ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI UNIPOLSAI

San Lazzaro di Savena

17 aprile 2019

UnipolSai ASSICURAZIONI

I PUNTI DI FORZA DI UNIPOLSAI

#1 IN ITALIA DANNI

raccolta premi **7,8 miliardi**
quota di mercato **21%***

#1 IN ITALIA AUTO E SALUTE

quota di mercato **Auto 24%***
quota di mercato **Salute 23%***

15 MILIONI DI CLIENTI

#1 IN ITALIA RETE DI VENDITA

2.600 agenzie

#1 IN EUROPA TELEMATICA

✓ **leader** in Europa
✓ quota di mercato oltre **50%** in Italia

UnipolSai ASSICURAZIONI

* Stima preliminare al 31/12/2018

GRADUATORIA E RETE DI VENDITA

PREMI DANNI (ITALIA) [a]

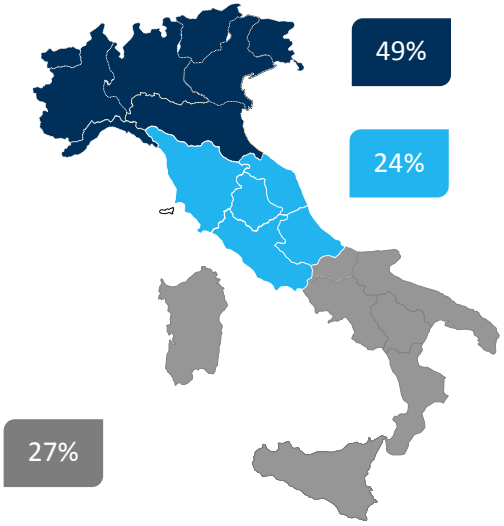
		Q.M. %
UnipolSai	7,8	21,2%
Generali	5,8	15,7%
Allianz	4,5	12,3%
Reale Mutua	2,2	6,0%
Cattolica	2,0	5,5%
Axa	1,7	4,6%
Zurich	1,2	3,2%
Vittoria	1,1	3,1%
Groupama	1,1	3,1%
Itas	0,8	2,2%

TOTALE PREMI [a]

		Q.M. %
Generali	23,2	15,2%
Intesa SanPaolo	22,9	15,0%
Poste	20,4	13,4%
Allianz	14,8	9,7%
UnipolSai	12,2	8,0%
Axa	5,9	3,9%
Aviva	5,7	3,8%
Cattolica	5,0	3,3%
Reale Mutua	4,1	2,7%
BNP Paribas	3,8	2,5%

Il primo Gruppo assicurativo in Italia nel settore Danni

LA RETE DI VENDITA DI UNIPOLSAI



- ✓ La più grande rete di vendita in Italia (~2.600 agenzie)
- ✓ Oltre 20.000 tra agenti e sub-agenti

[a] Dati al 31/12/2017. Fonte: ANIA

I RISULTATI 2018

IL PIANO 2016-2018

MESSAGGI-CHIAVE

Risultati 2018 in crescita a conferma del miglioramento della profittabilità del Gruppo

Confermati i dividendi dell'anno precedente

Raggiunti i target del piano strategico 2016-2018

Completata la riorganizzazione in UnipolSai di tutte le attività assicurative

Deliberata la cessione della quota di Unipol Banca e rafforzata la partnership con BPER

