

# Risultati consolidati preliminari FY21

Bologna - 11 Febbraio 2022

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 preliminari relativi al FY21.

I dati relativi al FY21 contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni.  
Si precisa che su tali dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio della propria relazione.

I risultati definitivi relativi al FY21 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 24 marzo 2022 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.

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

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.

Eccetto ove diversamente specificato, i dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol.





**1**

Risultati del  
piano strategico  
2019-2021



**2**

Risultati consolidati  
preliminari FY21



**3**

Allegati



1

Risultati del  
piano strategico  
2019-2021



2

Risultati consolidati  
preliminari FY21



3

Allegati

# Target 2019-2021 e risultati finanziari

## Risultati del piano strategico 2019-2021

€mln



### UNIPOL

	FY21 actual	2019-2021 actual	2019-2021 target
Risultato netto consolidato	796	2.326 cumulato <sup>a</sup>	2.000 cumulato <sup>a</sup>
Dividendi	215	617 cumulato	600 cumulato
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	216%	153%-216% <sup>b</sup>	140-160%

### UNIPOLSAI

	FY21 actual	2019-2021 actual	2019-2021 target
Risultato netto consolidato	723	2.231 cumulato	2.000 cumulato
Dividendi	538	1.528 cumulato	1.300 cumulato
Solvency 2 ratio (cons. EC)	286%	200%-290% <sup>b</sup>	170-200%

<sup>a</sup> Escluso l'impatto positivo derivante dal primo consolidamento di BPER (nel 2019)

<sup>b</sup> Ratio trimestrale minimo e massimo nei tre anni di piano



1

Risultati del  
piano strategico  
2019-2021



2

Risultati consolidati  
preliminari FY21



3

Allegati



# Risultati per settore

## Risultati consolidati preliminari FY21



€mln

### UNIPOL

	FY19 <sup>a</sup>	FY20	FY21
Risultato lordo consolidato	867	1.026	<b>951</b>
<i>Danni</i>	725	1.104	<b>821</b>
<i>Vita</i>	226	71	<b>213</b>
<i> Holding e altro</i>	-84	-149	<b>-83</b>
<b>Risultato netto consolidato</b>	666	864	<b>796</b>
Risultato netto di Gruppo	515	707	<b>627</b>

### UNIPOLSAI

	FY19	FY20	FY21
Risultato lordo consolidato	873	1,119	<b>895</b>
<i>Danni</i>	698	1.105	<b>752</b>
<i>Vita</i>	228	73	<b>218</b>
<i>Altro</i>	-52	-60	<b>-75</b>
<b>Risultato netto consolidato</b>	655	853	<b>723</b>
Risultato netto di Gruppo	628	820	<b>688</b>

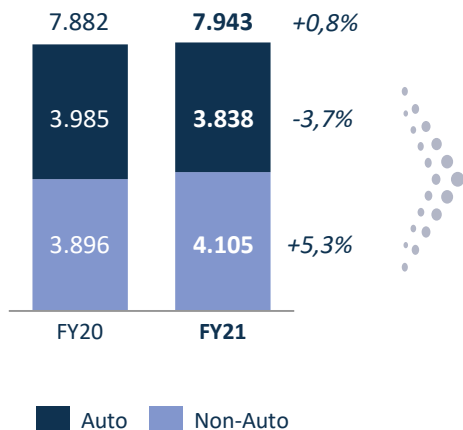
<sup>a</sup> Escluso l'impatto positivo derivante dal primo consolidamento di BPER

# Danni – raccolta premi lavoro diretto

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

## Raccolta premi lavoro diretto



## Raccolta premi per ramo

	€mln	%	var%
<b>Mobility</b>	<b>4.164</b>	<b>52</b>	<b>-3,2</b>
Auto	3.838	48	-3,7
Altro	326	4	+2,4
<b>Welfare</b>	<b>1.486</b>	<b>19</b>	<b>+5,9</b>
Malattia	794	10	+10,3
Infortuni	692	9	+1,4
<b>Property</b>	<b>2.293</b>	<b>29</b>	<b>+5,4</b>
Incendio e ADB	1.277	16	+5,6
RCG	723	9	+2,6
Altro	293	4	+11,8
<b>Totale</b>	<b>7.943</b>	<b>100</b>	<b>+0,8</b>

## Raccolta premi per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail & PMI	82%	47%	11%	24%
Corporate	18%	6%	8%	4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

## Raccolta premi per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	6.721	85	-0,7
UniSalute	519	7	+7,5
Linear	185	2	+0,1
Arca Assicurazioni	190	2	+35,4
Siat	126	2	-2,4
Incontra	109	1	+29,5
DDOR	92	1	+4,3
<b>Totale</b>	<b>7.943</b>	<b>100</b>	<b>+0,8</b>

