

# Opening New Ways

UNIPOL 2022-2024  
STRATEGIC PLAN

## Risultati consolidati 1Q24

10 maggio 2024

 **Unipol**  
GRUPPO

 **UnipolSai**  
ASSICURAZIONI

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 relativi al 1Q24.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., **Luca Zaccherini**, 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.

L'eventuale mancata quadratura dei dati contenuti nel presente documento dipende dagli arrotondamenti.

Eccetto ove diversamente specificato, i dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol e si basano sui principi contabili internazionali (IFRS) in vigore.



**1**

Risultati consolidati  
1Q24

**2**

Allegati

**1**

Risultati consolidati  
1Q24

**2**

Allegati



## RISULTATI CONSOLIDATI 1Q24 &gt; RISULTATI PER SETTORE

## RISULTATI PER SETTORE

Unipol  
GRUPPO

€mln	1Q23	1Q24
<b>Risultati escl. partecip. bancarie consolidate <sup>a</sup></b>		
Risultato ante imposte	323	<b>361</b>
<i>Danni</i>	285	<b>298</b>
<i>Vita</i>	52	<b>66</b>
<i>Altro</i>	-14	<b>-3</b>
Risultato netto	226	<b>242</b>
Risultato netto di Gruppo	176	<b>195</b>
<b>Risultati incl. partecip. bancarie consolidate <sup>a</sup></b>		
Risultato netto	284	<b>363</b>
Risultato netto di Gruppo	230	<b>308</b>

I risultati contabili 1Q24 del Gruppo non includono il contributo di BPER e BPSO.  
Al 1H24 e ai 9M24 si prevede di incorporare i risultati delle banche con un ritardo di un trimestre, mentre per fine anno è previsto un riallineamento.

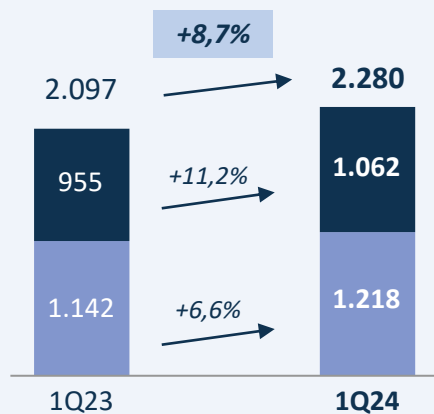
UnipolSai  
ASSICURAZIONI

€mln	1Q23	1Q24
Risultato ante imposte	330	<b>352</b>
<i>Danni</i>	284	<b>290</b>
<i>Vita</i>	53	<b>68</b>
<i>Altro</i>	-7	<b>-5</b>
Risultato netto	231	<b>235</b>
Risultato netto di Gruppo	218	<b>227</b>

<sup>a</sup> Unipol consolida BPSO dal 3Q23, quando la quota nella banca ha raggiunto il 19,72%; perciò il 1Q23 non include il risultato di BPSO

## RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

## Dettaglio per ecosistema

	€mln	Comp.	Var.
<b>Mobility</b>	<b>1.165</b>	<b>51%</b>	<b>+11,4%</b>
Auto	1.062	47%	+11,2%
Altro	102	4%	+12,8%
<b>Welfare</b>	<b>495</b>	<b>22%</b>	<b>+9,3%</b>
Malattia	321	14%	+13,9%
Infortuni	174	8%	+1,9%
<b>Property</b>	<b>620</b>	<b>27%</b>	<b>+3,7%</b>
Incendio e ADB	348	15%	+7,9%
RCG	188	8%	-1,7%
Altro	84	4%	0,0%
<b>Totale</b>	<b>2.280</b>	<b>100%</b>	<b>+8,7%</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail e PMI	74%	43%	9%	22%
Corporate	26%	8%	13%	5%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

## Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	1.765	77%	+5,8%
UniSalute	292	13%	+23,1%
Linear	60	3%	+18,2%
Arca Assicurazioni	69	3%	+16,0%
Siat	63	3%	+14,6%
DDOR	30	1%	+21,0%
<b>Totale</b>	<b>2.280</b>	<b>100%</b>	<b>+8,7%</b>