I RISULTATI 2018

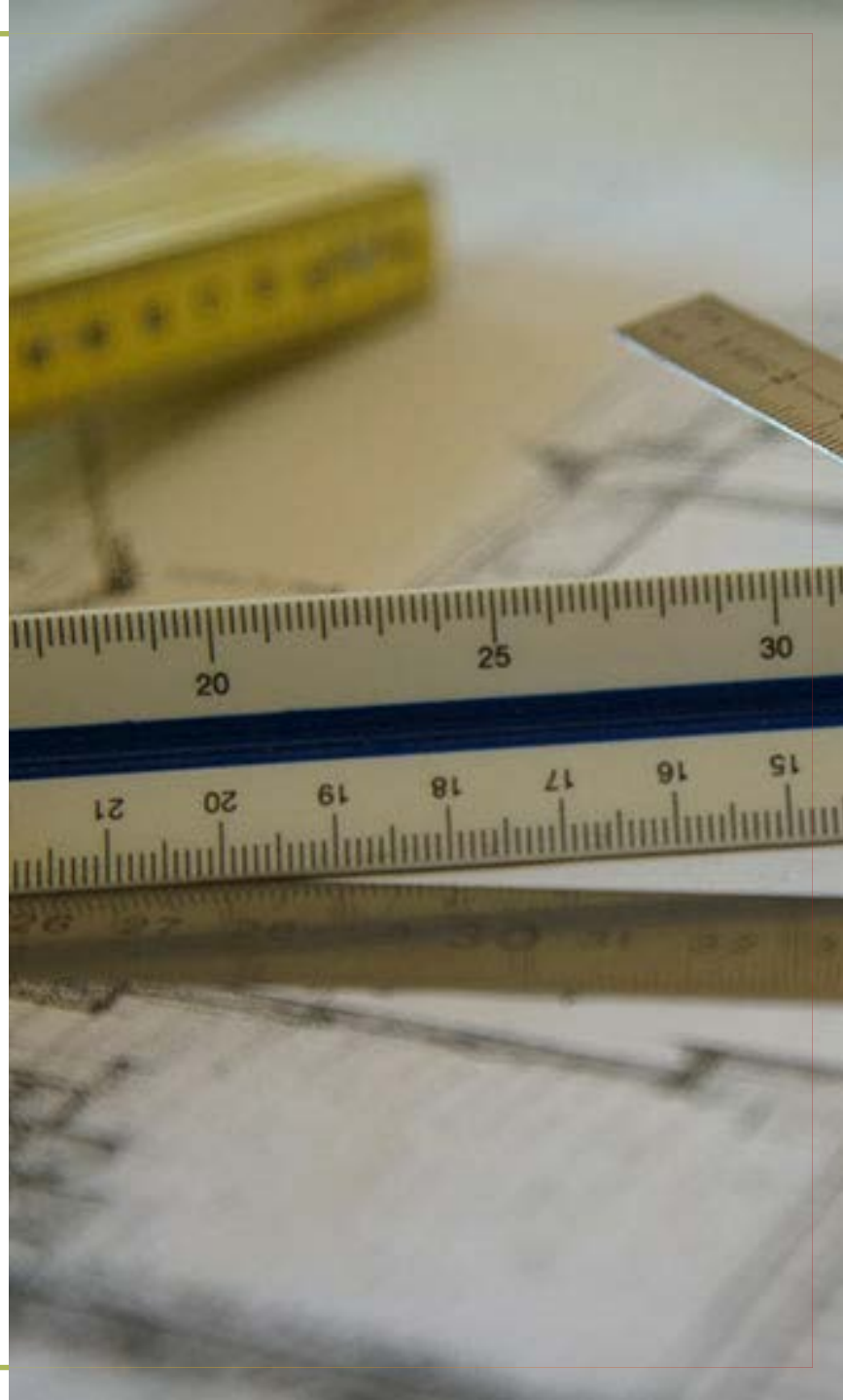
PREMESSA

Il perimetro di UnipolSai 2018 presenta alcune differenze rispetto a quelli 2017, in particolare:

- Popolare Vita ha fatto parte di UnipolSai solo fino al 1° trimestre 2018;
- UniSalute e Linear, che fino ai nove mesi 2017 erano sotto il diretto controllo di Unipol, nel 2018 sono incluse nel perimetro di UnipolSai;
- Arca Vita, che fino al primo semestre 2018 era sotto il diretto controllo di Unipol, è inclusa nel perimetro di UnipolSai a partire dal terzo trimestre 2018.

Al fine di agevolare la lettura dei dati contenuti nella presentazione:

- i dati *normalizzati* sono stati rettificati per eliminare l'impatto delle operazioni straordinarie;
- i dati *adjusted* sono dati normalizzati ricalcolati per considerare anche il perimetro omogeneo a quello attuale.



RISULTATI CONSOLIDATI

€mln

UNIPOLSAI

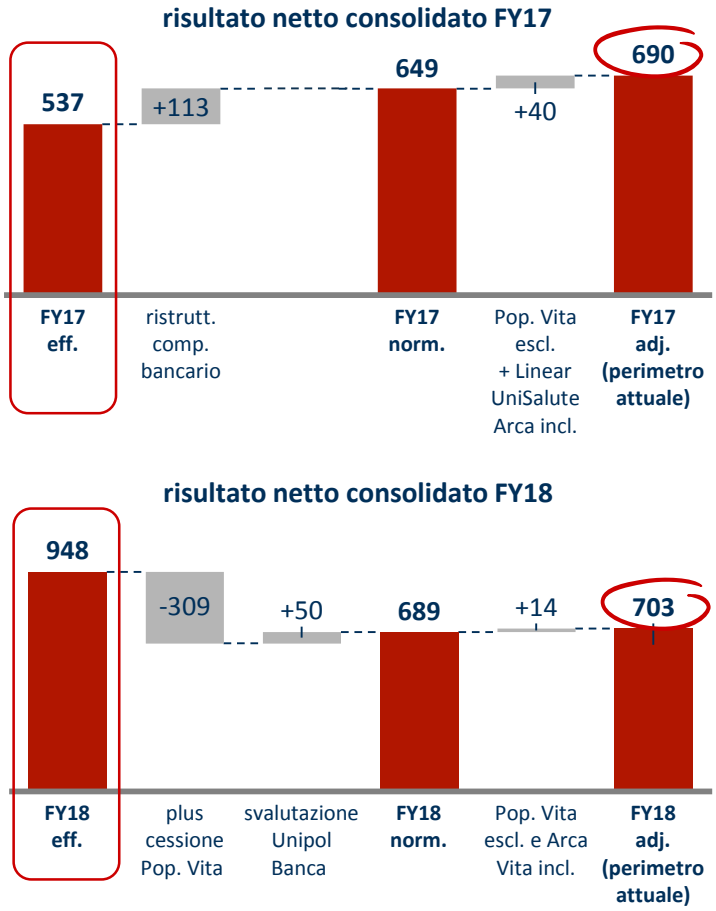
	FY17 effettivo	FY18 effettivo	FY17 adjusted	FY18 adjusted
Risultato lordo consolidato	760	1,203	933	969
Danni	*501*	676	693	733
Vita	*286*	593	268	302
Altro	*-27*	-66	-28	-66
Risultato netto consolidato	**537**	**948**	**690**	**703**
Risultato netto di Gruppo	**504**	**905**	**664**	**657**