## Raccolta premi per canale distributivo

	Auto	Non-Auto	Tot. Danni
Agenti	89%	71%	80%
Broker/Direzione	5%	21%	13%
Bancassicurazione	1%	6%	4%
Diretto e altro	5%	2%	4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Dati gestionali



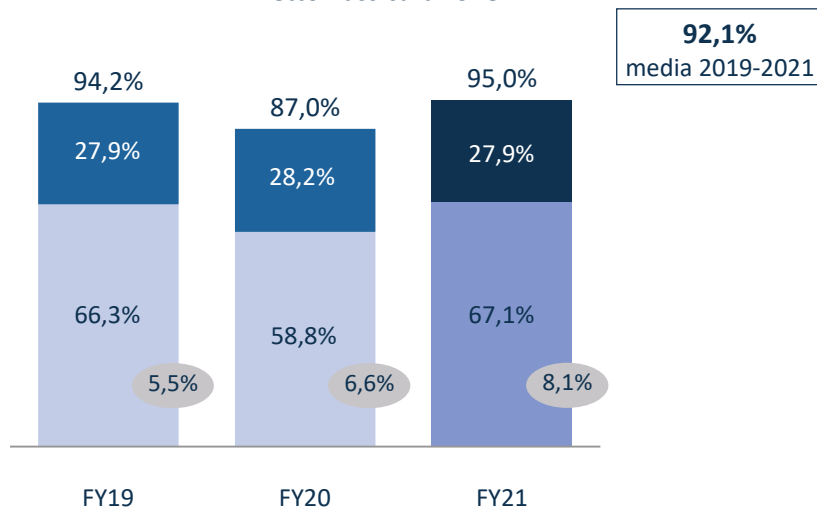


# Combined Ratio

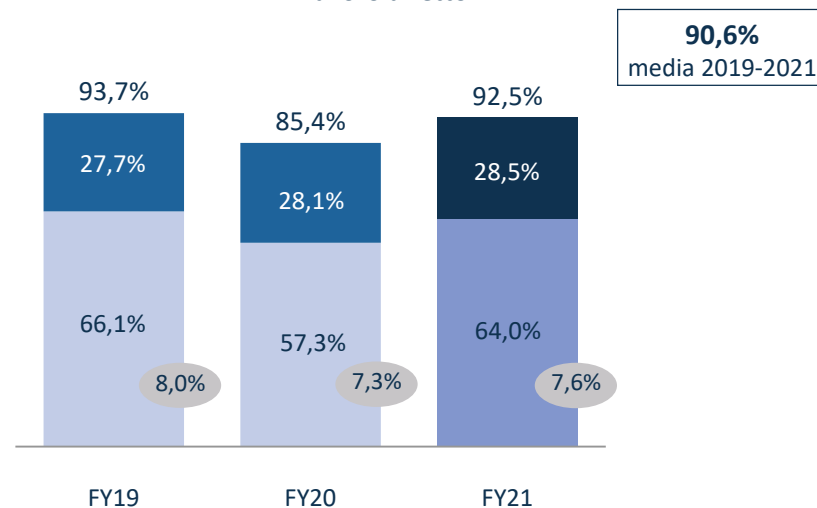
Risultati consolidati preliminari FY21



## Netto riassicurazione



## Lavoro diretto



Expense Ratio    Loss Ratio    Eventi atmosferici + sinistri gravi

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

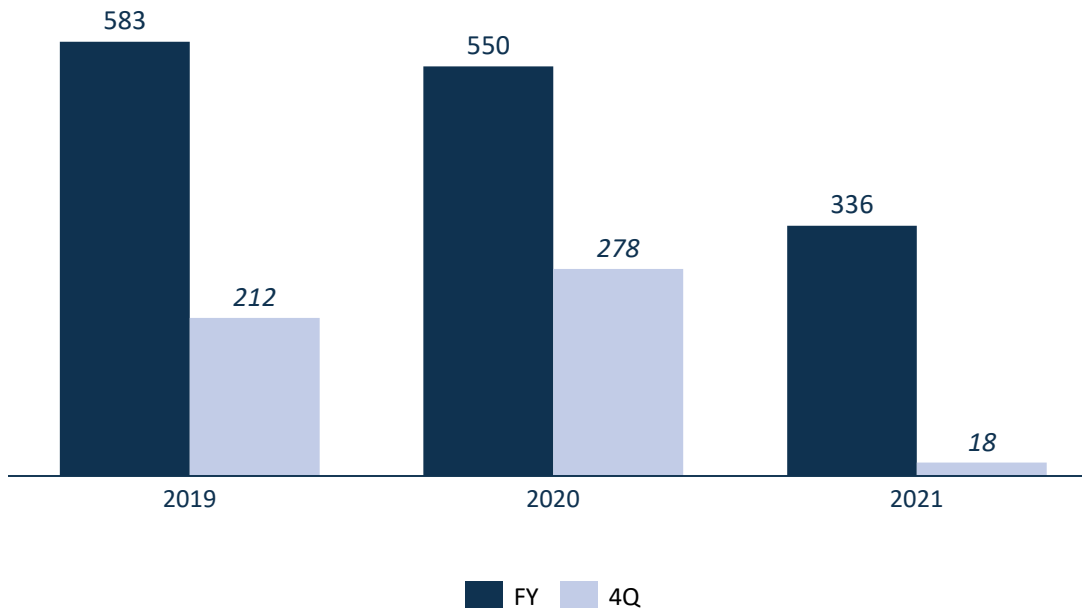
Combined ratio lavoro diretto: spese di gestione/premi lordi contabilizzati ante riass. + oneri sinistri (incl. APT) /premi di competenza ante riass.

