

Risultati consolidati 9M21

Bologna - 12 novembre 2021



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 ai 9M21.

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 consolidati
9M21



2

Allegati



1

Risultati consolidati
9M21



2

Allegati



Risultati per settore

Risultati consolidati 9M21



€mln

UNIPOL

| | 9M20 reported | 9M21 reported | 9M20 escl. BPER | 9M21 escl. BPER |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Risultato lordo consolidato | 939 | 974 | 898 | 819 |
| <i>Danni</i> | 985 | 843 | 965 | 766 |
| <i>Vita</i> | 51 | 160 | 51 | 160 |
| <i> Holding e altro</i> | -98 | -29 | -119 | -108 |
| Risultato netto consolidato | 759 | 813 | 718 | 659 |
| Risultato netto di Gruppo | 631 | 661 | 593 | 517 |

UNIPOLSAI

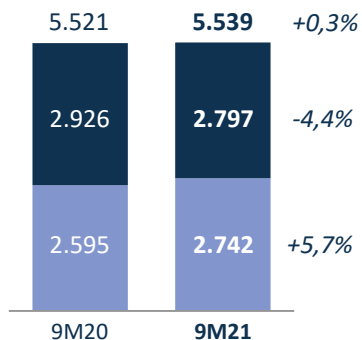
| | 9M20 | 9M21 |
|-----------------------------|------|------------|
| Risultato lordo consolidato | 980 | 874 |
| <i>Danni</i> | 971 | 769 |
| <i>Vita</i> | 53 | 164 |
| <i>Altro</i> | -44 | -59 |
| Risultato netto consolidato | 701 | 704 |
| Risultato netto di Gruppo | 677 | 680 |

Danni – raccolta premi lavoro diretto

Risultati consolidati 9M21

€mln

Raccolta premi



Auto Non-Auto

Raccolta premi per ramo

| | €mln | % | var% |
|-----------------|--------------|------------|-------------|
| Mobilità | 3.038 | 55 | -4,0 |
| Auto | 2.797 | 50 | -4,4 |
| Altro | 241 | 4 | +0,8 |
| Welfare | 1.006 | 18 | +7,0 |
| Malattia | 536 | 10 | +13,1 |
| Infortuni | 470 | 8 | +0,8 |
| Property | 1.495 | 27 | +5,6 |
| Incendio e ADB | 834 | 15 | +6,0 |
| RCG | 453 | 8 | +2,4 |
| Altro | 208 | 4 | +11,6 |
| Totale | 5.539 | 100 | +0,3 |

Raccolta premi per segmento di mercato

| | Totale | Mobilità | Welfare | Property |
|---------------|-------------|----------|---------|----------|
| Retail & SMEs | 82% | 49% | 11% | 23% |
| Corporate | 18% | 6% | 8% | 4% |
| Totale | 100% | | | |

Raccolta premi per società

| | €mln | % | var% |
|--------------------|--------------|------------|-------------|
| UnipolSai | 4.661 | 84 | -1,3 |
| UniSalute | 366 | 7 | +12,5 |
| Linear | 138 | 2 | -0,6 |
| Arca Assicurazioni | 131 | 2 | +30,4 |
| Siat | 92 | 2 | -8,9 |
| Incontra | 81 | 1 | +21,8 |
| DDOR | 71 | 1 | +5,3 |
| Totale | 5.539 | 100 | +0,3 |

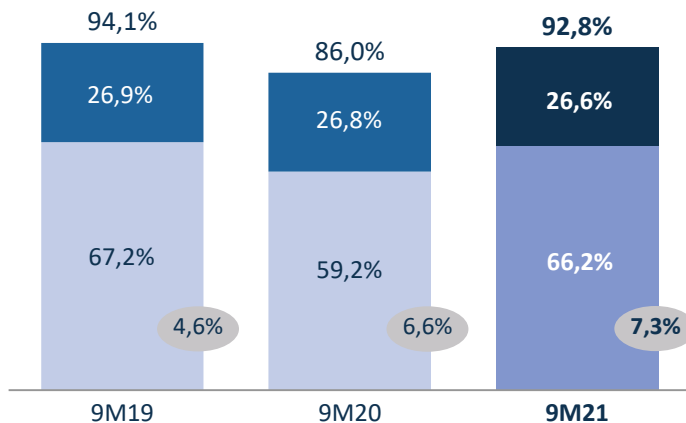
Raccolta premi per canale distributivo

| | Auto | Non-Auto | Tot. Danni |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| Agenti | 89% | 70% | 80% |
| Broker/Direzione | 4% | 21% | 12% |
| Bancassicurazione | 1% | 7% | 4% |
| Diretto e altro | 6% | 2% | 4% |
| Totale | 100% | 100% | 100% |

