Teleborsa distribution and commercial use strictly prohibited

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN

Stronger | Faster | Better

Risultati consolidati 9M26

13 novembre 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EXECUTIVE SUMMARY

Risultati e Margini

Solida redditività tecnica e accelerazione dell'utile netto

- **Utile netto** in crescita del 13% YoY sostenuto dalla solida performance tecnica, con **utile netto del Gruppo Assicurativo** in aumento del 30%
- Combined Ratio complessivo al 92,5% (-1 p.p. YoY): confermata l'eccellente redditività, nonostante gli **eventi atmosferici** del trimestre, con **attritional loss ratio** del **Non-Auto** in calo di circa 2 p.p YoY
- CoR **Salute** in ulteriore miglioramento a **83,2%** (-4,5 p.p. YoY), a supporto della redditività tecnica del Gruppo
- Eccellente contributo degli **Investimenti**, sostenuto da un ulteriore rafforzamento del **rendimento finanziario ordinario** (4,7%)

Crescita

Crescita disciplinata nei comparti Danni e Vita

- **Danni** in aumento del 3,9% e **Vita** del 7,2%[a] YoY, a conferma del forte contributo di entrambi i settori alla crescita
- **Bancassicurazione** Danni: incremento quasi pari al 10% YoY, attestando una dinamica espansiva e un ampliamento della copertura del canale
- **Salute: ottima performance** del settore **+8,2%** YoY, con accelerazione del segmento **retail +14,4% YoY** (di cui rete agenziale +10,4% e bancassicurazione +15,1%) accompagnato da un solido sviluppo del segmento corporate

Capitale

Completato con successo l'aumento di capitale

- **Aumento di capitale integralmente sottoscritto (100%)** senza intervento del consorzio di garanzia, a conferma del forte apprezzamento da parte degli azionisti e del mercato per l'operazione strategica che coinvolge Banca Monte dei Paschi di Siena

[a] La variazione YoY del business Vita esclude dai dati 9M25 le componenti di premio non ricorrenti

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

AGENDA

1 Risultati consolidati 9M26

2 Allegati

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > UTILI REPORTED E DEL GRUPPO ASSICURATIVO

€mln

Utile ante imposte in forte crescita nei segmenti core:
Danni +50% YoY e Vita +26% YoY, trainati dalla solidità tecnica e dal rilevante contributo degli investimenti

RISULTATI REPORTED DEL GRUPPO
collegate bancarie a patrimonio netto

	9M25	9M26	
Danni	*703*	*1.053*	
Vita	*276*	*347*	
Altro	*66*	*73*	
Risultato ante imposte ass.vo e altro	**1.045**	**1.472**	
Collegate Bancarie	*489[a]*	*246*	372 mln ai 9M26 (604 mln ai 9M25)
Totale risultato ante imposte	**1.533**	**1.718**	
Risultato netto	**1.120**	**1.262**	1.388 mln ai 9M26 (1.235 mln ai 9M25)
Risultato netto di Gruppo	**1.086**	**1.218**	

I risultati 9M *reported* del Gruppo includono i risultati 1H delle collegate bancarie

RISULTATI DEL GRUPPO ASSICURATIVO
collegate bancarie come investimenti finanziari

	9M25	9M26
Danni	*703*	*1.053*
Vita	*276*	*347*
Altro	*66*	*73*
Risultato ante imposte ass.vo e altro	**1.045**	**1.472**
Dividendi dalle collegate bancarie	*240*	*233*
Totale risultato ante imposte	**1.285**	**1.706**
Risultato netto	**961**	**1.249**
Risultato netto di Gruppo	**926**	**1.205**

[a] Inclusa la plusvalenza da OPS BPER-BPSO (242 €mln)

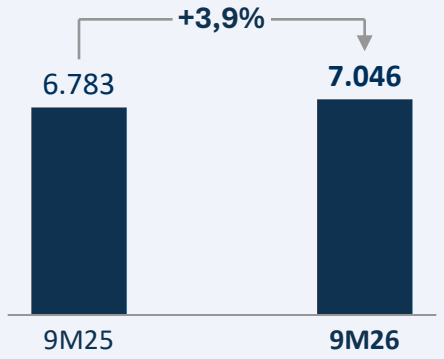
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > OVERVIEW SETTORE DANNI

€mln

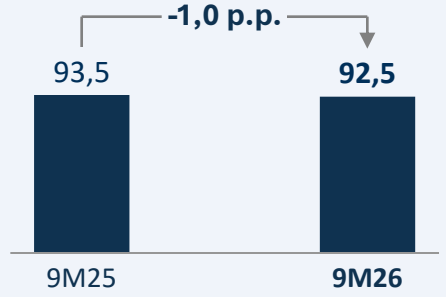
Il business Danni prosegue il percorso di crescita disciplinata (+3,9%) con focus sul mantenimento di un'eccellente redditività

