

# Opening New Ways

UNIPOL 2022-2024  
STRATEGIC PLAN



## Risultati Consolidati 1H22

Bologna - 5 agosto 2022

 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 1H22.

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.

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

1

Risultati consolidati  
1H22

2

Allegati

1

Risultati consolidati  
1H22

2

Allegati



## Risultati per settore



| €mln                        | 1H21<br>reported | 1H22<br>reported | 1H21<br>norm. <sup>a</sup> | 1H22<br>norm. <sup>b</sup> |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Risultato lordo consolidato | 743              | <b>868</b>       | 543                        | <b>589</b>                 |
| <i>Danni</i>                | 618              | <b>627</b>       | 517                        | <b>516</b>                 |
| <i>Vita</i>                 | 111              | <b>145</b>       | 104                        | <b>145</b>                 |
| <i> Holding e altro</i>     | 14               | <b>96</b>        | -78                        | <b>-72</b>                 |
| Risultato netto consolidato | 652              | <b>684</b>       | 386                        | <b>405</b>                 |
| Risultato netto di Gruppo   | 537              | <b>575</b>       | 291                        | <b>312</b>                 |



| €mln                        | 1H21<br>reported | 1H21<br>norm. <sup>c</sup> | 1H22<br>reported |
|-----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Risultato lordo consolidato | 636              | 594                        | <b>618</b>       |
| <i>Danni</i>                | 553              | 531                        | <b>505</b>       |
| <i>Vita</i>                 | 114              | 106                        | <b>147</b>       |
| <i>Altro</i>                | -31              | -43                        | <b>-33</b>       |
| Risultato netto consolidato | 542              | 424                        | <b>422</b>       |
| Risultato netto di Gruppo   | 526              | 408                        | <b>401</b>       |

<sup>a</sup> Esclusi i seguenti impatti: perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori e sindaci; riallineamento valori fiscali avviamenti e immobili; badwill contabilizzato da BPER relativo alle filiali bancarie acquistate da UBI Banca e Banca Intesa Sanpaolo

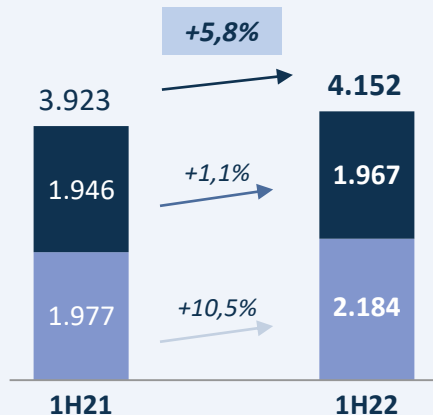
<sup>b</sup> Esclusi: il badwill contabilizzato da Unipol relativo all'incremento della quota in BPER e il badwill rilevato da BPER in seguito all'acquisizione dell'80% di Banca Carige

<sup>c</sup> Esclusi i seguenti impatti: perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori e sindaci; riallineamento valori fiscali avviamenti e immobili



## RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

Dati gestionali

## Raccolta premi per ramo

|                 | €mln         | %          | var%         |
|-----------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Mobility</b> | <b>2.155</b> | <b>52</b>  | <b>+1,9</b>  |
| Auto            | 1.967        | 47         | +1,1         |
| Altro           | 188          | 5          | +11,1        |
| <b>Welfare</b>  | <b>825</b>   | <b>20</b>  | <b>+13,6</b> |
| Malattia        | 472          | 11         | +20,5        |
| Infortuni       | 353          | 9          | +5,5         |
| <b>Property</b> | <b>1.171</b> | <b>28</b>  | <b>+8,3</b>  |
| Incendio e ADB  | 640          | 15         | +5,3         |
| RCG             | 365          | 9          | +10,9        |
| Altro           | 167          | 4          | +15,2        |
| <b>Totale</b>   | <b>4.152</b> | <b>100</b> | <b>+5,8</b>  |