Dati gestionali

# Run-off riserve sinistri – Politica di riservazione prudente nel 4Q21

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln



Lavoro diretto, dati gestionali

€mln

### Key Figures

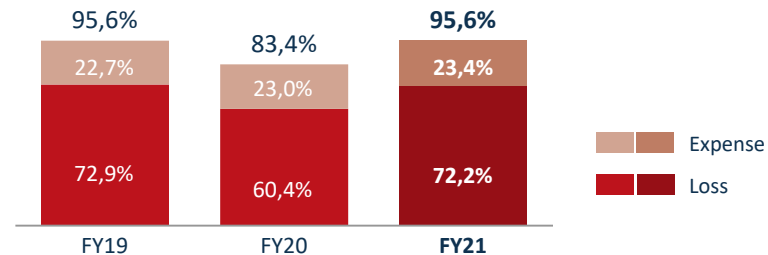
RCA	var. vs FY20
Premio medio di portafoglio	-2,8%
Numero denunce <sup>a</sup>	+11,6%
Frequenza	+0,5 p.p.
Lesioni/Tot. sinistri con seguito	-0,3 p.p.

RCA e RCG	FY21
% risparmio su sinistri liquidati <sup>b</sup>	
RCA	49,6%
RCG	69,1%

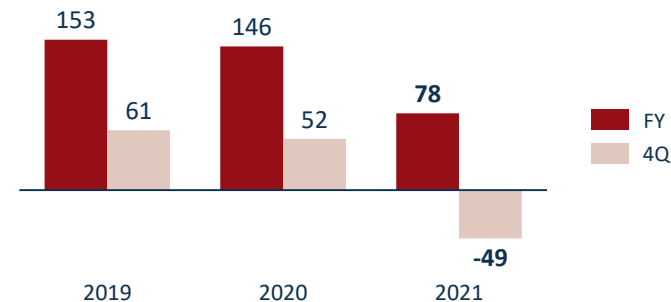
<sup>a</sup> Sinistri gestiti con seguito

<sup>b</sup> Risparmio su sinistri liquidati di esercizi precedenti / importo riservato  
Dati gestionali

### Combined Ratio RCA lavoro diretto

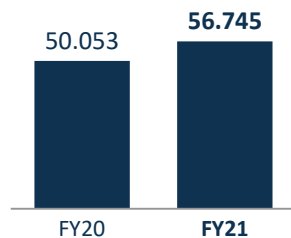
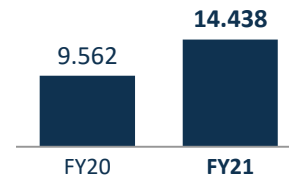


### Run-off riserve sinistri RCA



**KPI**

	FY20	FY21
Ricavi totali	329	368
Margine operativo lordo <sup>a</sup>	51	58
EBIT	24	19
Risultato netto	15	15

**Totale flotta – veicoli di proprietà**

**Veicoli immatricolati**


Raggiunto l'obiettivo di 1,000 contratti al mese intermediati dagli agenti

<sup>a</sup> Al netto degli ammortamenti dei veicoli  
Dati gestionali

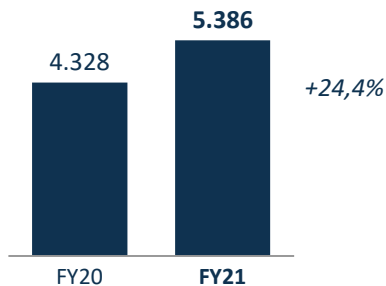


# Vita – Raccolta diretta

## Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

### Raccolta diretta



### Raccolta per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	3.457	64	+26,3
Unit linked	1.119	21	+114,6
Fondi pensione	585	11	-17,2
Capitalizzazione	224	4	-38,0
<b>Totale</b>	<b>5.386</b>	<b>100</b>	<b>+24,4</b>

### Raccolta per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	2.870	53	-7,4
Arca Vita + AVI	2.423	45	+112,6
Altre società	93	2	+3,9
<b>Totale</b>	<b>5.386</b>	<b>100</b>	<b>+24,4</b>