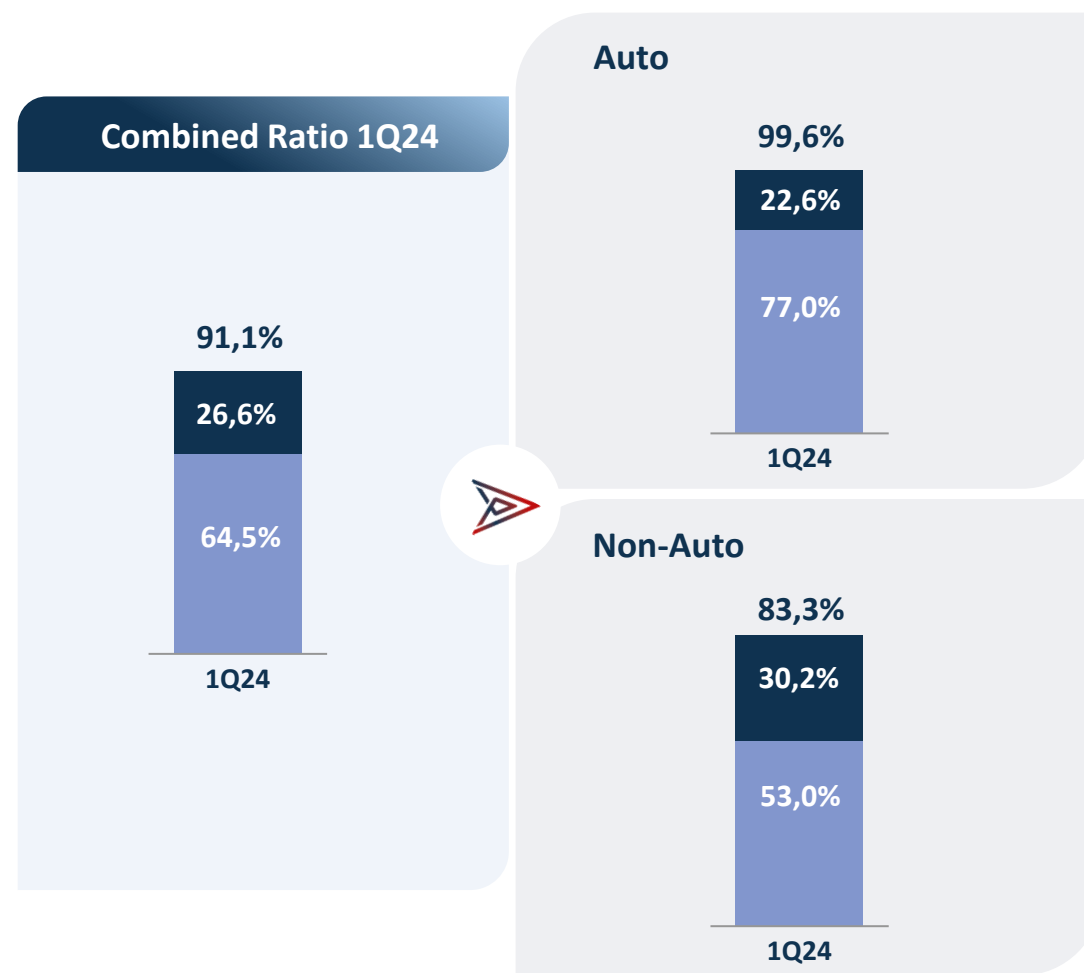
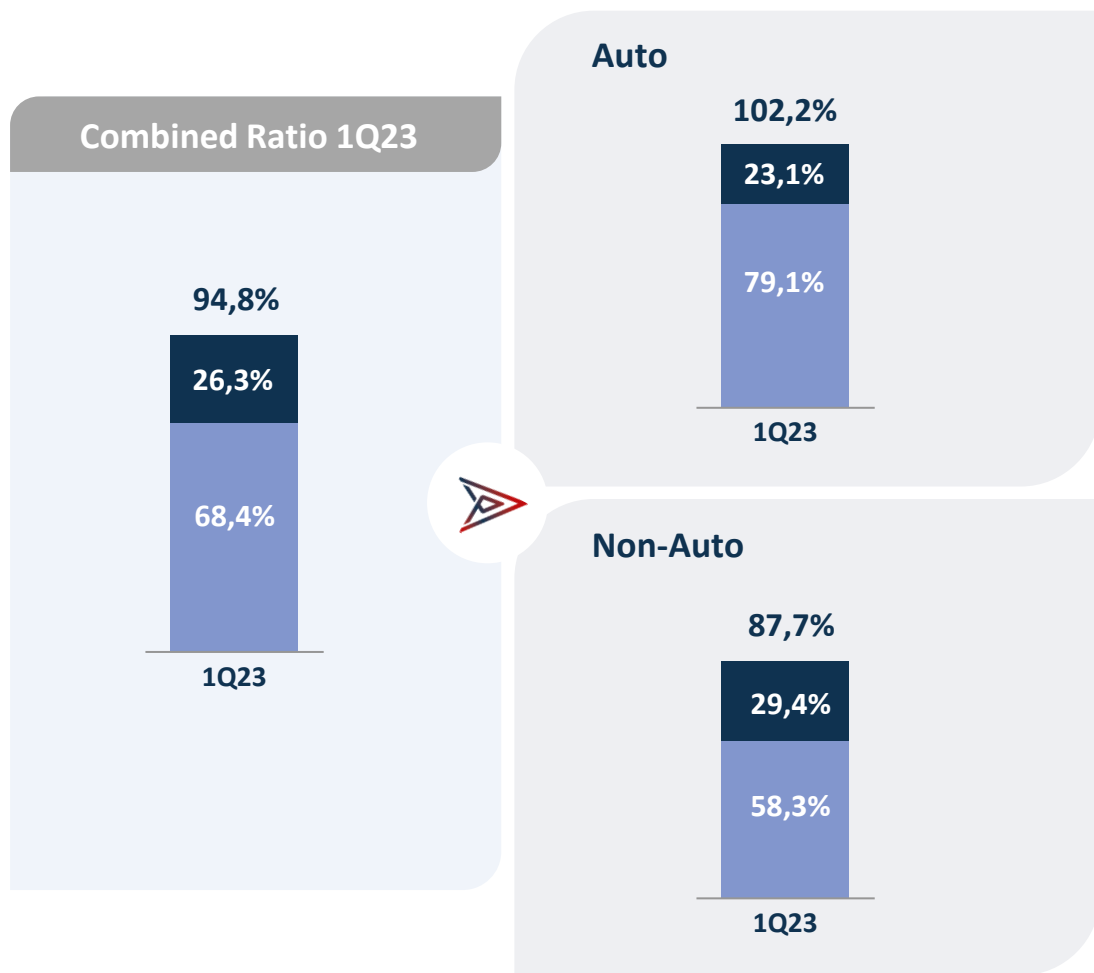
## Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	70%	41%	9%	21%
Bancassicurazione	6%	2%	2%	1%
Altro	23%	8%	10%	5%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

