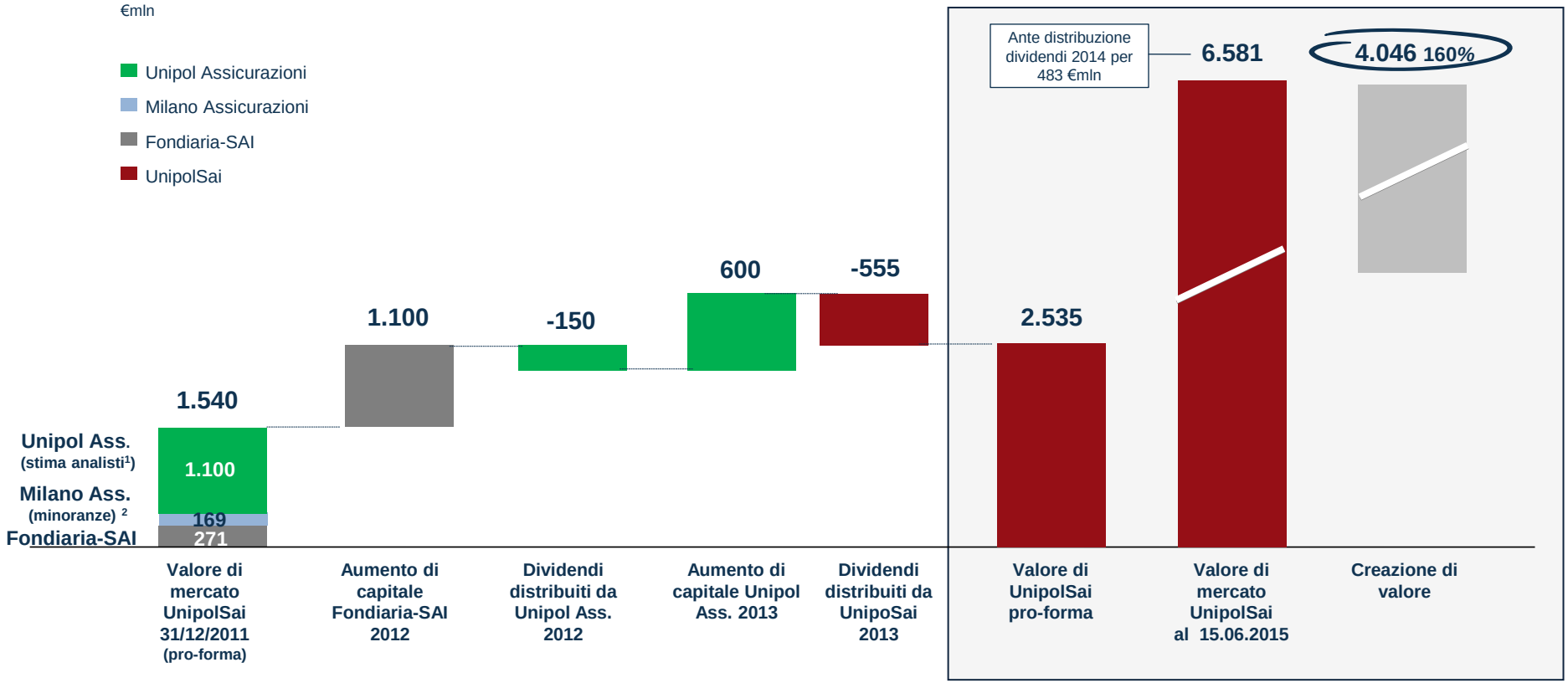
- **Performance di Borsa**
- **Risultati 1Q15**

Titoli UnipolSai e indice FTSE MIB dal 10.09.2012 [1] al 15/06/2015



[1] il 10 Settembre 2012 è stato il primo giorno di contrattazione dopo la chiusura dell'aumento di capitale

Valore di mercato di UnipolSai – Creazione di valore implicita nei prezzi di borsa



[1] non essendo Unipol Assicurazioni quotata, il valore indicato è quello stimato da taluni analisti nelle valutazioni espresse in alcuni report su UGF
[2] valore relativo alle quote di Milano Assicurazioni non detenute da Fondiaria-SAI (36,24% cap. Ord. e 98,5% cap. Risp)

ALLEGATI

- Performance di Borsa

- **Risultati 1Q15**

Risultati consolidati per area di business

€mln

	1Q14		1Q15	
	Risultato ante imposte	Risultato netto	Risultato ante imposte	Risultato netto
Danni	263	152	342	225
Vita	64	42	138	95
Altro	-5	-8	-10	-10
Risultato consolidato	323	186	470	310
Risultato di Gruppo		174		303

Avviso

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario 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.