RACCOLTA PREMI



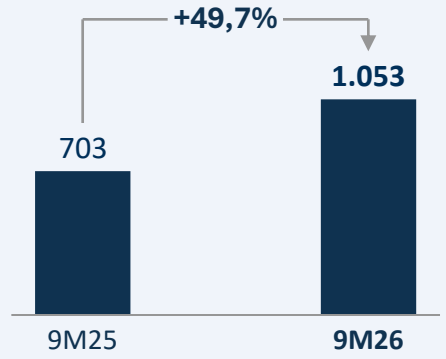
- Bancassicurazione +9,9% YoY
- Settore Salute +8,2% YoY

COMBINED RATIO



- Auto 97,1%
- Non-Auto 88,3%
  - *di cui Non-Auto (escl. Salute)* *89,9%*
  - *di cui settore Salute* *83,2%*

RISULTATO ANTE IMPOSTE



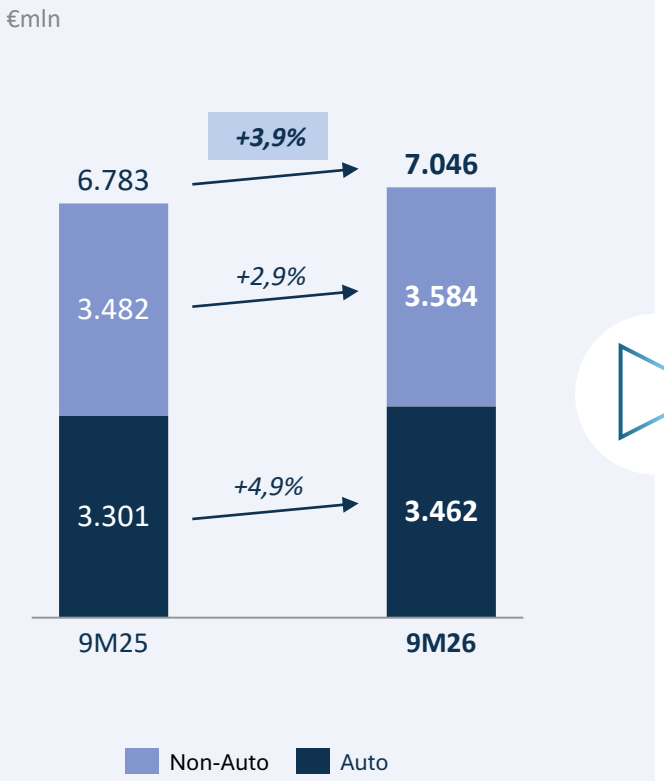
- Rendimento finanziario ordinario[a] 4,7%
- Rendimento finanziario totale[a] 6,8%

[a] Rendimento finanziario lordo su base annua

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > RACCOLTA PREMI SETTORE DANNI

RACCOLTA PREMI



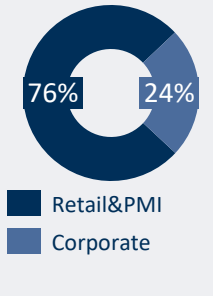
Dettaglio per linea di business

	€mln	Comp.	*Var.*
Non-Auto	**3.584**	**51%**	***+2,9%***
Salute	998	14%	*+8,2%*
Infortuni	499	7%	*+2,9%*
Incendio e ADB	1.040	15%	*+2,2%*
RCG	506	7%	*-2,4%*
Altro	541	8%	*+0,5%*
Auto	**3.462**	**49%**	***+4,9%***
RCA	2.540	36%	*+4,2%*
CVT	922	13%	*+6,8%*
Totale	**7.046**	**100%**	***+3,9%***

Dettaglio per Società

	€mln	Comp.	*Var.*
Unipol Ass.ni	5.413	77%	*+3,3%*
UniSalute	926	13%	*+9,7%*
Arca Ass.ni	262	4%	*+2,1%*
Linear	215	3%	*+3,8%*
Siat	125	2%	*-5,2%*
Ddor	105	1%	*+2,5%*
Totale	**7.046**	**100%**	***+3,9%***

Dettaglio per tipologia di clientela



Dettaglio per canale distributivo



Il business **Salute** attraverso il canale **Bancassicurazione**: **integralmente Retail +15,1% yoy**

Dati gestionali, lavoro diretto

[a] Inclusi Agenzie, Direzione e Brokers

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > COMBINED RATIO SETTORE DANNI