## Raccolta premi per segmento di mercato

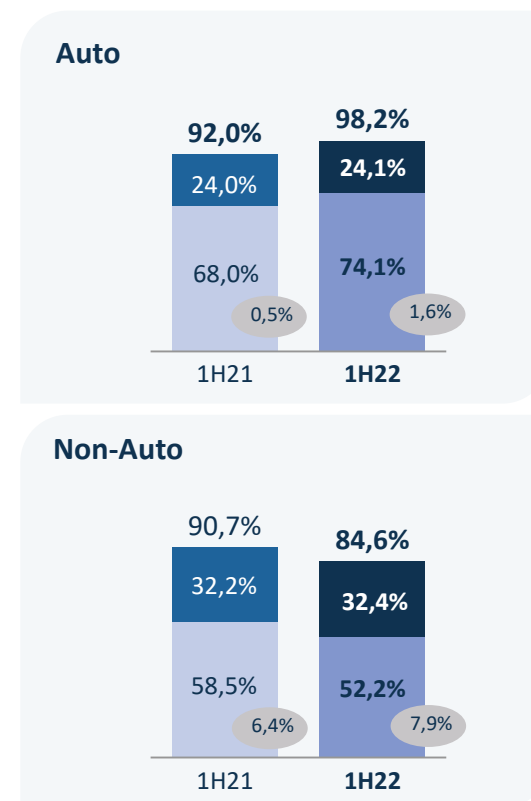
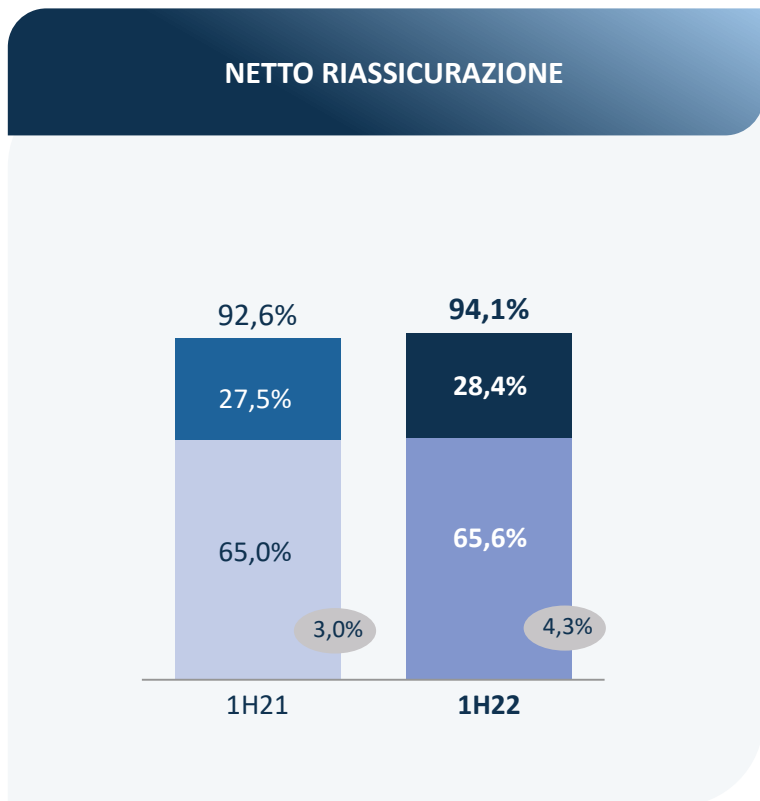
|               | Totale      | Mobility | Welfare | Property |
|---------------|-------------|----------|---------|----------|
| Retail e PMI  | 82%         | 46%      | 12%     | 24%      |
| Corporate     | 18%         | 6%       | 8%      | 4%       |
| <b>Totale</b> | <b>100%</b> |          |         |          |

## Raccolta premi per società

|                    | €mln         | %          | var%        |
|--------------------|--------------|------------|-------------|
| UnipolSai          | 3.390        | 82         | +2,5        |
| UniSalute          | 301          | 7          | +10,5       |
| Linear             | 99           | 2          | +5,4        |
| Arca Assicurazioni | 125          | 3          | +46,8       |
| Siat               | 91           | 2          | +35,8       |
| Incontra           | 93           | 2          | +85,7       |
| DDOR               | 54           | 1          | +11,1       |
| <b>Totale</b>      | <b>4.152</b> | <b>100</b> | <b>+5,8</b> |

## Raccolta premi per canale distributivo

|                   | Auto        | Non-Auto    | Tot. Danni  |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| Agenti            | 88%         | 66%         | 77%         |
| Broker/Direzione  | 5%          | 23%         | 14%         |
| Bancassicurazione | 1%          | 9%          | 5%          |
| Diretto e altro   | 6%          | 2%          | 4%          |
| <b>Totale</b>     | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