I risultati FY17 e FY18 sono impattati da variazioni di perimetro e voci straordinarie dettagliate nella slide successiva

RISULTATI CONSOLIDATI EFFETTIVI E ADJUSTED

€mln

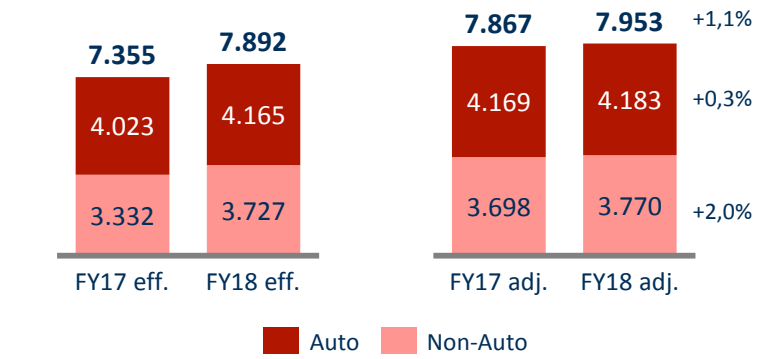
UNIPOLSAI



RACCOLTA DIRETTA DANNI

€mln

UNIPOLSAI

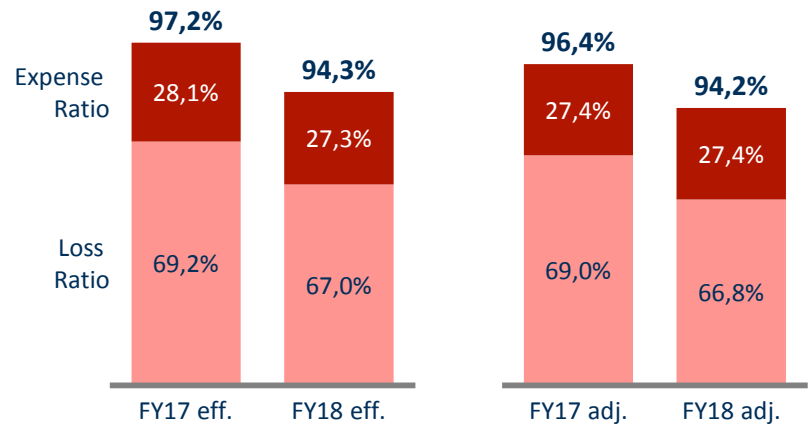


Premi per compagnia	FY17	FY18	*var. %*
UnipolSai S.p.A.	6.901	6.898	--
UniSalute	371	410	*+10,5%*
Linear	172	180	*+4,4%*
Incontra	107	136	*+27,1%*
Arca Assicurazioni	110	120	*+9,2%*
Altre compagnie	205	209	*+1,8%*
Totale raccolta	**7.867**	**7.953**	***+1,1%***

Composizione premi FY18 adj.	
Auto	52%
Infortuni e Malattia	17%
Incendio e ADB	15%
RCG	9%
Altro	7%
Totale	**100%**

COMBINED RATIO DANNI NETTO RIASSICURAZIONE

UNIPOLSAI



	FY17 eff.	FY18 eff.	FY17 adj.	FY18 adj.
Combined ratio Lavoro diretto	95,9%	94,6%	95,1%	94,4%

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

FOCUS SU UNISALUTE, LINEAR, INCONTRA, ARCA

€mln

UNISALUTE

	FY18
Raccolta premi	410
CoR lavoro diretto	90,4%
Expense ratio	*11,4%*
Loss ratio	*79,0%*
Risultato netto IAS	**40,3**

LINEAR

	FY18
Raccolta premi	180
CoR lavoro diretto	96,7%
Expense ratio	*19,8%*
Loss ratio	*76,9%*
Risultato netto IAS	**9,4**

INCONTRA

	FY18
Raccolta premi	136
CoR lavoro diretto	53,7%
Expense ratio	*40,9%*
Loss ratio	*12,8%*
Risultato netto IAS	**6,8**

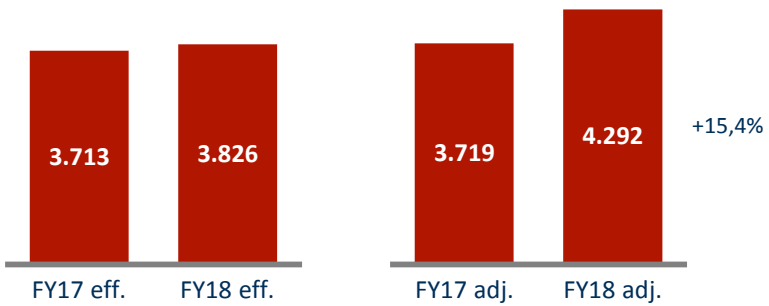
ARCA ASSICURAZIONI

	FY18
Raccolta premi	120
CoR lavoro diretto	70,3%
Expense ratio	*36,6%*
Loss ratio	*33,8%*
Risultato netto IAS	**29,8**

