

## COMUNICATO STAMPA

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2008

**Confermata la solida posizione di solvibilità del Gruppo, pari a 1,5 volte il capitale regolamentare; Core Tier 1 di Unipol Banca al 9,5%.**

**Utile consolidato pari a 201 milioni di euro, al netto di svalutazioni per 99 milioni effetto del crack Lehman e di 54 milioni di rettifiche straordinarie di Unipol Banca, in un quadro caratterizzato dalla crisi globale del sistema finanziario e dalla recessione economica.**

**Raccolta Danni in crescita (+3,9%), in un mercato stabile (-0,1% nel primo semestre 2008), dovuta anche agli andamenti molto positivi delle società specializzate (Navale, Linear e Unisalute).**

**Raccolta Vita dei Canali di Gruppo in notevole sviluppo (+27,8%) in controtendenza rispetto al mercato (-16%); brillante espansione nel segmento Fondi Pensione (+211%). UGF ha in gestione 26 mandati di Fondi Pensione negoziali per complessivi 1.282 milioni.**

**Margine di intermediazione di Unipol Banca in significativo aumento (+13%); incremento della raccolta diretta da clientela (+11,5%).**

Il Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., riunitosi in data 13 novembre 2008, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2008.

Nel **comparto assicurativo** la raccolta consolidata si è attestata a 5.510 milioni di euro (-14,8% rispetto al 30/09/07), di cui 3.091 (+3,9%) nel comparto Danni (a fronte della stasi nel mercato: -0,1% nel primo semestre 2008) e 2.420 nel comparto Vita (-30,6%).

Nei **rami Danni** si registrano dinamiche differenziate: i rami non auto crescono del 6,3%, mentre l'R.C.Auto del 2,4%, entrambi comunque in misura superiore al mercato.



Per quanto riguarda gli andamenti tecnici Danni, il Gruppo ha registrato un *combined ratio* del 98,5%<sup>1</sup> (96,3% al 30/09/07), effetto di un leggero miglioramento dell' *expense ratio* (da 22,8% a 22,6%) e di un incremento del *loss ratio* (da 73,5% a 75,9%), dovuto a eventi atmosferici non ricorrenti, ad alcuni sinistri di punta, oltre alle valutazioni circa il generale deterioramento del quadro macroeconomico.

Nei **rami Vita** si evidenziano significativi incrementi nel ramo I-Polizze tradizionali con un +40,6% e nel ramo VI-Fondi Pensione: +211,5%, con un totale di 317 milioni di euro; risultano invece in flessione i rami III-Polizze *Index e Unit Linked* -66,1% (quasi integralmente ascrivibile al canale bancassicurazione) e V-Polizze di capitalizzazione -46,7%. Particolarmente rilevante il contributo alla raccolta da parte dei canali di Gruppo in crescita del 27,8% a fronte di un mercato che cede il 16% (primo semestre 2008).

Di particolare rilevanza la posizione di UGF nei **Fondi Pensione negoziali**, che hanno registrato premi per 317 milioni di euro ed in cui il Gruppo ha in gestione 26 mandati. Nel settore dei fondi pensione aperti, a fine settembre i patrimoni di "Unipol Futuro", "Unipol Previdenza", "Unipol Insieme", "Aurora Previdenza" e "BNL Pensione Sicura", hanno raggiunto un ammontare complessivo di 151 milioni di euro e 19.293 aderenti.

**Le compagnie specializzate, Navale Assicurazioni, Linear e Unisalute**, hanno acquistato premi diretti per 395 milioni di euro (+13,9%). Nei Danni, Navale Assicurazioni, che opera con 495 agenzie in prevalenza plurimandatari (302 a fine 2007) e 304 broker (261 al 31/12/2007), ha incrementato la raccolta a 175 milioni di euro (+17,2%); Linear ha raccolto premi diretti per 124 milioni (stabili) e Unisalute per 96 milioni di euro (+30,9% sul 30/09/07).