I premi 1Q23 e le variazioni yoy non includono il contributo di Incontra (~40 €mln). La cessione di Incontra è stata finalizzata nel 4Q23  
 Dati gestionali, lavoro diretto



# RISULTATI CONSOLIDATI 1Q24 > COMBINED RATIO

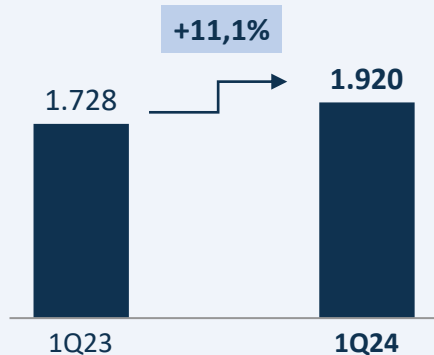


■ Expense Ratio ■ Loss Ratio



## RACCOLTA PREMI

€mln



## Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	1.420	74%	+72,7%
Unit linked	116	6%	-26,1%
Fondi pensione	344	18%	-51,7%
Capitalizzazioni	39	2%	+8,4%
<b>Totale</b>	<b>1.920</b>	<b>100%</b>	<b>+11,1%</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	71,3%	12,0%	57,7%	1,0%	0,6%
Collettive	28,1%	--	10,7%	--	17,4%
Corporate	0,6%	--	0,6%	--	--
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>				

## Dettaglio per canale distributivo

	€mln	Comp.	Var.
Agenti	369	19%	+7,4%
Bancassicurazione	1.022	53%	+90,8%
Direzione	463	24%	-42,4%
Altro	65	3%	+46,8%
<b>Totale</b>	<b>1.920</b>	<b>100%</b>	<b>+11,1%</b>

## Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	893	47%	-24,8%
Arca Vita + AVI	1.016	53%	+91,7%
Altre società	10	1%	+0,1%
<b>Totale</b>	<b>1.920</b>	<b>100%</b>	<b>+11,1%</b>

## Raccolta netta

€mln

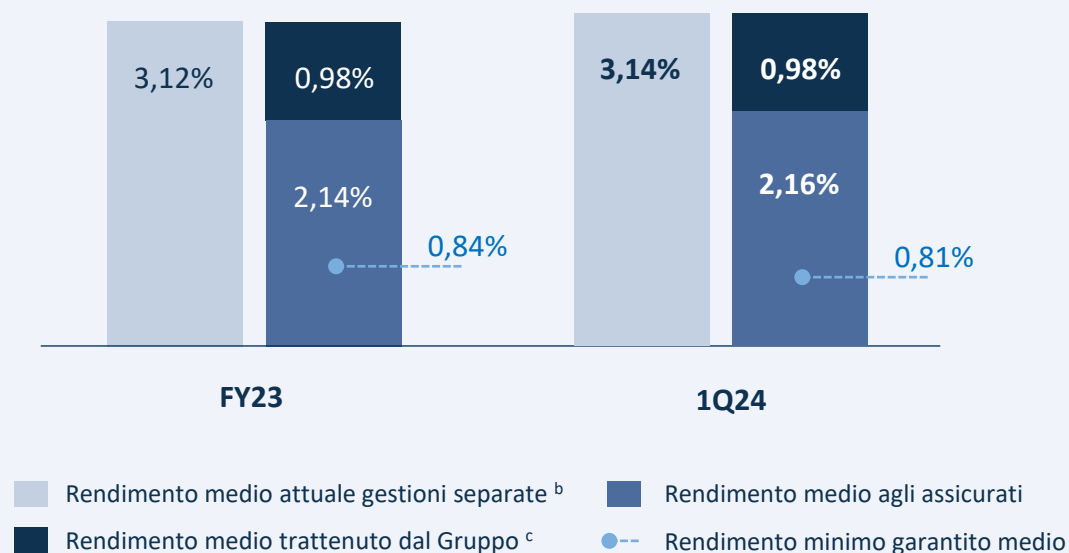
1Q24

Tradiz. + Capitaliz.	+496
Altro	+152
<b>Totale</b>	<b>+648</b>





## RENDIMENTI VITA



## Riserve tecniche per minimo garantito <sup>a</sup>

Rend. min. gar.	FY23		1Q24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	19,3	52%	20,2	53%
0% - 1%	7,4	20%	7,4	19%
1% - 2%	4,9	13%	4,7	12%
2% - 3%	4,1	11%	4,0	11%
>3%	1,8	5%	1,8	5%
<b>Totale</b>	<b>37,5</b>	<b>100%</b>	<b>38,1</b>	<b>100%</b>