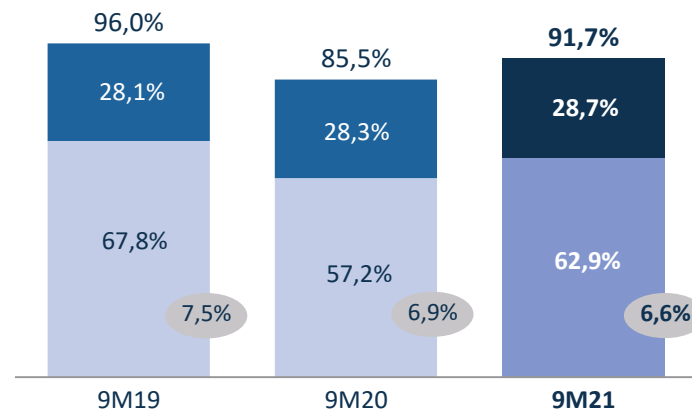
Dati gestionali



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.

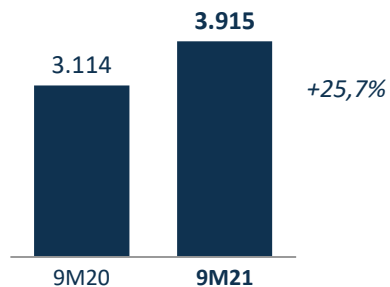
Dati gestionali

Vita – Raccolta diretta

Risultati consolidati 9M21

€mln

Raccolta diretta



Raccolta per ramo

| | €mln | % | var% |
|----------------|--------------|------------|--------------|
| Traditional | 2.516 | 64 | +31,1 |
| Unit linked | 831 | 21 | +150,1 |
| Pension funds | 430 | 11 | -24,8 |
| Capitalization | 138 | 4 | -5,6 |
| Total | 3.915 | 100 | +25,7 |

Raccolta per società

| | €mln | % | var% |
|-----------------|--------------|------------|--------------|
| UnipolSai | 1.975 | 50 | -9,6 |
| Arca Vita + AVI | 1.871 | 48 | +113,4 |
| Altre società | 69 | 2 | +31,8 |
| Totale | 3.915 | 100 | +25,7 |

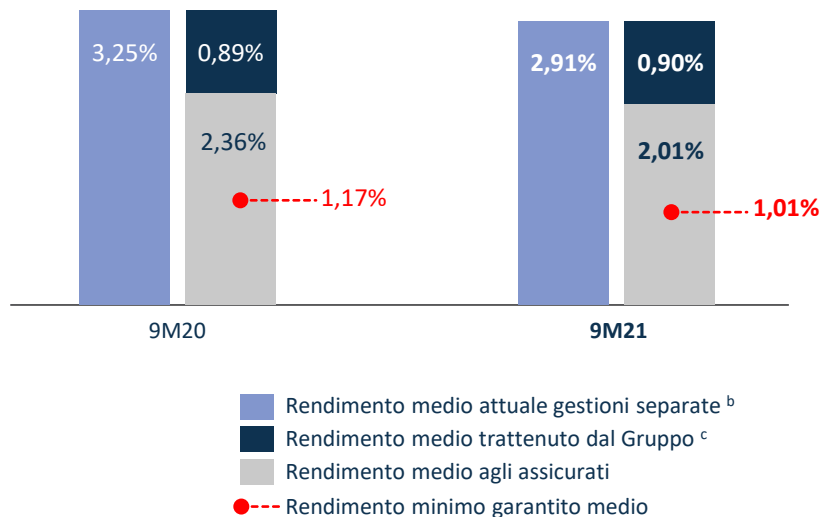
Raccolta per canale distributivo

| | €mln | % | var% |
|-------------------|--------------|------------|--------------|
| Agenti | 1.074 | 27 | +5,2 |
| Bancassicurazione | 1.927 | 49 | +110,2 |
| Direzione | 740 | 19 | -28,2 |
| Altro | 174 | 4 | +19,5 |
| Totale | 3.915 | 100 | +25,7 |