	Danni		Non-Auto[a]		Auto	
	9M25	9M26	9M25	9M26	9M25	9M26
Combined Ratio	93,5%	**92,5%**	92,9%	**88,3%**	94,2%	**97,1%**
Loss Ratio	65,7%	**64,5%**	60,9%	**56,4%**	71,0%	**73,4%**
di cui Current Year undisc. attritional loss ratio	*65,5%*	***64,5%***	*55,5%*	***53,6%***	*76,6%*	***76,5%***
di cui Discount	*-2,3%*	***-3,0%***	*-2,1%*	***-2,6%***	*-2,6%*	***-3,5%***
di cui Adverse weather events + Large losses	*6,1%*	***8,9%***	*10,3%*	***12,1%***	*1,5%*	***5,4%***
di cui Prior Year reserve development	*-3,6%*	***-5,9%***	*-2,9%*	***-6,7%***	*-4,4%*	***-5,0%***
Expense Ratio	27,8%	**28,0%**	32,1%	**31,8%**	23,2%	**23,8%**

Non-Auto: CoR in ulteriore miglioramento di 4,7 p.p. YoY, con attritional loss ratio in calo di 1,9 p.p.
Auto: attritional loss ratio stabile, a conferma della resilienza tecnica

[a] Incluso settore Salute
Dati gestionali

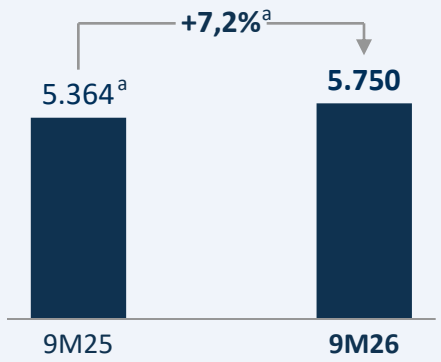
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > OVERVIEW SETTORE VITA

€mln

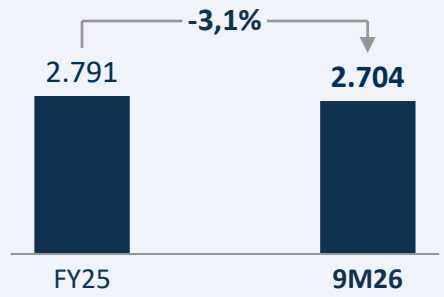
Robusta crescita normalizzata dei premi

RACCOLTA PREMI



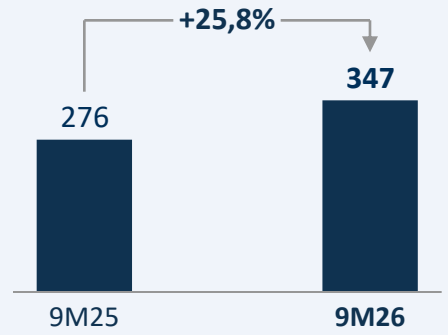
- Bancassicurazione +4,9% yoy
- Trend raccolta netta positivo +1.086 €mln

CSM



- Riduzione CSM per effetto del mercato
- Dinamiche di rilascio stabili 10.1%[b]

RISULTATO ANTE IMPOSTE



- Rendimento finanziario ordinario[c] 4,6%
- Rendimento finanziario totale[c] 4,3%

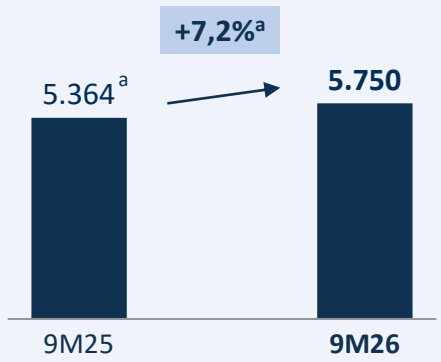
[a] La variazione YoY è calcolata escludendo dai dati 1H25 la componente di raccolta non ricorrente
[b] Rilascio CSM / CSM prima del Rilascio (su base annua)
[c] Vita patrimonio. Rendimento finanziario lordo su base annua

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > RACCOLTA PREMI SETTORE VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Raccolta netta

€mln	9M26
Tradiz. + Capitaliz.	+429
U. Linked + Fondi Pens.	+657
Totale	**+1.086**

Raccolta netta esclusa DDOR

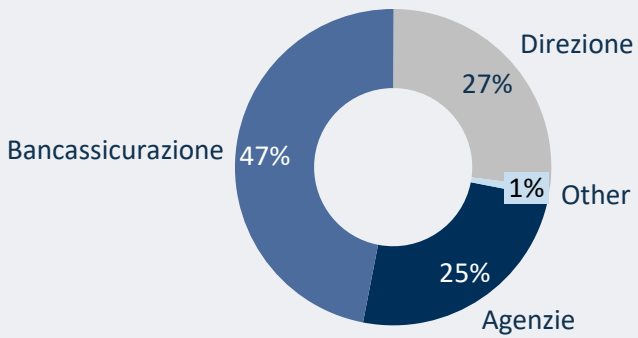
Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	*Var.*
Tradizionali	3.463	60%	*+3,2%*
Capitalizzazione	123	2%	*+8,9%[a]*
Unit linked	970	17%	*+45,5%*
Fondi pensione	1.193	21%	*-2,8%[a]*
Totale	**5.750**	**100%**	***+7,2%[a]***