<sup>a</sup> Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

<sup>b</sup> Calcolato sul costo storico

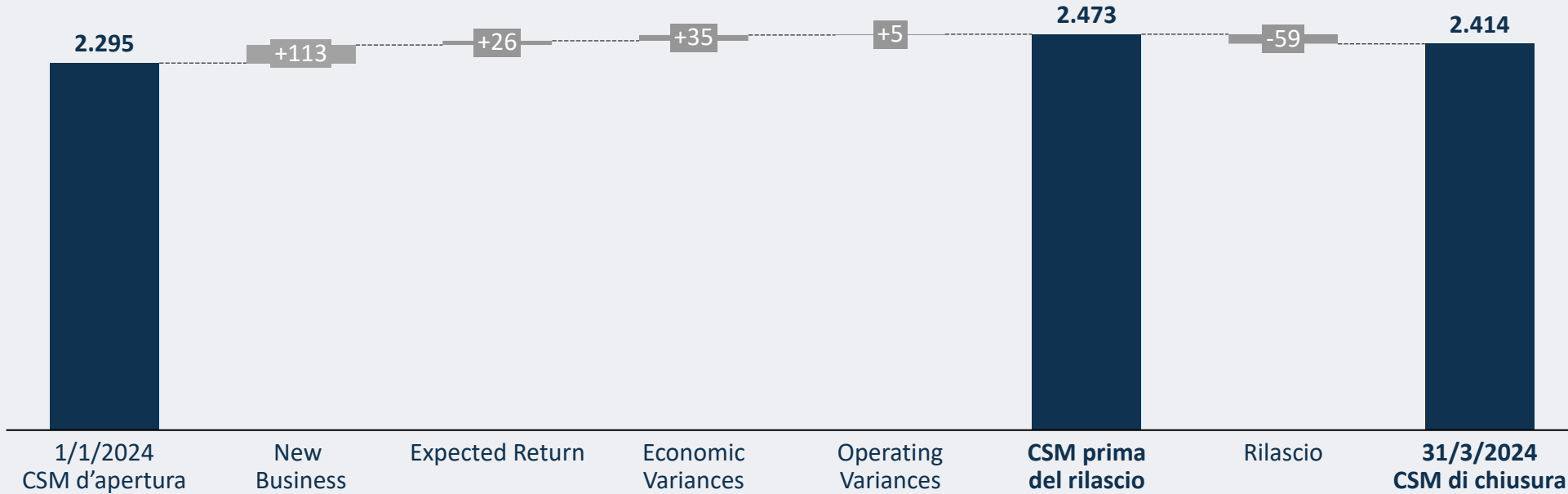
<sup>c</sup> Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



€mln

## CSM Roll-forward



Dati gestionali



# RISULTATI CONSOLIDATI 1Q24 > INVESTIMENTI

## Investimenti per asset class

	FY23		1Q24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	44,2	79,4%	44,1	77,6%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,6	31,6%	17,1	30,1%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,3	18,5%	10,4	18,3%
<i>di cui corporate</i>	16,3	29,3%	16,6	29,3%
Liquidità	1,6	2,9%	2,8	5,0%
Azioni e fondi	2,2	3,9%	2,0	3,6%
Real Assets, P.E., H.F.	2,8	4,9%	2,9	5,1%
Immobiliare	4,9	8,8%	4,9	8,7%
<b>Totale</b>	<b>55,7</b>	<b>100%</b>	<b>56,8</b>	<b>100%</b>



## Dettaglio per settore contabile – 1Q24

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. Sep.	Costo amm.	Altro	Totale
Governativi	44%	--	--	4%	--	<b>48%</b>
Corporate	24%	1%	3%	2%	--	<b>29%</b>
Liquidità	--	--	--	--	5%	<b>5%</b>
Azioni e fondi	3%	1%	--	--	--	<b>4%</b>
Real Assets, P.E., H.F.	--	2%	3%	--	--	<b>5%</b>
Immobiliare	--	--	1%	8%	--	<b>9%</b>
<b>Totale</b>	<b>71%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>5%</b>	<b>100%</b>

## Duration (anni)

	FY23			1Q24		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,2	6,0	4,8	2,2	5,9	4,6
Passivi	2,2	7,3	5,8	2,3	7,3	5,8
Mismatch	0,4	-0,5	-0,3	0,5	-0,5	-0,3

Escluse partecipazioni controllate e collegate (tra cui BPER e -dal 2024- BPSO), azioni proprie e classe D

Valore di mercato – Dati gestionali



# RISULTATI CONSOLIDATI 1Q24 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI



€mln

	1Q23				1Q24			
	Danni	Vita patrim.	Vita gest. sep.	Totale	Danni	Vita patrim.	Vita gest. sep.	Totale
Cedole e dividendi	109	20	267	<b>412</b>	117	25	279	<b>437</b>
Rend.	3,3%	3,4%	3,1%	<b>3,2%</b>	3,9%	4,1%	3,1%	<b>3,3%</b>
Valutazioni e realizzi	104	1	8	<b>119</b>	58	10	5	<b>82</b>
Rend.	3,2%	0,1%	0,1%	<b>0,9%</b>	1,9%	1,7%	0,1%	<b>0,6%</b>
<b>Totale</b>	<b>213</b>	<b>21</b>	<b>275</b>	<b>530</b>	<b>175</b>	<b>35</b>	<b>284</b>	<b>519</b>
<b>Rend.</b>	<b>6,5%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,0%</b>