Le due Compagnie multiramo, Unipol e Aurora, si avvalgono di una rete di vendita che, al 30 settembre 2008, è composta da 1.672 agenzie (-23 rispetto a fine 2007), di cui 587 a marchio Unipol (numero invariato) e 1.085 a marchio Aurora (1.108 al 31.12.2007).

Gli investimenti e le disponibilità liquide del Gruppo hanno raggiunto complessivamente 36.555 milioni di euro (-7,2% rispetto al 31/12/2007).

Negli ultimi mesi, lo scenario di mercato è stato caratterizzato da una fortissima instabilità nel sistema bancario e finanziario in generale. In questo complesso e difficile contesto, la gestione di portafoglio è stata orientata a strategie volte a proteggere il capitale investito ed a mitigare gli effetti negativi della crisi dei mercati e della volatilità delle quotazioni.

L'attività d'investimento si è quindi concentrata sia nella selezione di investimenti caratterizzati da un adeguato profilo di difensività, sia nell'attivazione di strategie di copertura del rischio azionario.

Particolarmente gravi per la loro rilevanza sono state le conseguenze sui mercati internazionali determinate dal *default* della banca di investimenti Usa, Lehman Brothers. Esse hanno inciso anche sul Gruppo, che ha scelto anzitutto di tutelare i propri clienti, circa 8.500, prevalentemente famiglie e piccoli risparmiatori, che

---

<sup>1</sup> Tale indicatore risulta dalla somma di due indici, il primo è il tasso di sinistralità al netto della riassicurazione passiva (75,9%) dato dall'incidenza degli oneri netti relativi ai sinistri (importo netto), sui premi netti; il secondo (22,6%) si ottiene dal rapporto tra il totale delle spese di gestione al netto delle spese di gestione degli investimenti, sui premi contabilizzati netti.



hanno sottoscritto polizze *Index Linked* aventi sottostanti titoli Lehman. Ad essi, il Gruppo ha deciso di garantire, alla scadenza dei contratti, la restituzione del capitale originariamente versato. L'impatto di tale operazione sul conto economico dei primi nove mesi 2008 ammonta a 23 milioni di euro (32 milioni lordo tasse). Si è poi proceduto alla svalutazione dei titoli Lehman in portafoglio per 76 milioni di euro (112 milioni lordo tasse), utilizzando un *recovery rate* del 50%, anche sulla base di analisi specifiche effettuate da società di ricerca indipendenti e da una agenzia di *rating*.

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano a 11.766 milioni di euro (-20,7% rispetto al 31/12/2007). La riserva patrimoniale per utili o perdite delle attività disponibili per la vendita al 30/9/2008 è negativa per 1.210 milioni (al 30/06/2008 era negativa per 1.062 milioni). La diminuzione è dovuta, in particolare, sia al deprezzamento dei titoli azionari che all'ampliamento degli *spread* di credito sui titoli obbligazionari *corporate* dovuto alla crisi dei mercati. Da segnalare che il Gruppo non ha investimenti in Subprime, CDO, CLO, RMBS, CMBS, Alt-A.

La posizione di solvibilità del Gruppo al 30 settembre 2008, nonostante la difficile situazione dei mercati finanziari sopra descritta, è pari a 1,5 volte i limiti regolamentari e attesta la solidità patrimoniale di UGF, come testimoniato anche dal recente *upgrade* del *rating* da parte di *Moody's* e dal miglioramento dell'*outlook* da parte di *Standard & Poor's*, passato da stabile a positivo.

Nel **comparto bancario**, Unipol Banca, che dispone attualmente di 292 filiali (+18 rispetto a un anno fa), delle quali 182 integrate con agenzie assicurative (+23), registra una raccolta diretta pari a 8.452 milioni di euro<sup>2</sup> (-6,9%), a seguito di una rilevante riduzione di quella interna di Gruppo (-51,8%), mentre quella da clientela terza si incrementa dell'11,5% a 4.786 milioni di euro. La raccolta indiretta si attesta a 21.500 milioni (-3,9%). In crescita gli impieghi: 8.191 milioni (+10,2%), mentre il numero dei conti correnti registra un incremento del 12%. In significativo aumento il margine di intermediazione (+13%), pari a 235 milioni di euro. Dal punto di vista della solidità patrimoniale, il *core Tier 1* di Unipol Banca è pari al 9,5% e il *Total Capital Ratio* al 14,3%.