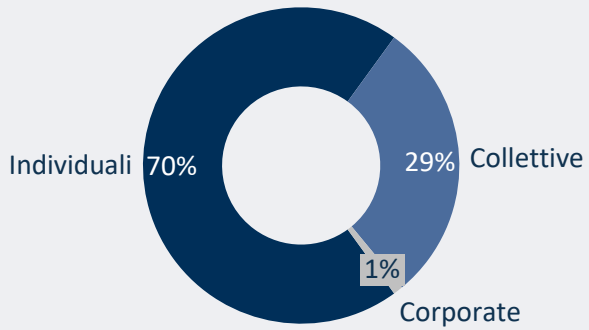
Dettaglio per società

	€mln	Comp.	*Var.*
Unipol Ass.ni	3.042	53%	+8,9%[a]
Arca Vita	2.690	47%	+5,3%
Ddor	18	0%	+4,2%
Totale	**5.750**	**100%**	***+7,2%[a]***

Dettaglio per canale distributivo



Dettaglio per segmento di mercato



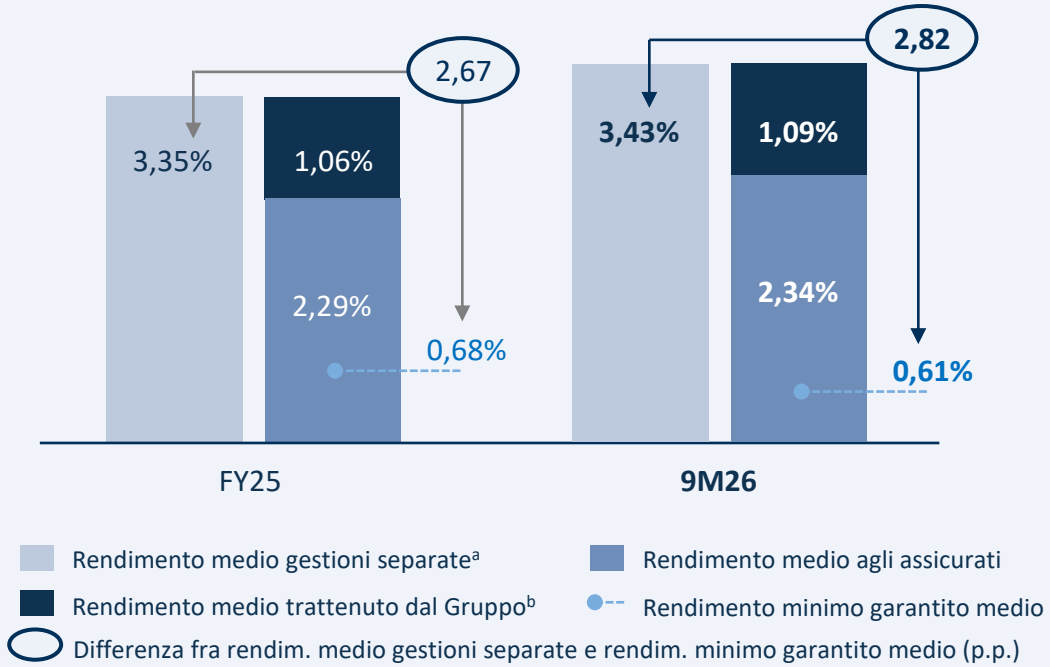
[a] La variazione YoY è calcolata escludendo dai dati 9M25 la componente di raccolta non ricorrente
Dati gestionali

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > RENDIMENTI SETTORE VITA

Performance stabile delle gestioni separate a conferma della solidità del portafoglio e robusta retention dei rendimenti

RENDIMENTI VITA



[a] Calcolato al costo storico. [b] Rendimento finanziario lordo su base annua

Riserve tecniche per minimo garantito

	FY25		9M26	
Rend. min. gar.	**€mld**	**Comp.**	**€mld**	**Comp.**
0%	25,4	61%	27,8	65%
0% - 1%	6,5	16%	6,0	14%
1% - 2%	4,1	10%	3,7	9%
2% - 3%	3,7	9%	3,4	8%
>3%	1,7	4%	1,6	4%
Totale	41,5	100%	42,5	100%