Esclusi partecipazioni controllate e collegate (fra cui BPER e -dal 2024- BPSO), investimenti immobiliari, fondi immobiliari, azioni proprie e classe D

Rendimenti da investimenti su base annua

Dati gestionali

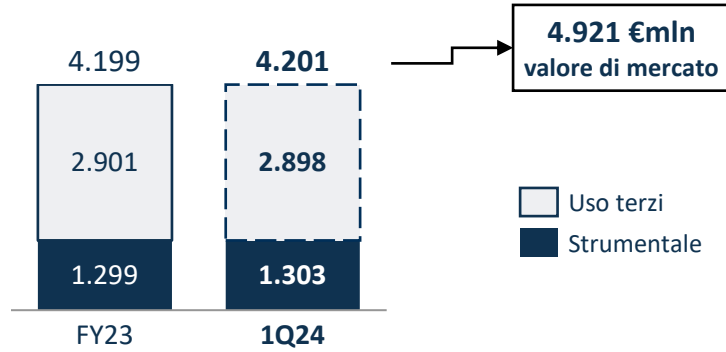


# RISULTATI CONSOLIDATI 1Q24 > IMMOBILIARE



€mln

## Totale portafoglio

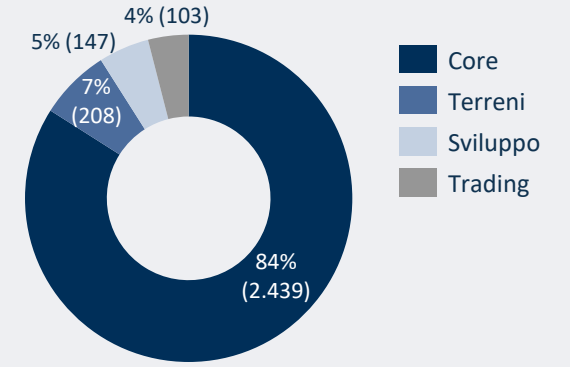


## Dettaglio portafoglio uso terzi (2.898 €mln)

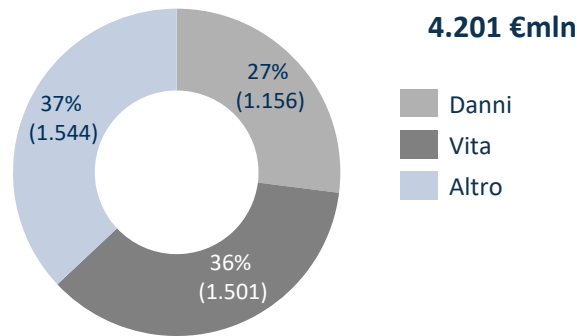
### Rendimento lordo

	1Q23		1Q24	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Rend. ord.	30	4,1%	33	4,6%
Rend. straord. <sup>a</sup>	-2	-0,3%	3	0,4%
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>3,8%</b>	<b>36</b>	<b>5,0%</b>

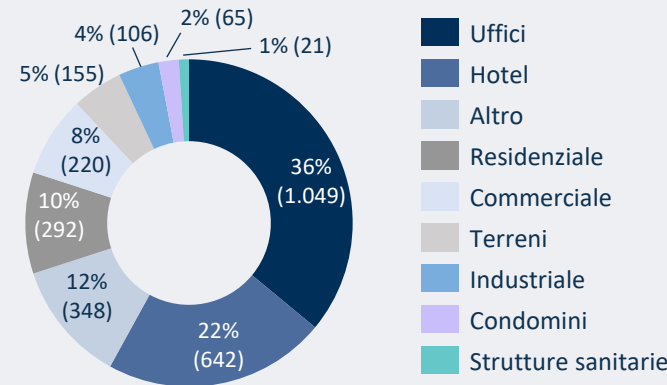
### Dettaglio per Cluster



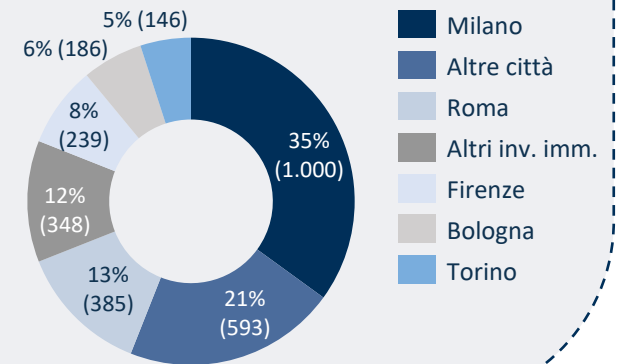
## Dettaglio per settore contabile



## Dettaglio per destinazione d'uso



## Dettaglio per area geografica



<sup>a</sup> I rendimenti straordinari includono le plus/minus e le svalutazioni nette  
Dati gestionali, valori di bilancio