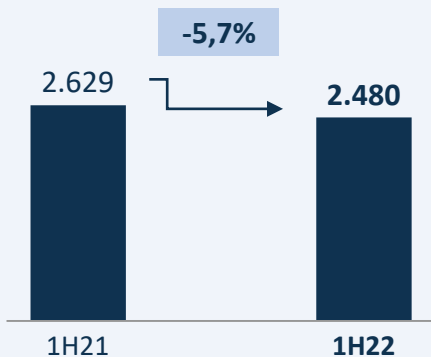


■ ■ Expense Ratio   
 ■ ■ Loss Ratio   
 ● Eventi atmosferici + sinistri gravi

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

## RACCOLTA DIRETTA

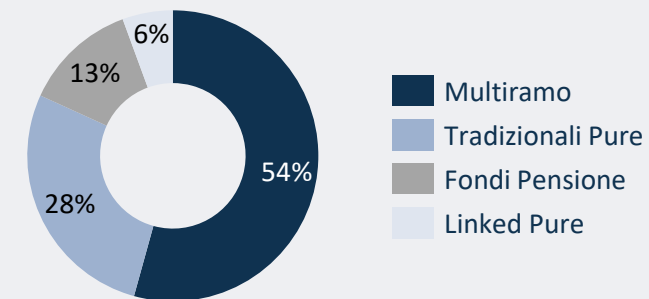
€mln



## Raccolta per ramo

|                  | €mln         | %          | var%        |
|------------------|--------------|------------|-------------|
| Tradizionali     | 1.455        | 59         | -13,2       |
| Unit linked      | 633          | 26         | +13,5       |
| Fondi pensione   | 312          | 13         | +9,6        |
| Capitalizzazioni | 80           | 3          | -28,0       |
| <b>Totale</b>    | <b>2.480</b> | <b>100</b> | <b>-5,7</b> |

## Raccolta per tipologia di prodotto



## Raccolta per canale distributivo

|                   | €mln         | %          | var%        |
|-------------------|--------------|------------|-------------|
| Agenti            | 684          | 28         | -10,4       |
| Bancassicurazione | 1.209        | 49         | -0,1        |
| Direzione         | 509          | 21         | -1,2        |
| Altro             | 78           | 3          | -44,8       |
| <b>Totale</b>     | <b>2.480</b> | <b>100</b> | <b>-5,7</b> |

## Raccolta per società

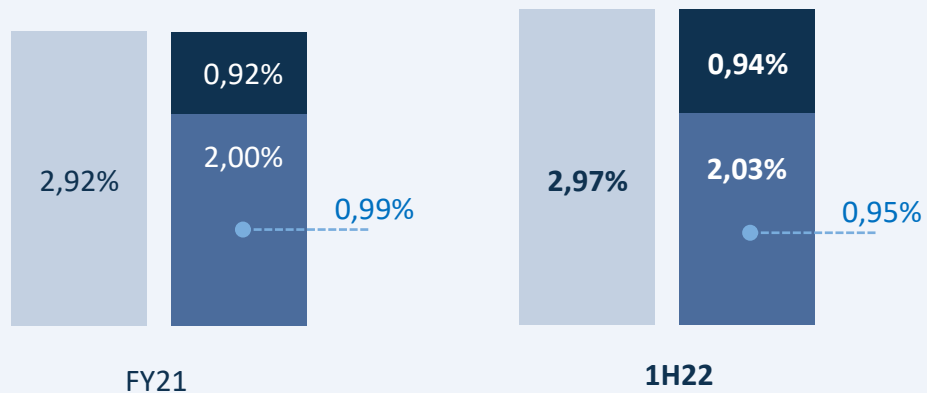
|                 | €mln         | %          | var%        |
|-----------------|--------------|------------|-------------|
| UnipolSai       | 1.261        | 51         | -10,6       |
| Arca Vita + AVI | 1.190        | 48         | +2,1        |
| Altre società   | 29           | 1          | -46,2       |
| <b>Totale</b>   | <b>2.480</b> | <b>100</b> | <b>-5,7</b> |

Dati gestionali





RENDIMENTI VITA



■ Rendimento medio attuale gestioni separate<sup>b</sup>
■ Rendimento medio agli assicurati  
■ Rendimento medio trattenuto dal Gruppo<sup>c</sup>
● - - Rendimento minimo garantito medio