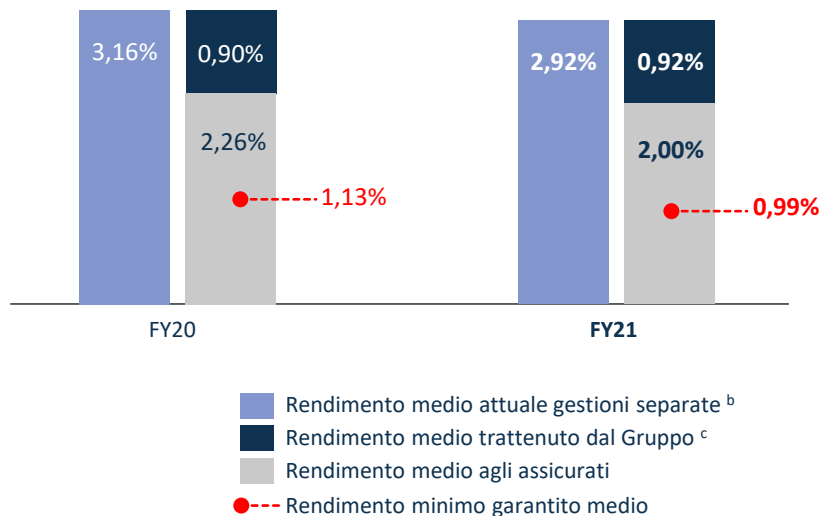
### Raccolta per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	1.666	31	-0,4
Bancassicurazione	2.498	46	+106,0
Direzione	1.001	19	-19,6
Altro	221	4	+11,7
<b>Totale</b>	<b>5.386</b>	<b>100</b>	<b>+24,4</b>

Dati gestionali



### Rendimenti vita



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

Rend. min. gar.	FY20		FY21	
	€mld	%	€mld	%
0%	12,1	36	15,4	44
0%-1%	8,0	24	7,8	22
1%-2%	6,5	19	5,6	16
2%-3%	5,0	15	4,6	13
>3%	2,1	6	2,0	6
<b>Totale</b>	<b>33,7</b>	<b>100</b>	<b>35,3</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

# Present Value Future Profit Margin

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln



Linea di business	NBV	PVNBP	NB Margin su PVNBP
Prodotti con partecipazione agli utili	43	1.966	2,2%
Prodotti Index/Unit-linked	25	800	3,1%
Altri prodotti vita	20	116	17,4%
<b>Totale FY21</b>	<b>88</b>	<b>2.882</b>	<b>3,0%</b>
<i>Totale FY20</i>	<i>66</i>	<i>2.143</i>	<i>3,1%</i>
<i>Totale FY19</i>	<i>70</i>	<i>2.622</i>	<i>2,7%</i>
<i>Totale FY18</i>	<i>45</i>	<i>2.010</i>	<i>2,2%</i>

Dati gestionali



# Investimenti

Risultati consolidati preliminari FY21



Totale investimenti	FY20		FY21	
	€mld	%	€mld	%
Totale obbligazioni	54,0	86,8	50,5	82,7
<i>di cui governativi Italia</i>	26,2	42,2	23,9	39,1
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,0	16,2	8,9	14,6
<i>di cui corporate</i>	17,7	28,5	17,7	29,0
Liquidità	1,0	1,6	2,0	3,2
Azioni e fondi	1,5	2,5	2,4	3,9
Real Assets, P.E., H.F.	1,2	1,9	1,7	2,8
Immobiliare	4,5	7,2	4,5	7,3
<b>Totale</b>	<b>62,2</b>	<b>100</b>	<b>61,1</b>	<b>100</b>

Duration (anni)	FY20			FY21		
	Totale	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita
Attivi	6,8	3,5	8,4	6,1	3,0	7,5
Passivi	7,7	2,8	9,6	7,2	2,8	8,9
<i>Mismatch</i>	-0,2	1,4	-0,6	-0,5	1,0	-0,8

Valori di mercato – Dati gestionali





# Redditi da investimenti finanziari

## Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

### FY20

	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	1.470	344	1.116
<i>Rend.</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,2%</i>
Valutazioni e realizzi	-44	-24	-23
<i>Rend.</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>-0,1%</i>
<b>Totale</b>	<b>1.425</b>	<b>320</b>	<b>1.093</b>
<b><i>Rend.</i></b>	<b><i>2,9%</i></b>	<b><i>2,6%</i></b>	<b><i>3,1%</i></b>