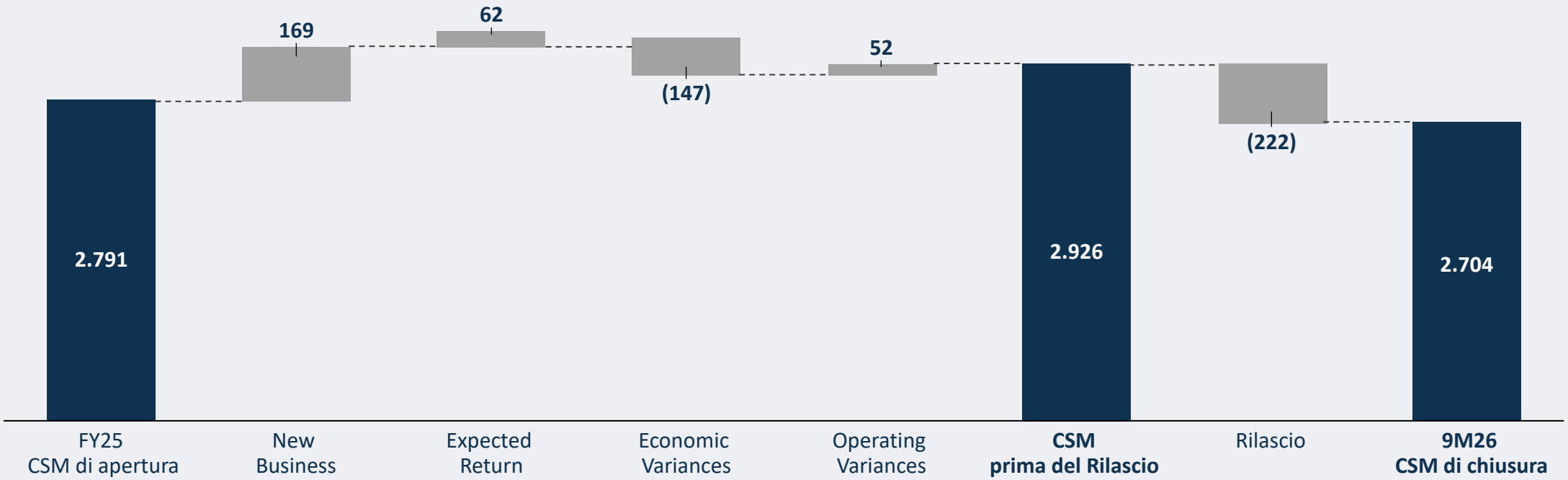
Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > CSM SETTORE VITA

€mln

CSM Roll-forward



Release ratio del CSM stabile a 10,1%[a]

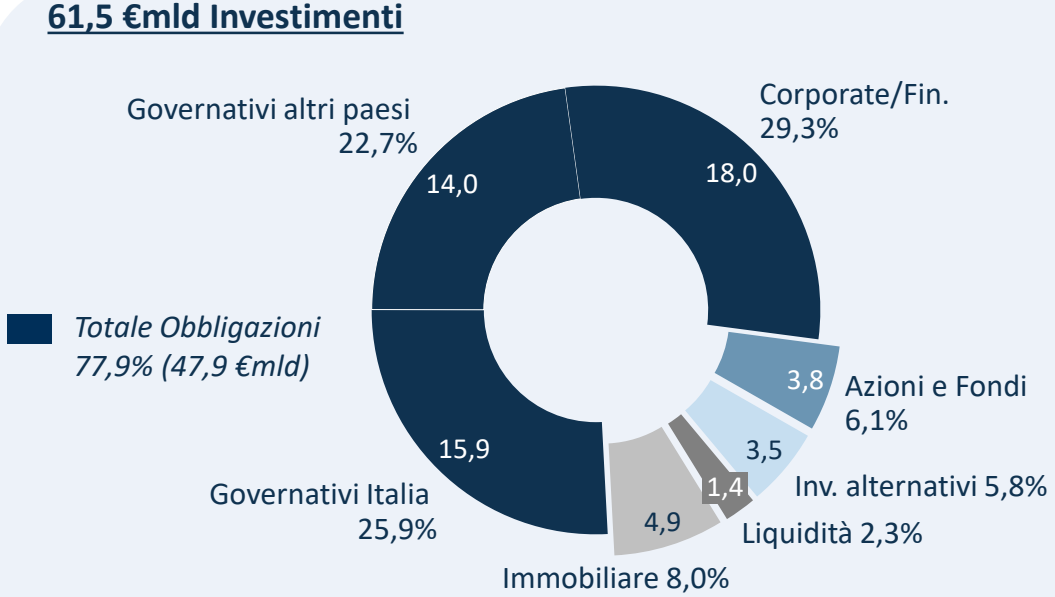
[a] Rilascio CSM / CSM prima del Rilascio (su base annua)
Dati gestionali