Il risultato economico di Unipol Banca al 30/09/08 è negativo per 27,1 milioni di euro e risente di rettifiche straordinarie sui crediti per 54 milioni di euro (74 milioni lordo tasse) e che fanno seguito a quanto già reso noto con la Relazione Semestrale il 7 agosto 2008. Il risultato normalizzato, al netto cioè degli accantonamenti straordinari, sarebbe stato positivo per 29 milioni di euro (29 milioni al 30 settembre 2007).

A seguito degli andamenti evidenziati, il risultato consolidato di **Unipol Gruppo Finanziario**, al netto di svalutazioni per 99 milioni euro per effetto del crack della Lehman Brothers e di 54 milioni di euro di rettifiche straordinarie di Unipol Banca, è positivo per 201 milioni di euro (-45,8% rispetto al 30/09/07). La quota di pertinenza di terzi è pari a 22 milioni di euro (40 nel periodo precedente).

UGF si è avvalsa della facoltà concessa dalla recente modifica al principio contabile IAS 39, relativa al trasferimento di comparto per alcune tipologie di titoli. Gli effetti di tale scelta hanno comportato minori svalutazioni a conto economico su titoli obbligazionari per 28 milioni di euro e un minor decremento

---

<sup>2</sup> Il dato include 805 milioni di euro di "pronti contro termine" con la BCE



della Riserva per utili e perdite da attività disponibili per la vendita per 51 milioni di euro.

Relativamente alle prospettive per il fine d'anno, l'aggravarsi nel corso dell'ultimo trimestre della crisi finanziaria influisce sulla valutazione delle prospettive e dei risultati di fine periodo. E' comunque ipotizzabile che l'andamento economico dell'intero esercizio si manifesti in linea con le tendenze complessivamente rilevate nel corso dei primi nove mesi, fatta salva la non ripetibilità di perdite straordinarie già rilevate al 30/9/2008 quali quelle connesse al *default* di Lehman Brothers.

\* \* \* \* \*

Si informa infine che, a seguito dell'avvenuta nomina a membro del Consiglio di Amministrazione della controllante Holmo S.p.A., il Consigliere Gilberto Coffari non possiede più la qualifica di "Amministratore Indipendente".

\* \* \* \* \*

I sopra citati risultati di Gruppo saranno presentati alla comunità finanziaria oggi, alle ore 18, tramite *conference call* e *webcasting*. I dettagli tecnici per accedere all'evento sono disponibili sul sito [www.unipolgf.it](http://www.unipolgf.it), nella sezione Investor Relations.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Maurizio Castellina dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\* \* \* \* \*

Si allegano i prospetti di Stato patrimoniale e Conto economico consolidati al 30 settembre 2008

Bologna, 13 novembre 2008

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
[www.unipolgf.it](http://www.unipolgf.it)

Contatti

Relazioni con i Media  
Walter Dondi  
Corporate Identity e Comunicazione  
Unipol Gruppo Finanziario  
Tel +39 051 5076442/6024  
[press@unipolgf.it](mailto:press@unipolgf.it)

Relazioni con gli Investitori Istituzionali  
Adriano Donati  
Unipol Gruppo Finanziario

Tel +39 051 5077933  
[investor.relations@unipolgf.it](mailto:investor.relations@unipolgf.it)

Ad Hoc Communication Advisors  
Paolo Mazzoni  
Tel +39 335 1415590  
[paolo.mazzoni@adhoccommunication.it](mailto:paolo.mazzoni@adhoccommunication.it)