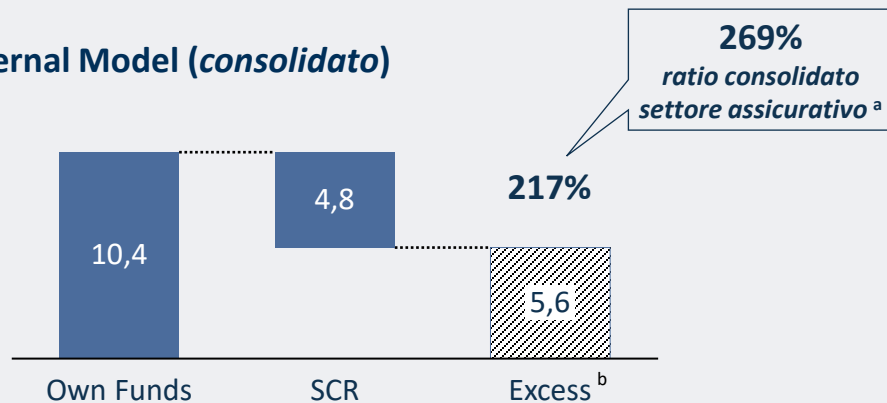


# RISULTATI CONSOLIDATI 1Q24 > SOLVENCY 2

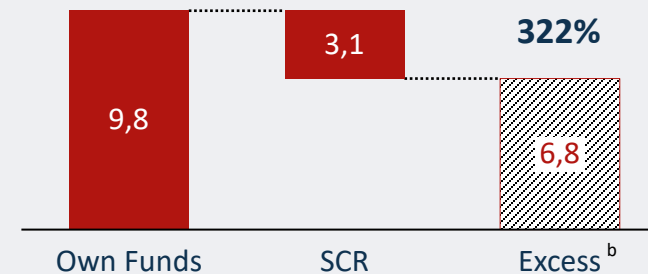
€mld



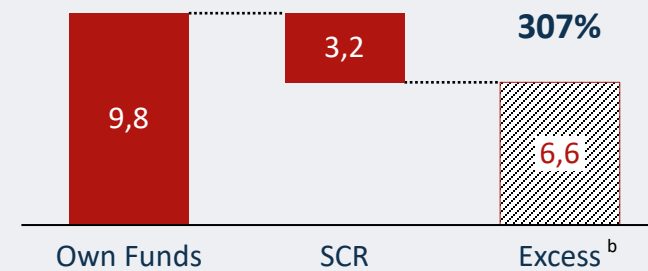
## Partial Internal Model (consolidato)



## Economic Capital (consolidato)



## Partial Internal Model (solo)



I dati di BPER e BPSO inclusi nel ratio di Unipol sono al 31 dicembre 2023.

<sup>a</sup> Solvency 2 ratio consolidato di Gruppo del settore assicurativo (escl. il contributo di OF e SCR delle società del settore finanziario)