RACCOLTA DIRETTA VITA

€mln

UNIPOLSAI

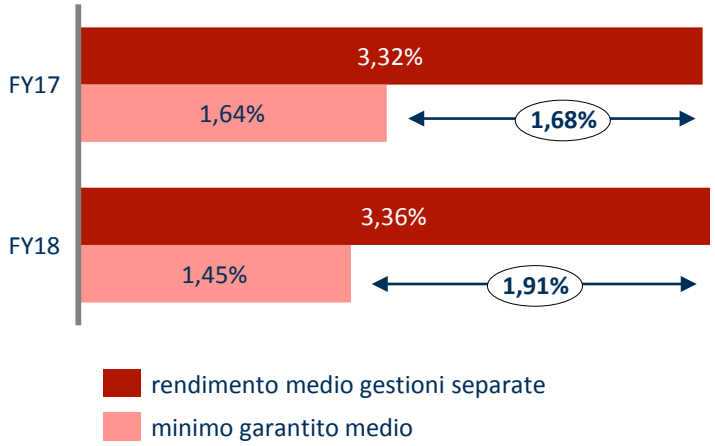


Raccolta per compagnia	FY17	FY18	var. %
UnipolSai S.p.A.	2.892	3.129	*+8,2%*
Arca Vita + AVI	711	1.077	*+51,4%*
Altre compagnie	115	86	*-25,5%*
Totale raccolta	**3.719**	**4.292**	***+15,4%***

Composizione premi FY18 adj.	
Tradizionali	64%
Unit linked	12%
Fondi pensione	15%
Capitalizzazione	9%
Totale	**100%**

RENDIMENTI GESTIONI SEPARATE E MINIMI GARANTITI VITA

UNIPOLSAI



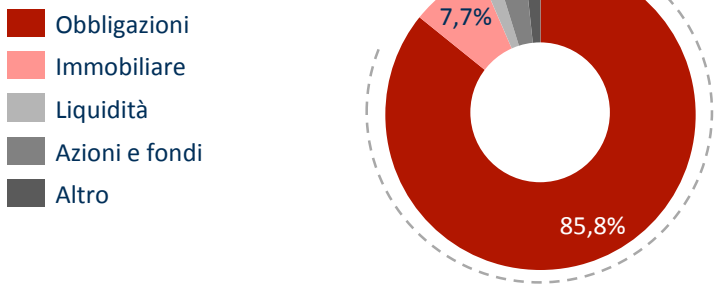
Riserve tecniche [a]	FY17	FY18
Rend. min. garantito		
0%-1%	36%	45%
1%-2%	35%	29%
2%-3%	21%	19%
>3%	8%	7%

[a] Riserve tecniche di Ramo 1 e 5
Dati gestionali

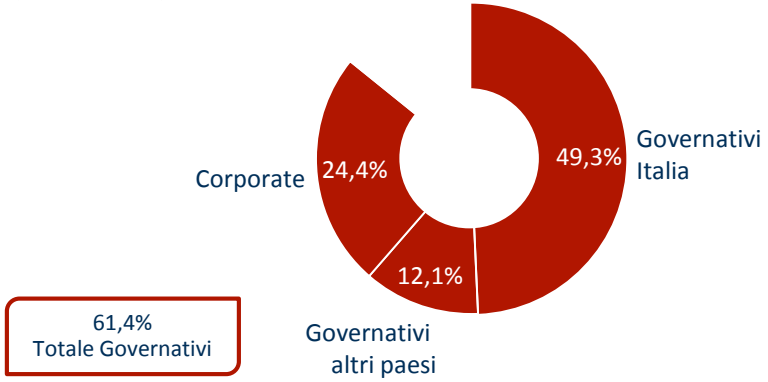
ASSET ALLOCATION

UNIPOLSAI

Totale investimenti 51,3 € mld



Dettaglio ptf. obbligazionario



REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

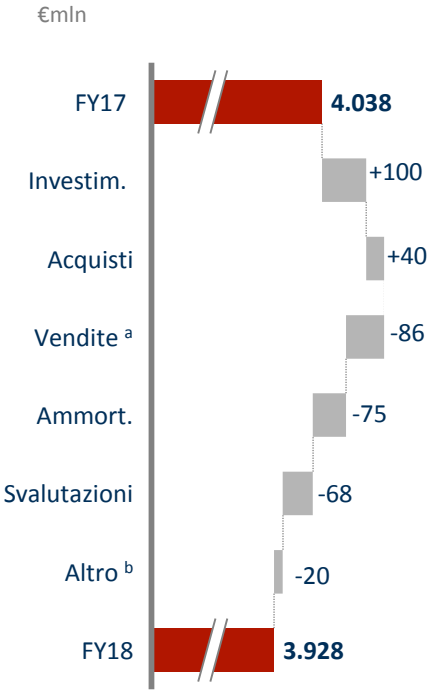
UNIPOLSAI

	FY18					
	Danni		Vita		Totale	
	€mln	rend.	€mln	rend.	€mln	rend.
Cedole e dividendi	424	3,4%	1.089	3,5%	**1.513**	**3,4%**
Valutazioni e realizzi	43	0,3%	164	0,5%	**207**	**0,5%**
Totale	**467**	**3,7%**	**1.254**	**4,0%**	**1.721**	**3,9%**