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

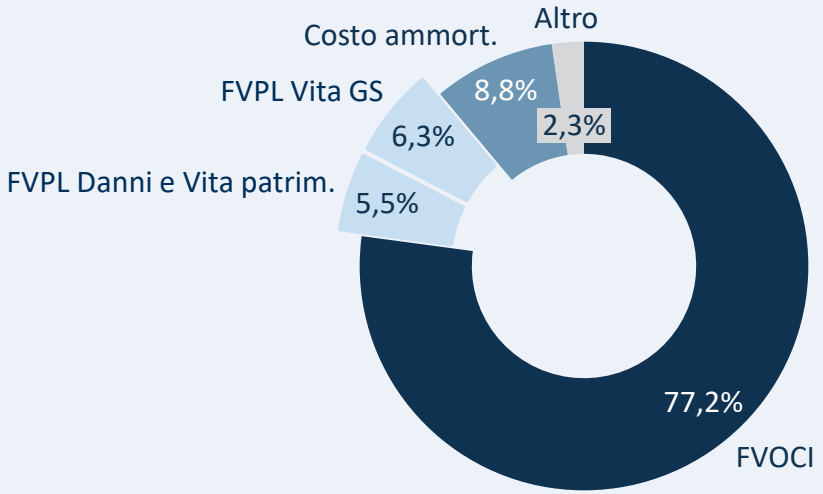
RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > INVESTIMENTI

Portafoglio di elevata qualità e ben diversificato – Classificazione contabile ottimale

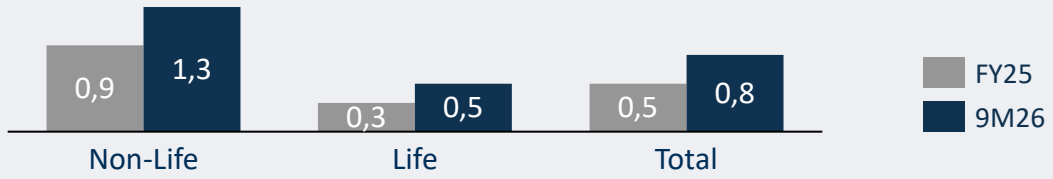
61,5 €mld Investimenti



Classificazione contabile



Duration mismatch (anni)



Monitoraggio della duration in linea con un framework ALM robusto e invariato

Valore di mercato
Dati gestionali

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

Rendimenti finanziari resilienti sostenuti da ottimi tassi di reinvestimento

	9M25			9M26		
	Danni	*Vita Patrim.*	Totale	*Danni*	*Vita Patrim.*	Totale
Cedole e dividendi	*443*	*93*	**536**	*532*	*153*	**685**
Rend.	*4,3%*	*4,3%*	***4,3%***	*4,7%*	*4,6%*	**4,7%**
Valutazioni e realizzi	*141*	*17*	**158**	*244*	*(9)*	**235**
Rend.	*1,4%*	*0,8%*	***1,3%***	*2,1%*	*-0,3%*	**1,6%**
Totale	***584***	***110***	**694**	***776***	***144***	**919**
Rend.	***5,6%***	***5,0%***	**5,5%**	***6,8%***	***4,3%***	**6,3%**

Rendimenti finanziari lordi su base annua
Dati gestionali

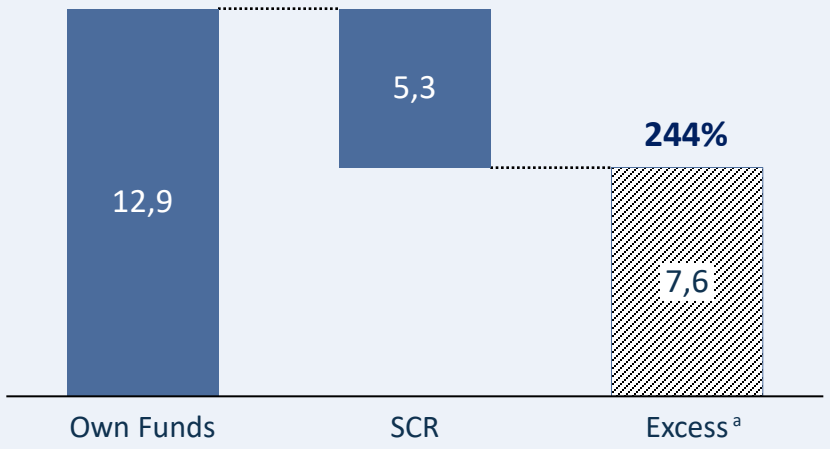
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RISULTATI CONSOLIDATI 9M26 > POSIZIONE DI CAPITALE SOLVENCY II