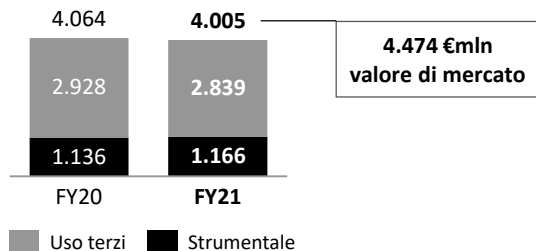
### FY21

	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	1.477	389	1.075
<i>Rend.</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,0%</i>
Valutazioni e realizzi	69	31	16
<i>Rend.</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,1%</i>
<b>Totale</b>	<b>1.547</b>	<b>420</b>	<b>1.091</b>
<b><i>Rend.</i></b>	<b><i>3,1%</i></b>	<b><i>3,2%</i></b>	<b><i>3,1%</i></b>

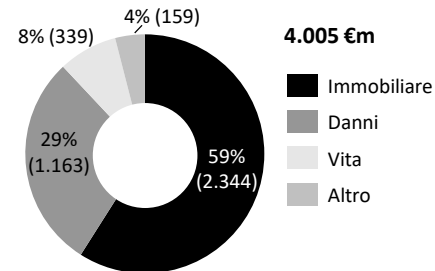
Rendimenti da investimenti su base annua  
Dati gestionali

€mln

### Totale portafoglio



### Dettaglio per settore contabile

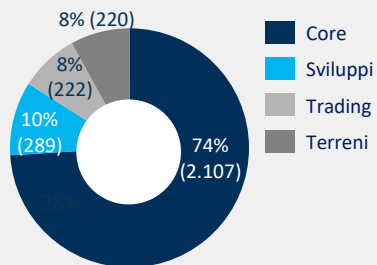


### Dettaglio portafoglio uso terzi 2,839 €mln

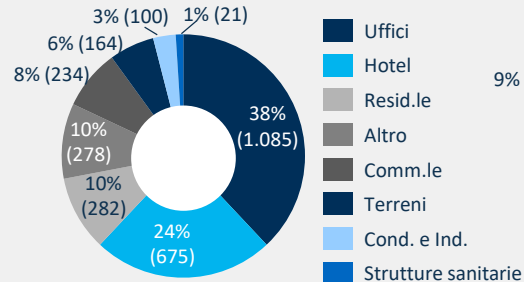
#### Rendimento lordo

	FY20		FY21	
	€m	Rend.	€m	Rend.
Rend. Ord.	103	3,5%	103	3,6%
Rend. Straord. <sup>a</sup>	-18	-0,6%	11	0,4%
<b>Totale</b>	<b>85</b>	<b>2,9%</b>	<b>114</b>	<b>4,0%</b>

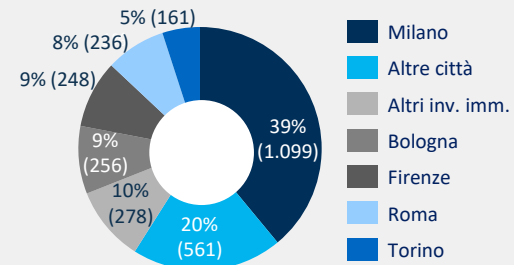
#### Dettaglio per cluster



#### Dettaglio per destinazione d'uso



#### Dettaglio per area geografica



<sup>a</sup> I rendimenti straordinari includono le plus/minus, le svalutazioni nette e gli impatti derivanti dal Covid-19.

Dati gestionali, valori di bilancio

**Stock sofferenze**

	FY20	FY21
Crediti lordi	3.046	2.689
Crediti netti	423	357
Coverage ratio	86%	87%

**Incassi su portafoglio sofferenze**

	FY20	FY21
Incassi	116	82
Riduzione sofferenze (GBV)	419	356
Incassi/GBV	28%	23%

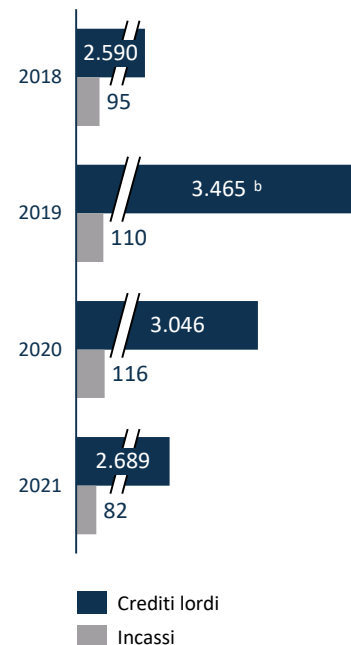
**Highlight patrimoniali**

	FY20	FY21
Posizione finanziaria netta	-27	38
Attività fiscali	55	52
Patrimonio netto totale	440	441 <sup>a</sup>