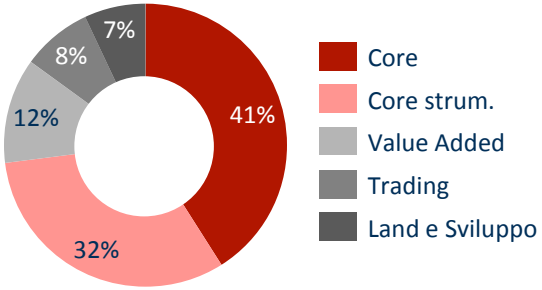
IMMOBILIARE

UNIPOLSAI – Tot. portafoglio 3,9 € mld

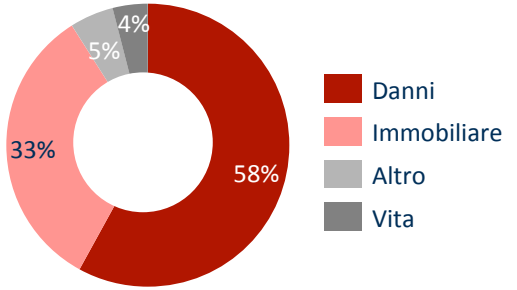
Evoluzione patrimonio immobiliare



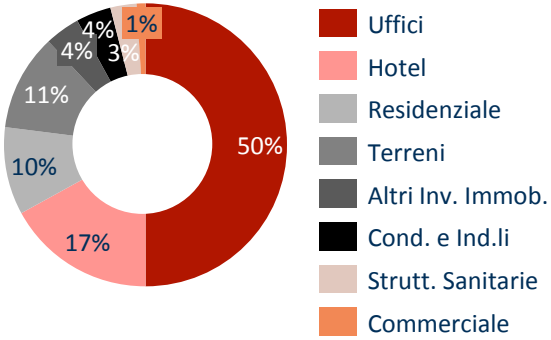
Breakdown per cluster



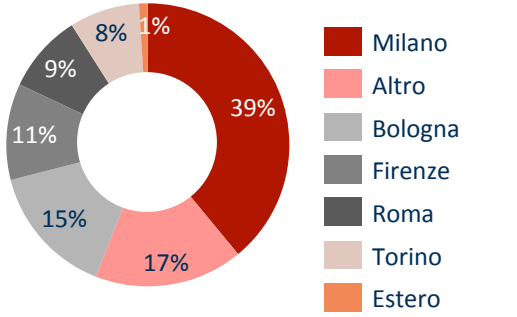
Breakdown per settore



Breakdown per destinazione d'uso



Breakdown per area geografica



[a] N. 139 rogiti al 31 dicembre 2018

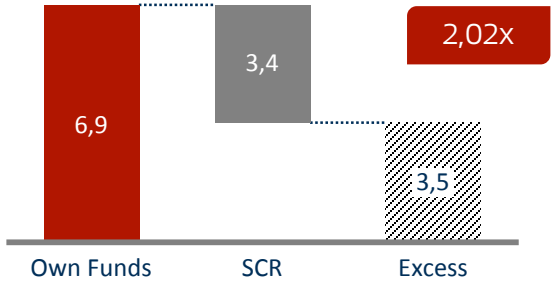
[b] Comprende la variazione cambi e la movimentazione avvenuta sui RE funds e SPV collegati

Dati gestionali

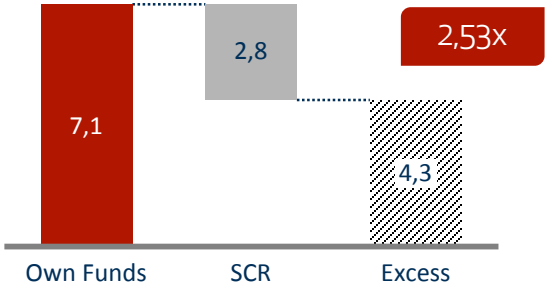
SOLVENCY

€mld

UNIPOLSAI (consolidato) CAPITALE ECONOMICO



UNIPOLSAI (*solo*) MODELLO INTERNO PARZIALE



Dati al netto dei dividendi proposti

UNIPOLSAI S.p.A. – RENDICONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

€mln

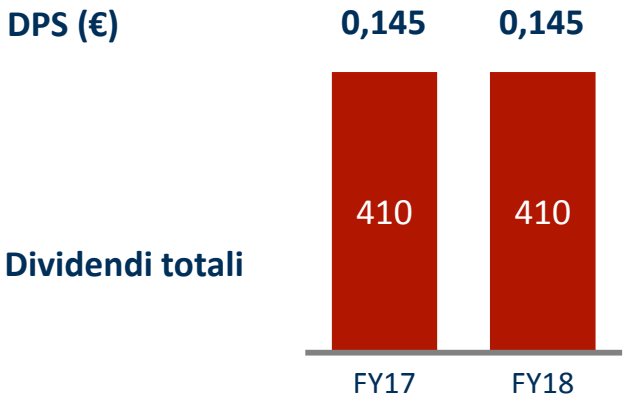
	Esercizio 2017			Esercizio 2018		
CONTO TECNICO	**Vita**	**Danni**	**Totale**	**Vita**	**Danni**	**Totale**
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazi						
Premi contabilizzati	2.892	6.901	9.793	3.129	6.898	10.027
Variazione riserve tecniche e riserva premi	(28)	51	23	900	89	988
Oneri relativi ai sinistri	3.483	4.533	8.015	2.625	4.462	7.087
Saldo delle altre partite tecniche	(14)	(131)	(145)	(14)	(90)	(104)
Spese di gestione	151	1.948	2.098	150	1.926	2.076
Redditi netti degli investimenti	934	356	1.290	627	151	779
Risultato lordo lavoro diretto	**207**	**595**	**802**	**68**	**483**	**550**
Risultato della riassicurazione passiva	(2)	(95)	(98)	(4)	(33)	(37)
Risultato netto del lavoro indiretto	(0)	2	2	0	3	3
Risultato del conto tecnico	**204**	**502**	**706**	**64**	**453**	**517**
CONTO NON TECNICO						
Redditi degli investimenti	101	123	224	88	55	143
Altri proventi	18	159	177	28	132	161
Altri oneri	62	244	306	68	274	342
Risultato dell'attività ordinaria	**260**	**540**	**801**	**112**	**367**	**479**
Proventi straordinari	9	63	71	98	81	179
Oneri straordinari	3	52	55	0	108	109
Risultato prima delle imposte	**266**	**551**	**817**	**209**	**339**	**549**
Imposte	67	173	240	24	112	136
RISULTATO ECONOMICO NETTO	**199**	**378**	**577**	**185**	**228**	**413**