<sup>b</sup> Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

**1**

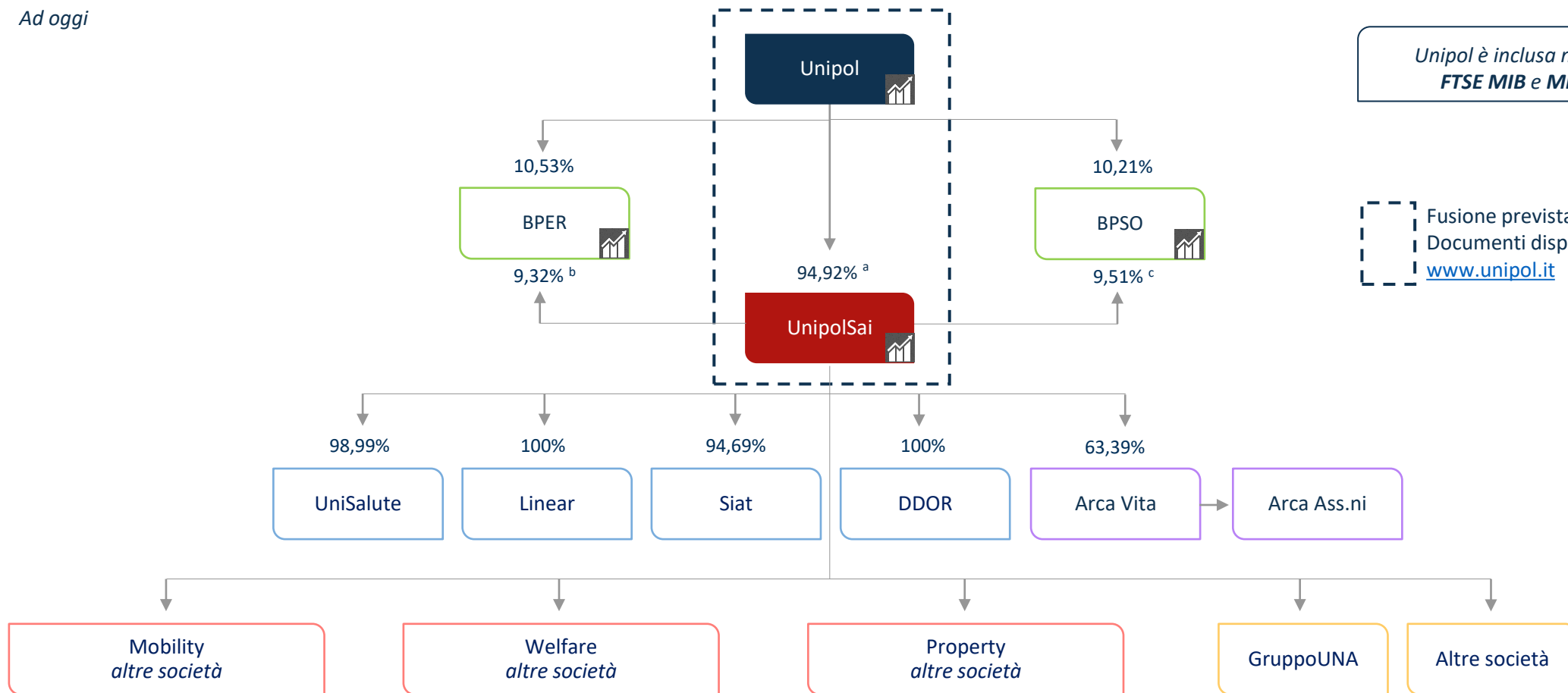
Risultati consolidati  
1Q24

**2**

Allegati



Ad oggi



Unipol è inclusa negli indici  
**FTSE MIB e MIB® ESG**

Fusione prevista entro fine 2024.  
Documenti disponibili al link  
[www.unipol.it](http://www.unipol.it)

Società quotate

<sup>a</sup> Inclusive le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I e Unipol Finance

<sup>b</sup> Allocata al settore Danni

<sup>c</sup> 6,4% allocato al settore Danni e 3,2% al settore Vita

Bancarie e Finanziarie

Assicurative

Bancassurance

Servizi (assicurativi e accessori)

Hotel e altro





## ALLEGATI &gt; SOCIETA' BEYOND INSURANCE

Partner a 360° attraverso il **ciclo di vita mobility**, in particolare nel **mercato del noleggio a lungo termine**, nell'**assistenza stradale**, nella **riparazione auto** e nei **servizi di pedaggio e mobilità**.

Network di **strutture sanitarie di proprietà**, servizi sanitari digitalizzati inclusa la telemedicina e flexible benefit per imprese.

Rete di franchising per servizi di **gestione immobiliare** e **network di professionisti della riparazione domestica** per assicurare un servizio di qualità.



Ecosistema	Società	Attività	Ecosistema	Società	Attività	
MOBILITY 	<b>UnipolRental</b> NOLEGGIO A LUNGO TERMINE	Noleggio di veicoli a lungo termine	WELFARE 	<b>TANTOSVAGO</b> WELFARE SPECIAL EDITION	Aggregatore di esperienze per attività di welfare e <u>rewarding</u>	
	<b>UnipolService</b> CENTRO RIPARAZIONI AUTO	Riparazione autovetture		<b>Welfare</b>	Welfare proximity payment	
	<b>UnipolGlass</b> CENTRO CRISTALLI AUTO	Riparazione e sostituzione cristalli		<b>welbee</b>	Piattaforma di <u>flexible</u> benefits	
	<b>UnipolAssistance</b>	Assistenza stradale e call center		<b>Santagostino</b> LA TUA SALUTE	<b>gratiaet salus</b> LA SALUTE DEL LAVORO	<b>DYADEA</b> LA SALUTE E PREVENZIONE
	<b>ICAR</b>	Antifurti auto		<b>CENTRO FLORENCE</b>	<b>VILLA DONATELLO</b> PIU' SPAZIO ALLA TUA SALUTE	
	<b>UnipolTech</b> SOLUZIONI TECNOLOGICHE	Fornitura e monitoraggio black box <b>UnipolMove</b> Telepedaggio e servizi di mobilità integrata		<b>davinci</b>	Telemedicina e digitalizzazione della medicina territoriale	
	<b>UnipolPay</b>	Servizi di pagamento digitale, mobile wallet e payment gateway		PROPERTY 	<b>Unicasa</b> CONDOMINIO	Gestione di immobili tramite una rete di amministratori in franchising
		<b>UnipolHome</b>	Riparazione e manutenzione immobili tramite una rete di artigiani			



Al 31 marzo 2024

€mln

Emittente	quotato <sup>a</sup>	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	cedola
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar. 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>b</sup>	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>c</sup>	6,38%
<b>Totale UnipolSai S.p.A.</b>		<b>1.750</b>				<b>5,39% <sup>d</sup></b>
Unipol	✓	1.000	Sen.	--	Mar. 2025	3,00%
Unipol	✓	500	Sen.	--	Nov. 2027	3,50%
Unipol (Green Bond)	✓	1.000	Sen.	--	Set. 2030	3,25%
<b>Totale Unipol S.p.A.</b>		<b>2.500</b>				<b>3,20% <sup>d</sup></b>
<b>Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.</b>		<b>4.250</b>				

<sup>a</sup> Quotato alla borsa del Lussemburgo

<sup>b</sup> Prima call giugno 2024

<sup>c</sup> Prima call aprile 2030

<sup>d</sup> Tasso medio calcolato sullo stock medio 1Q24

€mln

Al 31 marzo 2024

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide	1.390	Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
<b>Attività finanziarie liquide <sup>a</sup></b>	<b>1.390</b>	<b>Passività finanziarie <sup>b</sup></b>	<b>2.500</b>