Dati gestionali



Rendimenti vita



Riserve tecniche per minimo garantito ^a

| Rend. min. gar. | 9M20 | | 9M21 | |
|-----------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | €mld | % | €mld | % |
| 0% | 11,6 | 34 | 14,8 | 43 |
| 0%-1% | 7,8 | 23 | 7,7 | 22 |
| 1%-2% | 6,8 | 20 | 5,8 | 17 |
| 2%-3% | 5,3 | 16 | 4,6 | 13 |
| >3% | 2,1 | 6 | 2,0 | 6 |
| Totale | 33,7 | 100 | 34,8 | 100 |

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



Investimenti

Risultati consolidati 9M21



| Totale investimenti | FY20 | | 9M21 | |
|---------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | €mld | % | €mld | % |
| Totale obbligazioni | 54,0 | 86,8 | 51,2 | 82,6 |
| <i>di cui governativi Italia</i> | 26,2 | 42,2 | 24,4 | 39,3 |
| <i>di cui governativi altri paesi</i> | 10,2 | 16,2 | 9,8 | 15,9 |
| <i>di cui corporate</i> | 17,7 | 28,5 | 17,0 | 27,5 |
| Liquidità | 1,0 | 1,6 | 2,6 | 4,2 |
| Azioni e fondi | 1,5 | 2,5 | 2,3 | 3,8 |
| Real Assets, P.E., H.F. | 1,2 | 1,9 | 1,5 | 2,5 |
| Immobiliare | 4,5 | 7,2 | 4,3 | 6,9 |
| Totale | 62,2 | 100 | 62,0 | 100 |

| Duration (anni) | FY20 | | | 9M21 | | |
|-----------------|--------|-------|------|-------|-------|------|
| | Totale | Danni | Vita | Total | Danni | Vita |
| Attivi | 6,8 | 3,5 | 8,4 | 6,1 | 3,2 | 7,5 |
| Passivi | 7,7 | 2,8 | 9,6 | 7,2 | 2,9 | 8,8 |
| <i>Mismatch</i> | -0,2 | 1,4 | -0,6 | -0,4 | 1,1 | -0,8 |

Valori di mercato – Dati gestionali



Redditi da investimenti finanziari

Risultati consolidati 9M21

€mln

9M20

| | Totale | Danni | Vita |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Cedole e dividendi | 1.105 | 254 | 843 |
| <i>Rend.</i> | 3,0% | 2,8% | 3,2% |
| Valutazioni e realizzi | -43 | -1 | -34 |
| <i>Rend.</i> | -0,1% | -0,0% | -0,1% |
| Totale | 1.061 | 253 | 810 |
| <i>Rend.</i> | 2,9% | 2,8% | 3,1% |

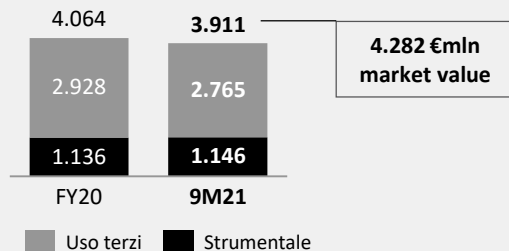
9M21

| | Totale | Danni | Vita |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Cedole e dividendi | 1.075 | 278 | 787 |
| <i>Rend.</i> | 2,8% | 2,8% | 3,0% |
| Valutazioni e realizzi | 99 | 63 | 15 |
| <i>Rend.</i> | 0,3% | 0,6% | 0,1% |
| Totale | 1.174 | 341 | 802 |
| <i>Rend.</i> | 3,1% | 3,4% | 3,0% |

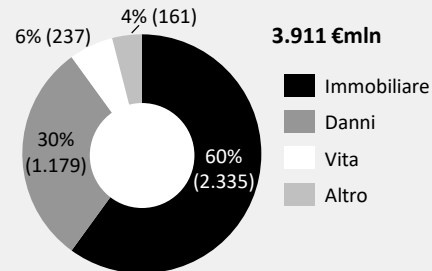
Rendimenti da investimenti su base annua
Dati gestionali