UnipolSai ASSICURAZIONI

PROPOSTA DIVIDENDI

€mln

UNIPOLSAI

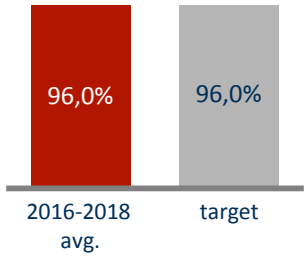


IL PIANO 2016-2018

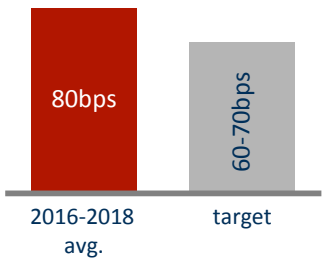
GLI OBIETTIVI REALIZZATI

UNIPOLSAI

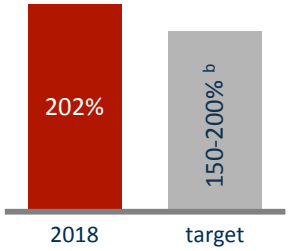
✓ COMBINED RATIO



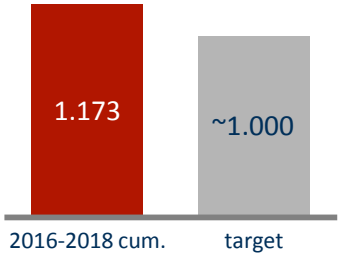
✓ MARGINE RISERVE VITA



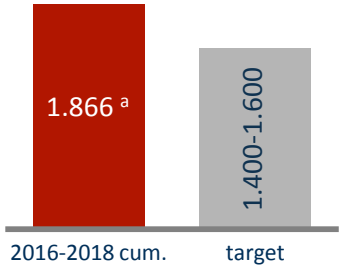
✓ SOLVENCY



✓ DIVIDENDI



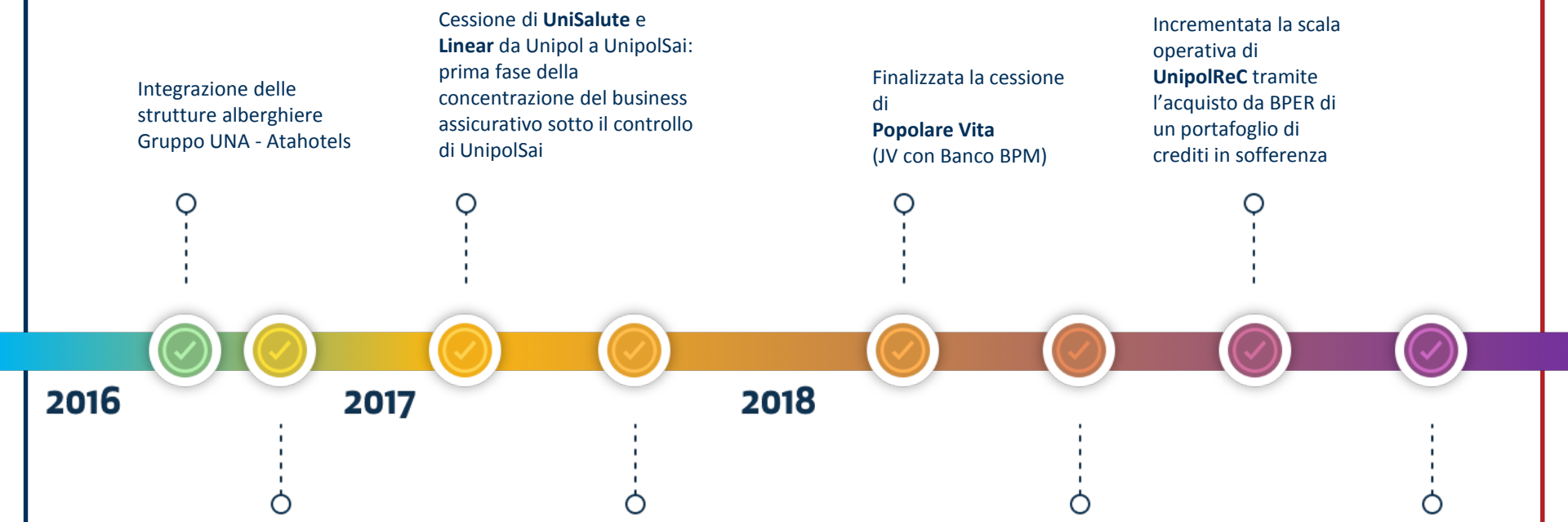
✓ UTILE NETTO CONSOLIDATO



[a] Utili normalizzati (FY17 escluso l'impatto derivante dalla ristrutturazione del comparto bancario, non prevista nel piano; FY18 esclusa la plusvalenza dalla cessione di Popolare Vita e la svalutazione della partecipazione in Unipol Banca)