404 €mln incassi 2018-2021

1.452 €mln riduzione GBV 2018-2021

da -268 €mln alla costituzione della società a +38 €mln a fine 2021

**2018-2021 Evoluzione del portafoglio**

<sup>a</sup> Patrimonio netto tangibile 441 €mln

<sup>b</sup> Acquisizione di 1,2 €mld di sofferenze da BPER



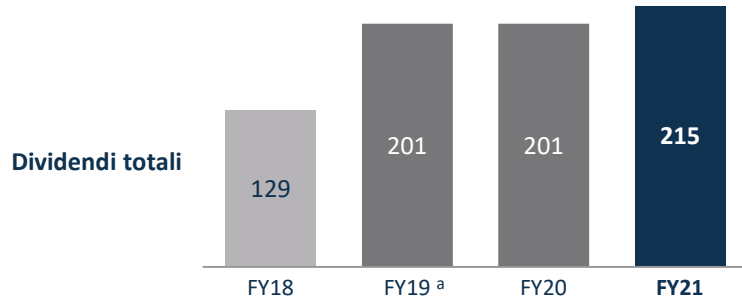
# Proposta dividendi

## Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

### UNIPOL

DPS (€)	0,180	0,280	0,280	0,300
---------	-------	-------	-------	-------

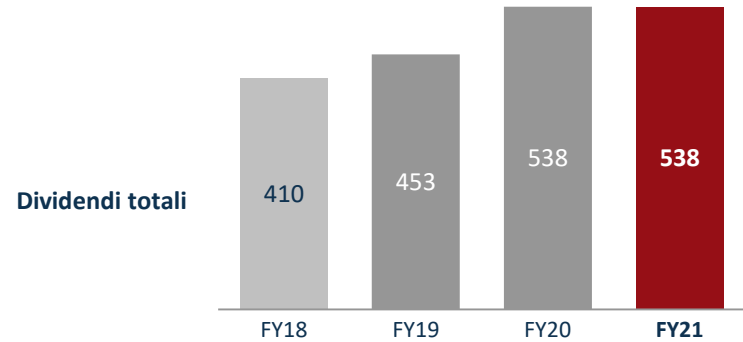


FY21 Risultato civilistico netto (stima)	335
--	-----

Pay-out ratio	64%
---------------	-----

### UNIPOLSAI

DPS (€)	0,145	0,160	0,190	0,190
---------	-------	-------	-------	-------

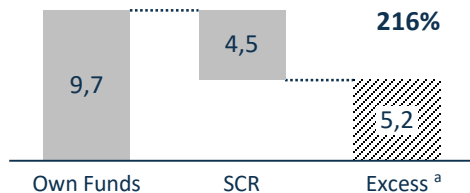


FY21 Risultato civilistico netto (stima)	648
--	-----

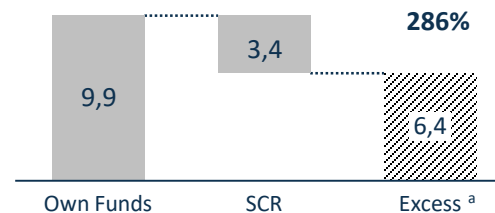
Pay-out ratio	83%
---------------	-----

<sup>a</sup> Dividendo 2019 distribuito nel 2021 in base alle indicazioni delle Autorità di vigilanza

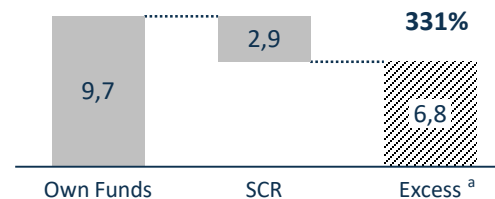
### UNIPOL (consolidato) Partial Internal Model



### UNIPOLSAI (consolidato) Economic Capital



### UNIPOLSAI (solo) Partial Internal Model



Dati al netto dei dividend proposti

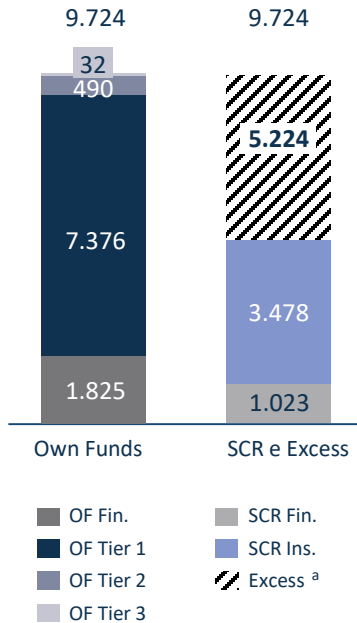
<sup>a</sup> Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

# Solvency 2 – Dettagli Own Funds e SCR

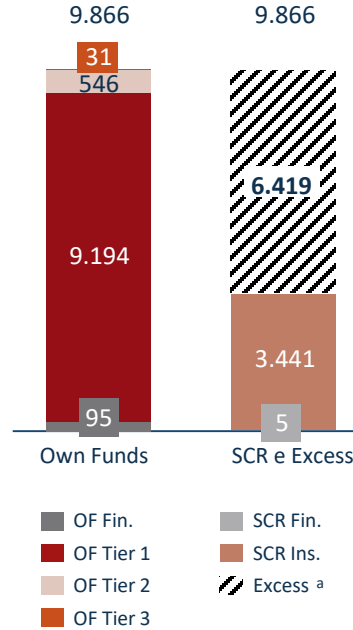
Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