€mln

Totale Portafoglio



Dettaglio per settore contabile

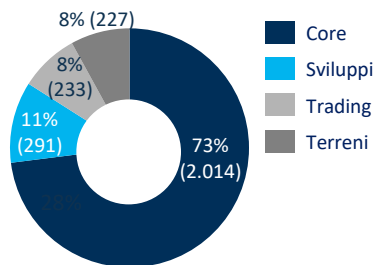


Dettaglio portafoglio uso terzi 2.765 €mln

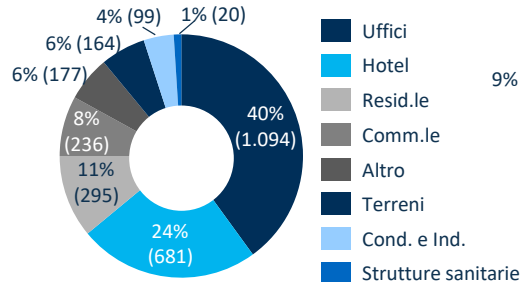
Rendimento lordo

| | 9M20 | | 9M21 | |
|-----------------------------|-----------|-------------|------------|-------------|
| | €mln | Rend | €mln | Rend |
| Rend. ord. | 76 | 3,7% | 81 | 3,9% |
| Rend. straord. ^a | 20 | 0,9% | 20 | 0,9% |
| Totale | 96 | 4,7% | 101 | 4,9% |

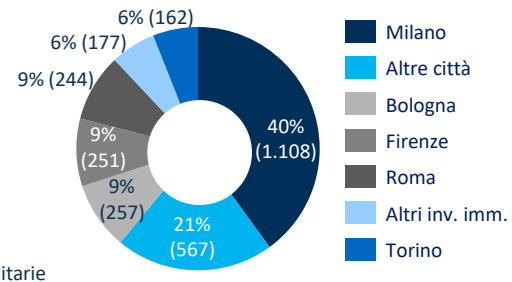
Dettaglio per cluster



Dettaglio per dest. d'uso



Dettaglio per area geogr.



^a 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 | 9M21 |
|----------------|-------|-------|
| Crediti lordi | 3.046 | 2.801 |
| Crediti netti | 423 | 376 |
| Coverage ratio | 86% | 87% |

Incassi su portafoglio sofferenze

| | 9M20 | 9M21 |
|----------------------------|------|------|
| Incassi | 80 | 60 |
| Riduzione sofferenze (GBV) | 277 | 244 |
| Incassi/GBV | 29% | 25% |

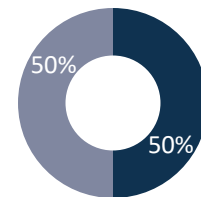
Highlight patrimoniali

| | FY20 | 9M21 |
|-----------------------------|------|------------------|
| Posizione finanziaria netta | -27 | 19 |
| Attività fiscali | 55 | 52 |
| Patrimonio netto totale | 440 | 442 ^a |

^a Patrimonio netto tangibile 442 €m



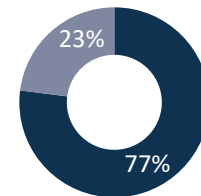
Dettaglio portafoglio



■ crediti ipotecari
■ crediti chirografari

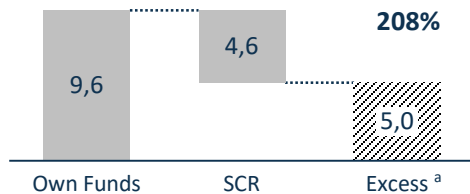


Dettaglio incassi

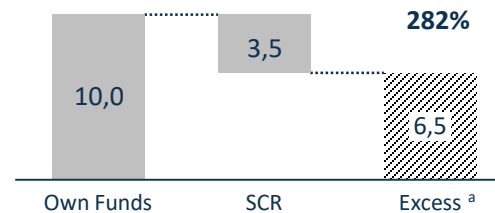


■ crediti ipotecari
■ crediti chirografari

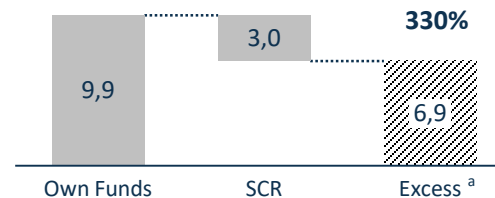
UNIPOL (consolidato) Partial internal model