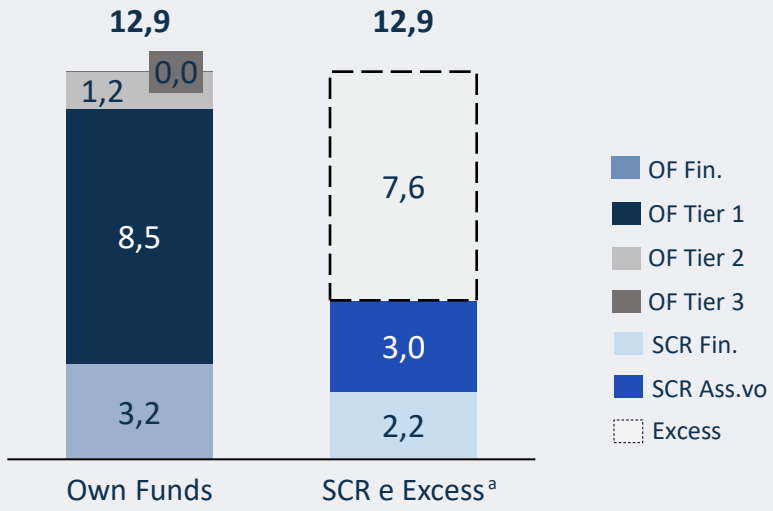
€mld

244% Solvency ratio del Gruppo
275% Solvency ratio del Gruppo Assicurativo

Sintesi della posizione di capitale Solvency II



Composizione di Own Funds e SCR



Un solido buffer di capitale protegge il Gruppo da eventuali condizioni di mercato avverse

Il Solvency ratio del Gruppo (reported) è calcolato utilizzando il Partial Internal Model ed è basato sui ratio prudenziali di BPER al 1H26
Il solvency ratio del Gruppo Assicurativo è un dato gestionale
[a] Eligible Own Funds in eccesso ai Solvency Capital Requirements

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

AGENDA

1 Risultati consolidati 9M26

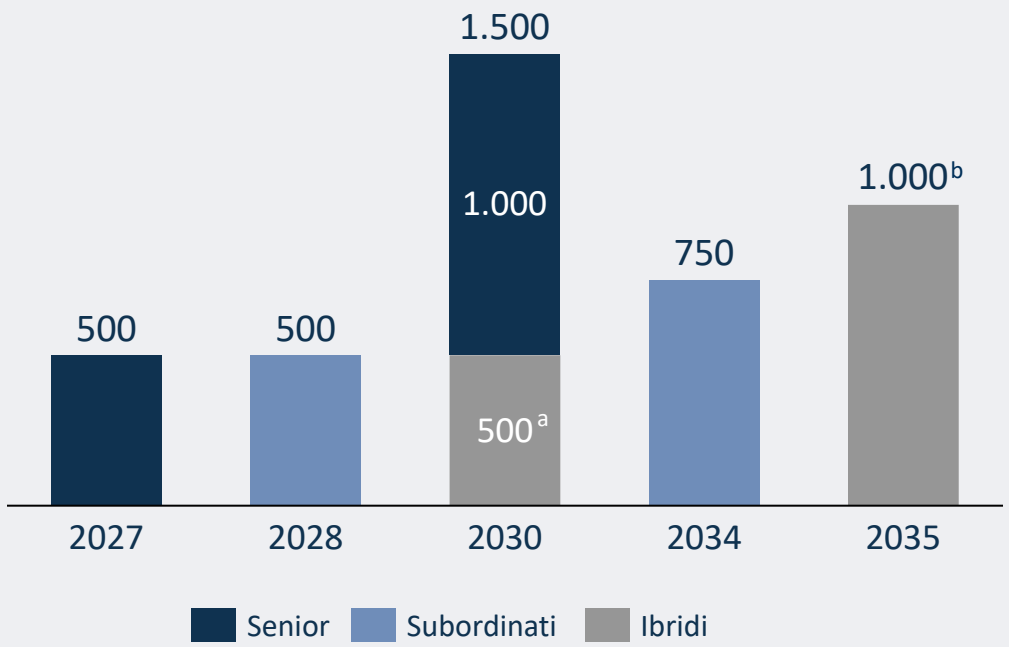
2 Allegati

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ALLEGATI > UNIPOL S.p.A. – PRESTITI EMESSI E RATING

€mln

Dettaglio per scadenza



Costo medio

	FY25	9M26
Strumenti di debito	**3.250**	**4.250**
Costo medio	**4,21%**	**4,65%**
Senior	*3,25%*	*3,33%*
Subordinati/Ibridi	*5,03%*	*5,37%*

Rating

	Moody's	Fitch
Senior	Baa1	A-
Subordinati	Baa2	BBB
Ibridi[c]	Baa3	BBB-

Tutti i debiti rappresentati sono quotati alla Borsa del Lussemburgo e hanno cedola annua fissa, eccetto Ibridi/RT1

[a] 1ª call date aprile 2030. [b] 1ª call date luglio 2035. [c] L'ibrido RT1 emesso nel 2026 non ha rating da Moody's

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ALLEGATI > CONTO ECONOMICO PER SETTORE