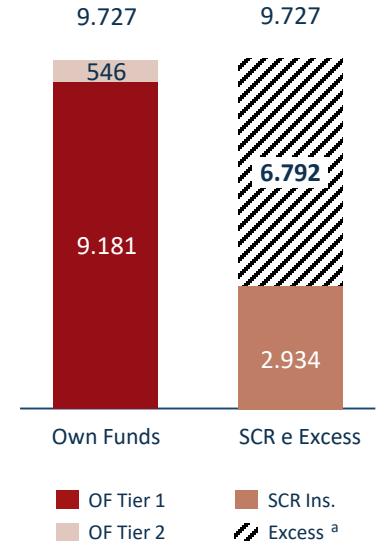
## UNIPOL (consolidato) – Partial Internal Model



## UNIPOLSAI (consolidato) – Economic Capital



## UNIPOLSAI (solo) – Partial Internal Model



<sup>a</sup> Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements



1

Risultati del  
piano strategico  
2019-2021



2

Risultati consolidati  
preliminari FY21



3

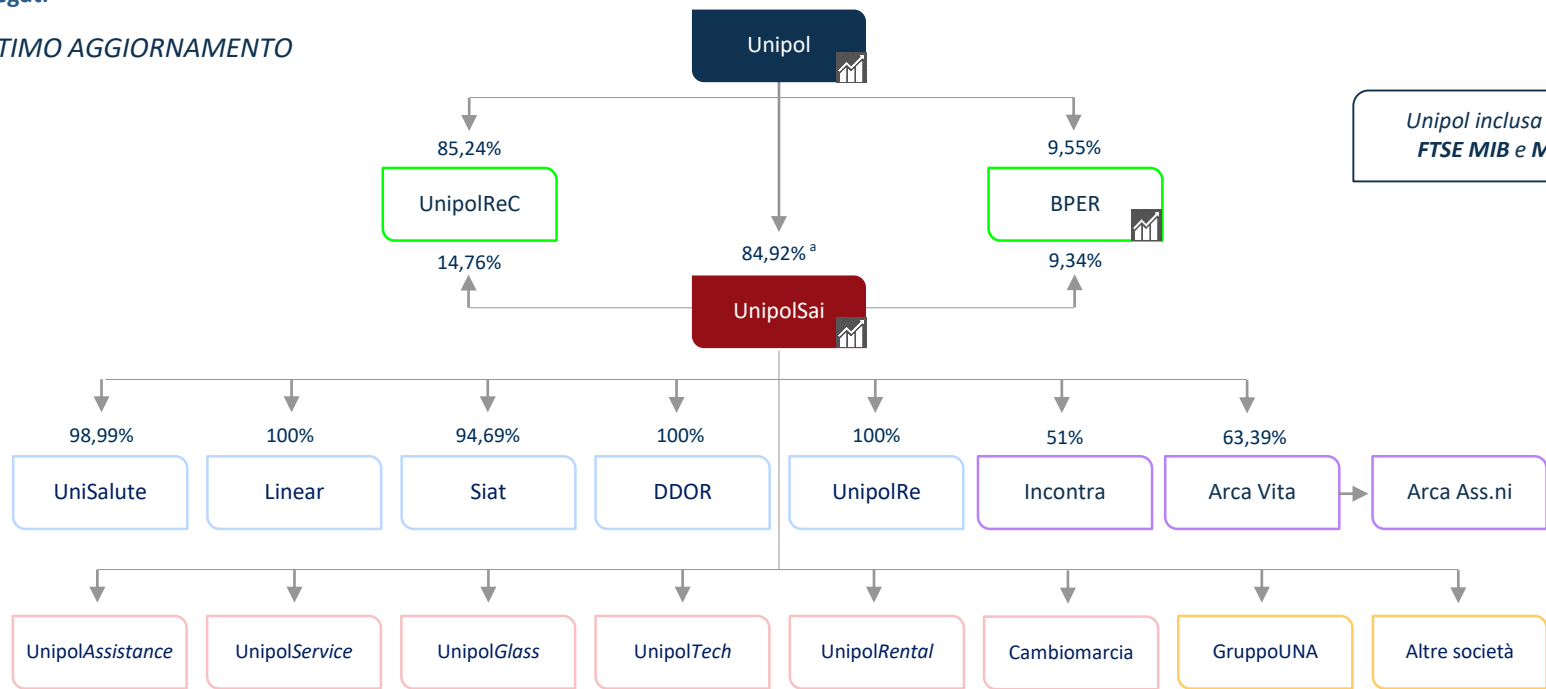
Allegati



# Struttura Societaria

Allegati

ULTIMO AGGIORNAMENTO



Unipol inclusa negli indici FTSE MIB e MIB® ESG1

Società quotate

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

	Bancarie e finanziarie		Servizi ass.vi e accessori
	Assicurative		Hotel e altro
	Bancassicurazione		