UNIPOLSAI (consolidato) Economic capital



UNIPOLSAI (solo) Partial internal model



^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement



1

Risultati consolidati
9M21



2

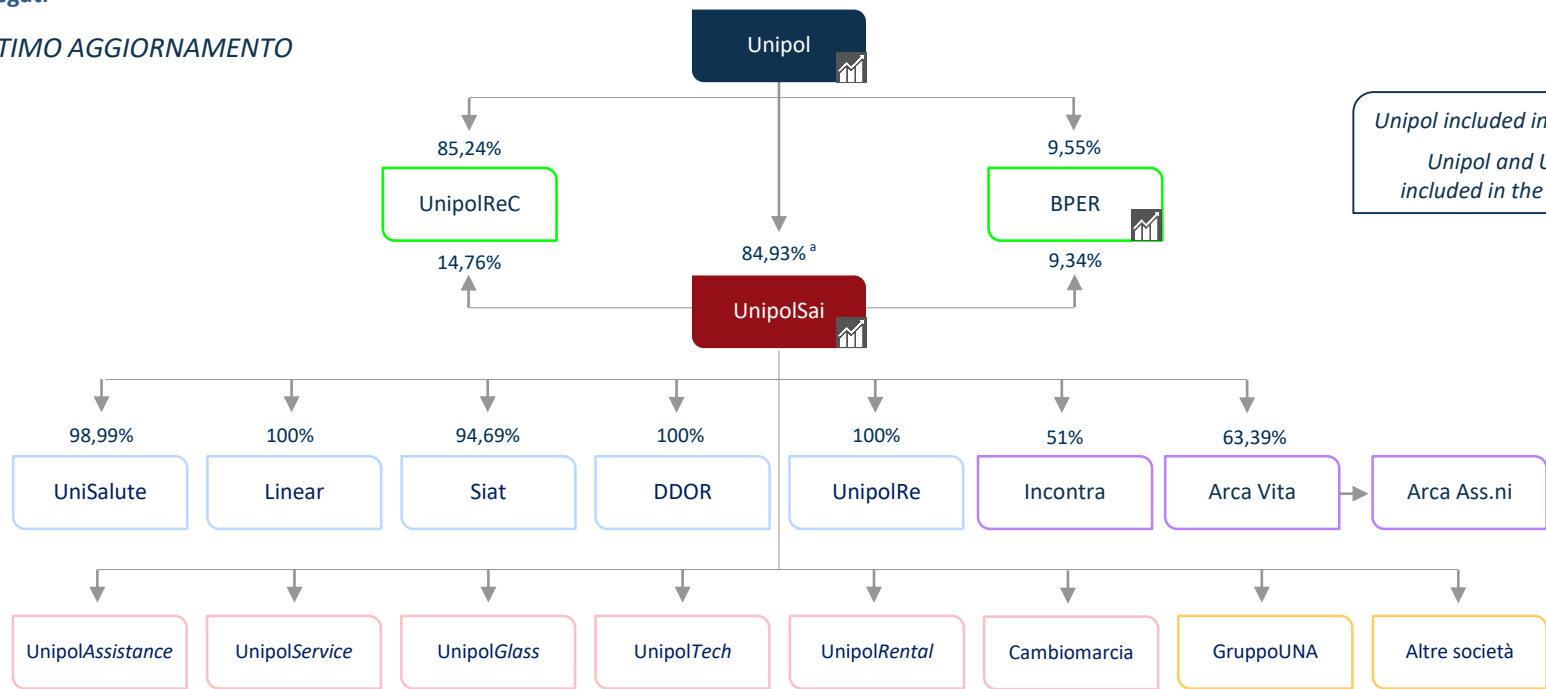
Allegati



Struttura societaria

Allegati

ULTIMO AGGIORNAMENTO



Unipol included in the FTSE MIB
Unipol and UnipolSai included in the MIB® ESG1

Società quotate

^a 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 | |



KPIs

Allegati

€mln

UNIPOL

| | 9M20 | 9M21 |
|----------------------------------|-------|--------|
| Raccolta premi ^a | 8.635 | 9.454 |
| Danni | 5.521 | 5.539 |
| Vita | 3.114 | 3.915 |
| Combined ratio ^b | 86,0% | 92,8% |
| Risultato netto cons. reported | 759 | 813 |
| Risultato netto cons. escl. BPER | 718 | 659 |
| Ris. netto di Gruppo reported | 631 | 661 |
| Ris. netto di Gruppo escl. BPER | 593 | 517 |
| | FY20 | 9M21 |
| Patrimonio netto | 9.525 | 10.083 |
| Patrimonio netto Gruppo | 7.614 | 8.126 |
| Solvency 2 ratio (cons. PIM) | 216% | 208% |