CONTO ECONOMICO 9M26

€mln	Danni	Vita	Banca	Altro[a]	Totale
Ricavi assicurativi	7.160	516	0	0	**7.676**
Costi assicurativi	(6.446)	(270)	0	0	**(6.717)**
Risultato della riass.	(176)	(7)	0	0	**(183)**
Risultato servizi ass.vi	**538**	**238**	0	0	**776**
Risultato finanz. netto	650	166	246	15	**1.076**
di cui costi/ricavi assicurativi di natura finanziaria	*(144)*	*(1.327)*	*0*	*0*	***(1.471)***
Interessi su pass. finanz.	(107)	(39)	0	7	**(139)**
Altri proventi/oneri	(28)	(19)	0	51	**5**
Risultato ante imposte	**1.053**	**347**	**246**	**73**	**1.718**
Risultato netto	**715**	**249**	**246**	**53**	**1.262**

[a] Il settore "Altro" qui include anche le elisioni intersettoriali

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ALLEGATI > KPIs

€mln

	9M25	9M26	*Var.*
Premi	12.147[a]	**12.796**	***+5,3%[a]***
Danni	*6.783*	*7.046*	*+3,9%*
Vita	*5.364[a]*	*5.750*	*+7,2%[a]*
Combined Ratio	***93,5%***	***92,5%***	***-1,0 p.p.***
Risultato ante imposte ass.vo e altro	***1.045***	***1.472***	
Risultato collegate bancarie	489	246	
Totale risultato ante imposte	**1.533**	**1.718**	***+12,0%***
Risultato netto	**1.120**	**1.262**	***+12,6%***
Risultato netto di Gruppo	**1.086**	**1.218**	***+12,1%***
Gruppo Assicurativo:			
Risultato netto	**961**	**1.249**	***+30,1%***
Risultato netto di Gruppo	**926**	**1.205**	***+30,1%***

	FY25	9M26	*Var.*
Patrimonio netto totale	**10.715**	**11.705**	***+9,2%***
Patrimonio netto di Gruppo	**10.391**	**11.390**	***+9,6%***
Solvency II ratio (PIM)	**230%**	**244%**	***+14 p.p.***
Solvency II ratio Gruppo Ass.vo	**279%**	**275%**	***-4 p.p.***

[a] I dati 9M25 e le variazioni YoY escludono la componente di raccolta non ricorrente
Il solvency ratio (reported) del Gruppo è basato sul ratio prudenziale di BPER al 1H26

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

GLOSSARIO E METODOLOGIA

Bancassurance Danni: il perimetro comprende Arca Assicurazioni + Rami Protezione di Arca Vita + business di UniSalute distribuito attraverso il canale bancassurance

Bancassurance Vita: Arca Vita esclusi i Rami Protezione

Current year undiscounted attritional loss ratio: indicatore tecnico che rappresenta la performance caratteristica del portafoglio, al netto dell'impatto di discount, eventi atmosferici + sinistri gravi ed evoluzione delle riserve esercizi precedenti (run-off)

Gruppo Assicurativo: il perimetro esclude il consolidamento pro-quota delle collegate bancarie, considerate come investimenti azionari non strategici. Di conseguenza, nel **risultato del Gruppo Assicurativo** il contributo delle collegate bancarie è rappresentato solo dai dividendi che queste pagano al Gruppo nel periodo

Investimenti alternativi: Real Assets, Private Equity e Hedge Funds

Perimetro investimenti: esclude azioni proprie, DDOR, Classe D e partecipazioni in collegate

Raccolta netta Vita: premi - riscatti - scadenze e rendite - sinistri

Redditi da investimenti finanziari: escluse gestioni separate, Classe D, DDOR, immobili, fondi immobiliari, partecipazioni in collegate e azioni proprie

Rendimento finanziario ordinario: rendimento lordo da cedole e dividendi

Risultato netto: risultato dopo le imposte e inclusa la quota di pertinenza di terzi

Risultato netto di Gruppo: risultato dopo le imposte, esclusa la quota di pertinenza di terzi

Settore Salute: perimetro comprensivo di UniSalute + Rami Malattia di Unipol Assicurazioni + Rami Malattia di Arca Assicurazioni

Solvency ratio e **Own Funds**: al netto del dividendo pro-quota stimato per il periodo. Le stime non sono un'indicazione del dividendo effettivo per l'esercizio 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

DISCLAIMER



Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi ai 9M26.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol S.p.A., **Francesco Masci**, 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 a un'offerta ovvero a 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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONTATTI INVESTOR RELATIONS



Alberto Zoia
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it

Analisti & Investitori

Carlo Latini	+39 366 789 3402
Eleonora Roncuzzi	+39 338 675 9605
Giancarlo Lana	+39 335 455234

Organizzazione & Eventi Investor Relations

Silvia Tonioli	+39 366 645 6610

Ricerca & Analisi

Devis Menegatti	+39 366 675 3546