**Saldo netto -1.110**

**Post pagamento corrispettivo OPA -1.791**  
(3 maggio 2024)

<sup>a</sup> Inclusive attività finanziarie liquide di Unipol S.p.A. e delle società da essa direttamente controllate al 100%. Incluso anche l'85,24% delle attività finanziarie liquide di UnipolReC

<sup>b</sup> Valore nominale



		Note
Partecipazione in UnipolSai	94,92%	rif. slide 16
Partecipazione diretta in BPER	10,53%	rif. slide 16
Partecipazione diretta in BPSO	10,21%	rif. slide 16
Attività/Passività finanziarie nette	-1.791 €mln	rif. slide 19
Costi operativi netti al 1Q24 <sup>a</sup>	8 €mln	dato adjusted esclusi costi non ricorrenti
DTA al 1Q24	208 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

<sup>a</sup> Differenza tra valore e costi della produzione  
Dati gestionali



## CONTO ECONOMICO PER SETTORE



I risultati non includono il contributo delle partecipazioni bancarie consolidate

€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	2.189	140	--	<b>2.329</b>
Costi assicurativi	-1.962	-87	--	<b>-2.049</b>
Risultato della riass.	-32	-3	--	<b>-34</b>
<b>Risultato servizi ass.vi</b>	<b>195</b>	<b>50</b>	--	<b>246</b>
Risultato finanz. netto <sup>a</sup>	128	23	11	<b>161</b>
Altri proventi/oneri	3	2	4	<b>9</b>
Interessi su pass. finanz.	-29	-9	-18	<b>-55</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>298</b>	<b>66</b>	<b>-3</b>	<b>361</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>206</b>	<b>40</b>	<b>-4</b>	<b>242</b>

<sup>a</sup> Al netto degli interessi passivi su passività finanziarie

€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	2.189	140	--	<b>2.329</b>
Costi assicurativi	-1.962	-87	--	<b>-2.049</b>
Risultato della riass.	-32	-3	--	<b>-34</b>
<b>Risultato servizi ass.vi</b>	<b>195</b>	<b>50</b>	--	<b>246</b>
Risultato finanz. netto <sup>a</sup>	119	24	2	<b>143</b>
Altri proventi/oneri	4	3	-5	<b>2</b>
Interessi su pass. finanz.	-29	-9	-2	<b>-39</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>290</b>	<b>68</b>	<b>-5</b>	<b>352</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>198</b>	<b>41</b>	<b>-4</b>	<b>235</b>

I risultati contabili 1Q24 del Gruppo non includono il contributo di BPER e BPSO.  
Al 1H24 e ai 9M24 si prevede di incorporare i risultati delle banche con un ritardo di un trimestre, mentre per fine anno è previsto un riallineamento.



€mln	1Q23	1Q24
Raccolta premi	3.825	4.200
<i>Danni</i> <sup>a</sup>	2.097	2.280
<i>Vita</i>	1.728	1.920
Combined Ratio <sup>a</sup>	94,8%	91,1%
Ris. netto cons. escl. part. bancarie <sup>b</sup>	226	242
<i>Ris. netto cons. incl. part. bancarie<sup>b</sup></i>	284	363
Risultato Gruppo escl. part. bancarie <sup>b</sup>	176	195
<i>Risultato Gruppo incl. part. bancarie<sup>b</sup></i>	230	308

€mln	FY23	1Q24
Patrimonio netto totale	9.799	10.111
Patrimonio netto di Gruppo	7.967	8.216
Solvency 2 ratio (PIM cons.)	215%	217% <sup>c</sup>



€mln	1Q23	1Q24
Raccolta premi	3.825	4.200
<i>Danni</i> <sup>a</sup>	2.097	2.280
<i>Vita</i>	1.728	1.920
Combined Ratio <sup>a</sup>	94,8%	91,1%
Risultato netto consolidato	231	<b>235</b>
Risultato di Gruppo	218	<b>227</b>

€mln	FY23	1Q24
Patrimonio netto totale	7.307	7.778
Patrimonio netto di Gruppo	7.026	7.487
Solvency 2 ratio (ec. cap. cons.)	320%	322%

<sup>a</sup> I dati 1Q23 non includono il contributo di Incontra<sup>b</sup> Unipol consolida BPSO dal 3Q23, quando la quota nella banca ha raggiunto il 19,72%; perciò il 1Q23 non include il risultato di BPSO<sup>c</sup> I dati di BPER e BPSO inclusi nel Solvency ratio di Unipol sono al 31 dicembre 2023



## CONTATTI INVESTOR RELATIONS



**Adriano Donati**  
Head of Investor Relations

[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.it)  
[investor.relations@unipolsai.it](mailto:investor.relations@unipolsai.it)

<b>Carlo Latini</b>	Tel +39 051 507 6333
<b>Eleonora Roncuzzi</b>	Tel +39 051 507 7063
<b>Giancarlo Lana</b>	Tel +39 011 654 2088
<b>Giuseppe Giuliani</b>	Tel +39 051 507 7218
<b>Silvia Tonioli</b>	Tel +39 051 507 2371

### Prossimo evento

8 agosto 2024      Presentazione risultati 1H24