^a Lavoro diretto

^b Netto riassicurazione

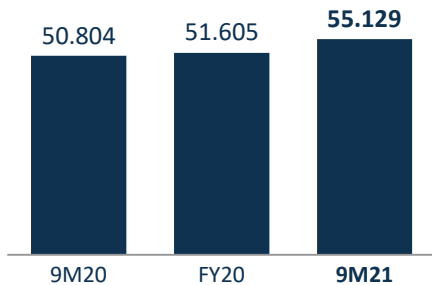
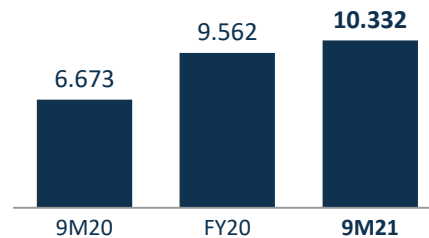


UNIPOLSAI

| | 9M20 | 9M21 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Raccolta premi ^a | 8.635 | 9.454 |
| Danni | 5.521 | 5.539 |
| Vita | 3.114 | 3.915 |
| Combined ratio ^b | 86,0% | 92,8% |
| Risultato netto consolidato | 701 | 704 |
| Risultato netto di Gruppo | 677 | 680 |
| | FY20 | 9M21 |
| Patrimonio netto | 8.144 | 8.369 |
| Patrimonio netto Gruppo | 7.881 | 8.107 |
| Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.) | 281% | 282% |

KPIs

| | 9M20 | 9M21 |
|--------------------------------------|------|------|
| Ricavi totali | 213 | 221 |
| Margine operativo lordo ^a | 36 | 41 |
| EBIT | 16 | 17 |
| Risultato netto | 9 | 12 |

Totale flotta – veicoli di proprietà

Veicoli immatricolati

^a Al netto degli ammortamenti dei veicoli.

Dati gestionali



Prestiti emessi – Unipol S.p.A. e UnipolSai S.p.A.

Allegati

€mln

Al 30 settembre 2021

| Emittente | Quotato ^a | Valore nominale | Sub./Sen./Hyb. | Tier | Scadenza | Tasso |
|---|----------------------|-----------------|----------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| UnipolSai | | 160 | Hyb. | Tier I | lug 2023 | Eur6M+1,8% ^b |
| UnipolSai | ✓ | 500 | Sub. | Tier II | mar 2028 | 3,88% |
| UnipolSai | ✓ | 750 | Hyb. | Tier I | Perpetuo ^c | 5,75% |
| UnipolSai | ✓ | 500 | Hyb. | Tier I | Perpetuo ^d | 6,38% |
| Totale UnipolSai S.p.A. | | 1.910 | | | | 4,74% ^f |
| 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% |
| Totale Unipol S.p.A. | | 2.500 | | | | 3,22% ^f |
| Totale UnipolSai S.p.A. + Unipol S.p.A. ^e | | 4.410 | | | | |

^a Quotato presso la Borsa del Lussemburgo

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

^c Prima call giugno 2024

^d Prima call aprile 2030

^e Escluso debito infragruppo

^f Tasso medio calcolato sulla base dello stock medio ai 9M21



Al 30 settembre 2021

| | Attivi | | Passivi |
|--|--------------|---|--------------|
| Attività finanziarie liquide | 1.552 | Debito finanziario vs. UnipolSai | 300 |
| | | Debito senior 2025 | 1.000 |
| | | Debito senior 2027 | 500 |
| | | Senior green bond 2030 | 1.000 |
| Attività finanziarie liquide ^a | 1.552 | Passività finanziarie ^b | 2.800 |

| | |
|--------------------|---------------|
| Saldo netto | -1.248 |
|--------------------|---------------|

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

^b Valore nominale



Al 30 settembre 2021

| | | Note |
|---|-------------|--|
| Partecipazione in UnipolSai | 84,93% | rif. slide 16 |
| Partecipazione in UnipolReC | 85,24% | rif. slide 16 |
| <i>UnipolReC patrimonio netto tangibile</i> | 442 €mln | <i>rif. slide 13</i> |
| Partecipazione diretta in BPER | 9,55% | rif. slide 16 |
| Attività/Passività finanziarie nette | -1.248 €mln | rif. slide 20 |
| Costi operativi netti | 22 €mln | differenza tra valore e costi della produzione, voci A e B del conto economico civilistico |
| Finanziamenti attivi | 150 €mln | prestito a UnipolRental |
| Crediti per imposte anticipate | 311 €mln | crediti per imposte anticipate relativi all'affrancamento dell'avviamento – bilancio civilistico |

Dati gestionali

Contatti Investor Relations



Adriano Donati
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it
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