## UNIPOL

	FY20	FY21
Raccolta premi <sup>a</sup>	12.210	13.329
Danni	7.882	7.943
Vita	4.328	5.386
Combined Ratio <sup>b</sup>	87,0%	95,0%
Risultato netto cons. reported	864	796
Ris. netto di Gruppo reported	707	627
<i>EPS (€) <sup>c</sup></i>	<i>0,99</i>	<i>0,87</i>
Dividendi	201	215
<i>DPS (€)</i>	<i>0,28</i>	<i>0,30</i>

	FY20	FY21
Patrimonio netto	9.525	9.722
Patrimonio netto di Gruppo	7.614	7.780
<i>BVPS (€) <sup>c</sup></i>	<i>10,61</i>	<i>10,84</i>
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	216%	216%

## UNIPOLSAI

	FY20	FY21
Raccolta premi <sup>a</sup>	12.210	13.329
Danni	7.882	7.943
Vita	4.328	5.386
Combined Ratio <sup>b</sup>	87,0%	95,0%
Risultato netto consolidato	853	723
Risultato netto di Gruppo	820	688
<i>EPS (€) <sup>c</sup></i>	<i>0,29</i>	<i>0,23</i>
Dividendi	538	538
<i>DPS (€)</i>	<i>0,19</i>	<i>0,19</i>

	FY20	FY21
Patrimonio netto	8.144	8.234
Patrimonio netto di Gruppo	7.881	7.964
<i>BVPS (€) <sup>c</sup></i>	<i>2,61</i>	<i>2,64</i>
Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.)	281%	286%

<sup>a</sup> Lavoro diretto    <sup>b</sup> Netto riassicurazione    <sup>c</sup> Calcolato sul numero totale di azioni ordinarie    <sup>d</sup> Calcolato escludendo l'impatto RT1



# Prestiti emessi - Unipol S.p.A. e UnipolSai S.p.A.

Allegati

€mln

Al 31 dicembre 2021

Emittente	Quotato <sup>a</sup>	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Tasso
UnipolSai		160	Hyb.	Tier I	Lug 2023	Eur6M+1,8% <sup>b</sup>
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>c</sup>	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>d</sup>	6,38%
<b>Totale UnipolSai S.p.A.</b>		<b>1.910</b>				<b>4,83% <sup>f</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>3,22% <sup>f</sup></b>
<b>Totale UnipolSai S.p.A. + Unipol S.p.A.<sup>e</sup></b>		<b>4.410</b>				

<sup>a</sup> Quotato presso la Borsa del Lussemburgo

<sup>b</sup> Spread aggiuntivi 0,715bps al 30/06 e al 31/12 di ogni anno

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

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

<sup>e</sup> Escluso debito infragruppo

<sup>f</sup> Tasso medio, calcolato sulla base dello stock medio al FY21



# Unipol S.p.A. – Attività e passività finanziarie

Allegati

€mln



Al 31 dicembre 2021

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide <sup>a</sup>	1.353	Debito finanziario verso UnipolSai	300
Finanziamento a UnipolRental	150	Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
<b>Attività finanziarie liquide</b>	<b>1.503</b>	<b>Passività finanziarie <sup>b</sup></b>	<b>2.800</b>

<b>Saldo netto</b>	<b>-1.297</b>
--------------------	---------------

<sup>a</sup> Inclusive attività finanziarie liquide di Unipol S.p.A. e delle società da essa direttamente controllate al 100%

<sup>b</sup> Valore nominale



Al 31 dicembre 2021

		Note
Partecipazione in UnipolSai	84,92%	rif. slide 24
Partecipazione in UnipolReC	85,24%	rif. slide 24
<i>UnipolReC patrimonio netto tangibile</i>	<i>441 €mln</i>	<i>rif. slide 19</i>
Partecipazione diretta in BPER	9,55%	rif. slide 24
Attività/passività finanziarie nette	-1.297 €mln	rif. slide 27
Costi operativi netti	27 €mln	Dato adjusted escludendo i costi non ricorrenti
DTA	302 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

Dati gestionali

# 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)

**Giancarlo Lana**

Tel +39 011 654 2088

**Eleonora Roncuzzi**

Tel +39 051 507 7063

**Carlo Latini**

Tel +39 051 507 6333

**Giuseppe Giuliani**

Tel +39 051 507 7218

**Silvia Tonioli**

Tel +39 051 507 2371

## Prossimo appuntamento

13 maggio 2022

Risultati 1Q22