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

<i>Milioni di euro</i>		30/09/2008	31/12/2007
<b>1</b>	<b>ATTIVITÀ IMMATERIALI</b>	<b>1,814</b>	<b>1,812</b>
1.1	Avviamento	1,770	1,775
1.2	Altre attività immateriali	44	36
<b>2</b>	<b>ATTIVITÀ MATERIALI</b>	<b>498</b>	<b>435</b>
2.1	Immobili	444	380
2.2	Altre attività materiali	55	55
<b>3</b>	<b>RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>	<b>602</b>	<b>593</b>
<b>4</b>	<b>INVESTIMENTI</b>	<b>36,340</b>	<b>39,040</b>
4.1	Investimenti immobiliari	291	315
4.2	Partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	24	28
4.3	Investimenti posseduti sino alla scadenza	1,866	1,796
4.4	Finanziamenti e crediti	13,638	11,375
4.5	Attività finanziarie disponibili per la vendita	11,766	14,837
4.6	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	8,355	10,689
<b>5</b>	<b>CREDITI DIVERSI</b>	<b>1,265</b>	<b>1,430</b>
5.1	Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	687	941
5.2	Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	162	141
5.3	Altri crediti	416	348
<b>6</b>	<b>ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>	<b>1,199</b>	<b>2,524</b>
6.1	Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	1	1,689
6.2	Costi di acquisizione differiti	48	61
6.3	Attività fiscali differite	699	431
6.4	Attività fiscali correnti	46	46
6.5	Altre attività	405	298
<b>7</b>	<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>215</b>	<b>364</b>
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>41,933</b>	<b>46,199</b>

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

<i>Milioni di euro</i>		30/09/2008	31/12/2007
<b>1</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3,928</b>	<b>5,274</b>
<b>1.1</b>	<b>di pertinenza del gruppo</b>	<b>3,636</b>	<b>4,988</b>
1.1.1	Capitale	2,391	2,391
1.1.2	Altri strumenti patrimoniali	0	0
1.1.3	Riserve di capitale	1,420	2,235
1.1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	834	630
1.1.5	(Azioni proprie)	0	0
1.1.6	Riserva per differenze di cambio nette	0	0
1.1.7	Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-1,210	-680
1.1.8	Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	21	21
1.1.9	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	179	389
<b>1.2</b>	<b>di pertinenza di terzi</b>	<b>292</b>	<b>287</b>
1.2.1	Capitale e riserve di terzi	311	302
1.2.2	Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-41	-48
1.2.3	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	22	32
<b>2</b>	<b>ACCANTONAMENTI</b>	<b>74</b>	<b>56</b>
<b>3</b>	<b>RISERVE TECNICHE</b>	<b>25,169</b>	<b>26,074</b>
<b>4</b>	<b>PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>11,095</b>	<b>11,810</b>
4.1	Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	2,620	3,454
4.2	Altre passività finanziarie	8,475	8,357
<b>5</b>	<b>DEBITI</b>	<b>452</b>	<b>424</b>
5.1	Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	63	78
5.2	Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	77	10
5.3	Altri debiti	311	336
<b>6</b>	<b>ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO</b>	<b>1,216</b>	<b>2,561</b>
6.1	Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	0	1,652
6.2	Passività fiscali differite	542	220
6.3	Passività fiscali correnti	27	98
6.4	Altre passività	648	591
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>41,933</b>	<b>46,199</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Milioni di euro</i>		30/09/2008	30/09/2007
1.1	Premi netti	5.430	6.354
1.1.1	<i>Premi lordi di competenza</i>	5.643	6.577
1.1.2	<i>Premi ceduti in riassicurazione di competenza</i>	-213	-223
1.2	Commissioni attive	77	102
1.3	Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	-414	21
1.4	Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint	28	1
1.5	Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	1.147	1.303
1.5.1	<i>Interessi attivi</i>	984	934
1.5.2	<i>Altri proventi</i>	83	90
1.5.3	<i>Utili realizzati</i>	40	279
1.5.4	<i>Utili da valutazione</i>	40	0
1.6	Altri ricavi	82	84
<b>1</b>	<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>6.349</b>	<b>7.865</b>
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	4.458	5.951
2.1.2	<i>Importi pagati e variazione delle riserve tecniche</i>	4.604	6.107
2.1.3	<i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	-145	-156
2.2	Commissioni passive	25	33
2.3	Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	0	0
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	495	310
2.4.1	<i>Interessi passivi</i>	223	208
2.4.2	<i>Altri oneri</i>	12	23
2.4.3	<i>Perdite realizzate</i>	29	57
2.4.4	<i>Perdite da valutazione</i>	230	23
2.5	Spese di gestione	921	916
2.5.1	<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione</i>	600	604
2.5.2	<i>Spese di gestione degli investimenti</i>	13	16
2.5.3	<i>Altre spese di amministrazione</i>	308	296
2.6	Altri costi	142	87
<b>2</b>	<b>TOTALE COSTI E ONERI</b>	<b>6.042</b>	<b>7.297</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>307</b>	<b>568</b>
3	Imposte	106	197
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>201</b>	<b>372</b>
4	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE		
	<b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO</b>	<b>201</b>	<b>372</b>
	<b>di cui di pertinenza del gruppo</b>	<b>179</b>	<b>332</b>
	di cui di pertinenza di terzi	22	40



## SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER SETTORI

(importi in milioni di euro)

	SETTORE DANNI			SETTORE VITA			TOTALE ASSICURATIVO			SETTORE BANCARIO			SETTORE HOLDING E SERVIZI			Elisioni intersettoriali		TOTALE CONSOLIDATO		
	set-08	set-07	var %	set-08	set-07	var %	set-08	set-07	var %	set-08	set-07	var %	set-08	set-07	var %	set-08	set-07	set-08	set-07	var %
Premi netti	3.036	2.891	5,0	2.393	3.463	-30,9	5.430	6.354	-14,5									5.430	6.354	-14,5
Commissioni nette	(0)	0		2	14	-87,1	2	14	-87,4	60	57	4,7				(9)	(2)	52	69	-24,7
Proventi/oneri finanziari (escl. att/pass designate a fair value)	229	299	-23,5	307	581	-47,1	536	880	-39,1	82	141	-42,1	73			(127)	(35)	564	986	-42,8
Interessi netti	193	192	0,3	466	483	-3,7	658	676	-2,6	187	153	22,3	17			(0)	(0)	862	828	4,0
Altri proventi e oneri	75	52	44,3	25	48	-47,7	100	100	0,4	2	1	43,3	55			(75)	(35)	81	66	22,9
Utili e perdite realizzate	48	95	-49,7	43	113	-62,4	90	208	-56,6	8	5		15			(52)	(0)	62	212	
Utili e perdite da valutazione	(87)	(40)	117,4	(226)	(63)	257,7	(313)	(103)	203,3	(114)	(17)		(13)					(440)	(120)	267,3
Oneri netti relativi ai sinistri	(2.304)	(2.125)	8,5	(2.459)	(3.798)	-35,3	(4.763)	(5.922)	-19,6							5	(0)	(4.758)	(5.922)	-19,7
Spese di gestione	(662)	(638)	3,8	(90)	(134)	-32,5	(752)	(771)	-2,5	(175)	(151)	16,3	(224)			230	6	(921)	(916)	0,5
Provvigioni e altre spese di acquisizione	(547)	(504)	8,6	(53)	(100)		(600)	(604)	-0,6							1	0	(600)	(604)	-0,7
Altre spese	(115)	(134)	-14,2	(37)	(34)		(152)	(168)	-9,5	(175)	(151)	16,3	(224)			230	6	(321)	(312)	2,9
Altri proventi/oneri	(31)	(17)	82,3	(22)	10		(53)	(7)	670,1	6	5		194			(207)	(1)	(60)	(3)	
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>268</b>	<b>411</b>	<b>-34,7</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>-3,9</b>	<b>400</b>	<b>548</b>	<b>-27,0</b>	<b>(28)</b>	<b>53</b>		<b>44</b>			<b>(108)</b>	<b>(33)</b>	<b>307</b>	<b>568</b>	<b>-45,9</b>
Imposte																		(106)	(197)	-46,0
<b>Utile (perdita) consolidato</b>																		<b>201</b>	<b>372</b>	<b>-45,8</b>
Utile (perdita) di Terzi																		22	40	-45,3
<b>Utile (perdita) di Gruppo</b>																		<b>179</b>	<b>332</b>	<b>-45,9</b>