[b] Target basato su standard formula + USP

LA RAZIONALIZZAZIONE SOCIETARIA



Integrazione delle strutture alberghiere Gruppo UNA - Atahotels

Coverage ratio di **Unipol Banca** portati a livelli di eccellenza: avviata la ristrutturazione del comparto bancario

Cessione di **UniSalute** e **Linear** da Unipol a UnipolSai: prima fase della concentrazione del business assicurativo sotto il controllo di UnipolSai

Costituita **UnipolReC** a cui vengono trasferiti ~3 €mld di sofferenze di Unipol Banca

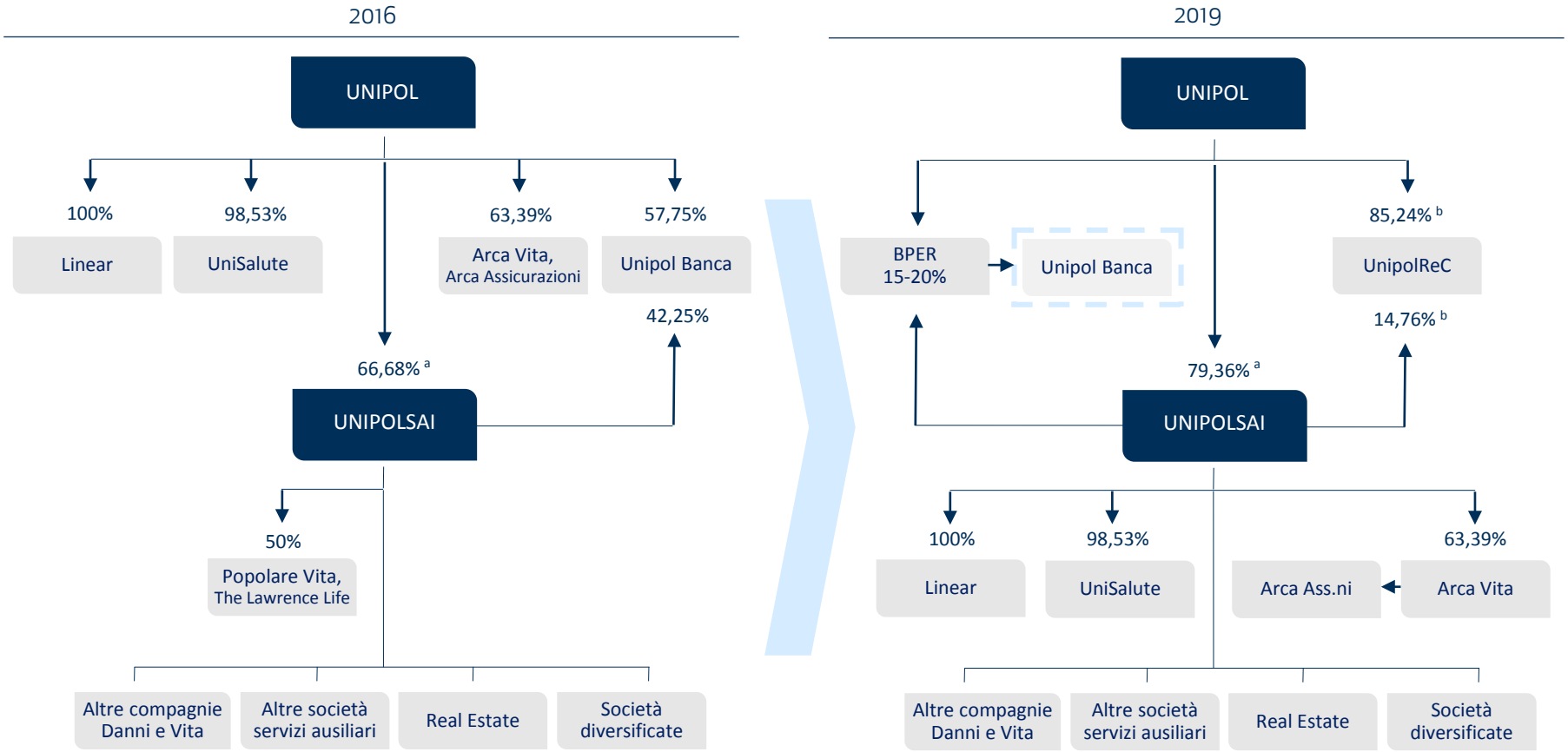
Finalizzata la cessione di **Popolare Vita** (JV con Banco BPM)

Cessione di **Arca Vita** da Unipol a UnipolSai: seconda fase della concentrazione del business assicurativo sotto il controllo di UnipolSai

Incrementata la scala operativa di **UnipolReC** tramite l'acquisto da BPER di un portafoglio di crediti in sofferenza

Definizione dell'accordo per la **cessione di Unipol Banca** a BPER (previo esercizio dell'opzione put): completato il processo di riqualificazione della strategia nel comparto bancario

L'EVOLUZIONE DELLA STRUTTURA SOCIETARIA



Il 7 febbraio 2019 i CDA di Unipol e UnipolSai hanno deliberato la cessione di Unipol Banca a BPER Banca, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

[a] Incluse le azioni detenute da Unipol Finance, Unipol Investment e UnipolPart I

[b] Post esercizio della put option (marzo 2019) sul 27,49% del capitale di Unipol Banca e UnipolReC

RENDIMENTO COMPLESSIVO PER GLI AZIONISTI 2016-2019

12 maggio 2016 [a] – 15 aprile 2019

RENDIM. COMPLESSIVO **UNIPOLSAI** **59,9%**

RENDIM. COMPLESSIVO **FTSE MIB** 38,0%

RENDIM. COMPLESSIVO **STOXX EUROPE 600 INS** 42,5%

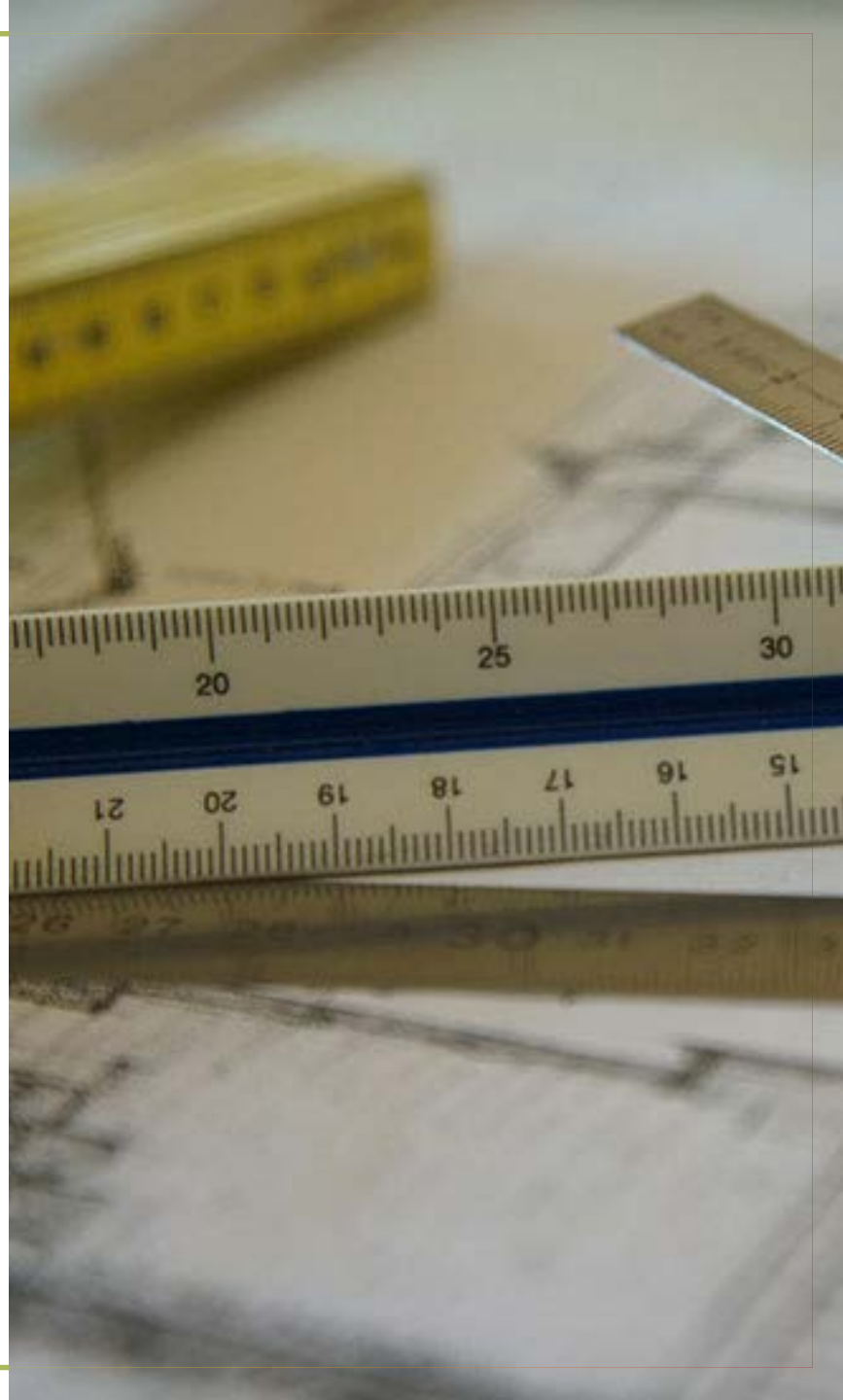
Il rendimento Total Return è determinato tenendo conto della variazione del prezzo del titolo e dei dividendi erogati

[a] Data precedente alla pubblicazione del piano strategico 2016-2018

AVVISO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari 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 UnipolSai Assicurazioni S.p.A. esclusivamente con finalità informative. Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalla Società, né si riferisce a un'offerta ovvero a una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi da UnipolSai Assicurazioni S.p.A., 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

Tel +39 051 507 7933

investor.relations@unipolsai.it