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

|                 | FY21        |            | 1H22        |            |
|-----------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Rend. min. gar. | €mln        | %          | €mln        | %          |
| 0%              | 15,4        | 44         | 16,3        | 45         |
| 0% - 1%         | 7,8         | 22         | 7,9         | 22         |
| 1% - 2%         | 5,6         | 16         | 5,4         | 15         |
| 2% - 3%         | 4,6         | 13         | 4,4         | 12         |
| >3%             | 2,0         | 6          | 1,9         | 5          |
| <b>Totale</b>   | <b>35,3</b> | <b>100</b> | <b>36,0</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



## VITA – COMPONENTI DEL RISULTATO ANTE IMPOSTE

€mln

|  | 1H21       | 1H22       |
|--|------------|------------|
| Margine da investimenti finanziari             | 166        | 184        |
| Commissioni di gestione alla rete distributiva | -38        | -46        |
| Margine tecnico                                | 61         | 72         |
| Spese generali                                 | -82        | -89        |
| Altre poste operative                          | 8          | 29         |
| <b>Margine operativo lordo Vita</b>            | <b>115</b> | <b>150</b> |
| Proventi e oneri non operativi                 | 12         | 10         |
| Interessi su debiti                            | -16        | -15        |
| <b>Risultato lordo Vita</b>                    | <b>111</b> | <b>145</b> |

Dati gestionali

## PRESENT VALUE FUTURE PROFIT MARGIN

€mln

| Linea di business                      | NBV       | PVNBP        | NB Margin su PVNBP |
|--|-----------|--------------|--------------------|
| Prodotti con partecipazione agli utili | 21        | 714          | 2,9%               |
| Prodotti Index/Unit-linked             | 12        | 412          | 2,9%               |
| Altri prodotti vita                    | 10        | 59           | 16,7%              |
| <b>Totale 1H22</b>                     | <b>43</b> | <b>1.184</b> | <b>3,6%</b>        |
| <i>Totale 1H21</i>                     | <i>40</i> | <i>1.367</i> | <i>2,9%</i>        |

Dati gestionali



## Totale Investimenti

|                                       | FY21        |            | 1H22        |            |
|---------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                                       | €mld        | %          | €mld        | %          |
| Totale obbligazioni                   | 50,5        | 82,7       | 43,7        | 79,7       |
| <i>di cui governativi Italia</i>      | 23,9        | 39,1       | 19,7        | 35,9       |
| <i>di cui governativi altri paesi</i> | 8,9         | 14,6       | 8,4         | 15,3       |
| <i>di cui corporate</i>               | 17,7        | 29,0       | 15,6        | 28,4       |
| Liquidità                             | 2,0         | 3,2        | 1,8         | 3,3        |
| Azioni e fondi                        | 2,4         | 3,9        | 2,5         | 4,6        |
| Real Assets, P.E., H.F.               | 1,7         | 2,8        | 2,1         | 3,8        |
| Immobiliare                           | 4,5         | 7,3        | 4,8         | 8,7        |
| <b>Totale</b>                         | <b>61,1</b> | <b>100</b> | <b>54,8</b> | <b>100</b> |

## Duration (anni)

|          | FY21   |       |      | 1H22   |       |      |
|----------|--------|-------|------|--------|-------|------|
|          | Totale | Danni | Vita | Totale | Danni | Vita |
| Attivi   | 6,1    | 3,0   | 7,5  | 5,4    | 3,0   | 6,7  |
| Passivi  | 7,2    | 2,8   | 8,9  | 6,1    | 2,5   | 7,6  |
| Mismatch | -0,5   | 1,0   | -0,8 | -0,1   | 1,1   | -0,5 |

Valori di mercato – Dati gestionali

€mln

## 1H21

|                        | Totale      | Danni       | Vita        |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Cedole e dividendi     | 722         | 182         | 533         |
| <i>Rend.</i>           | 2,9%        | 2,8%        | 3,0%        |
| Valutazioni e realizzi | 80          | 47          | 10          |
| <i>Rend.</i>           | 0,3%        | 0,7%        | 0,1%        |
| <b>Totale</b>          | <b>802</b>  | <b>229</b>  | <b>543</b>  |
| <i>Rend.</i>           | <b>3,2%</b> | <b>3,5%</b> | <b>3,1%</b> |

## 1H22

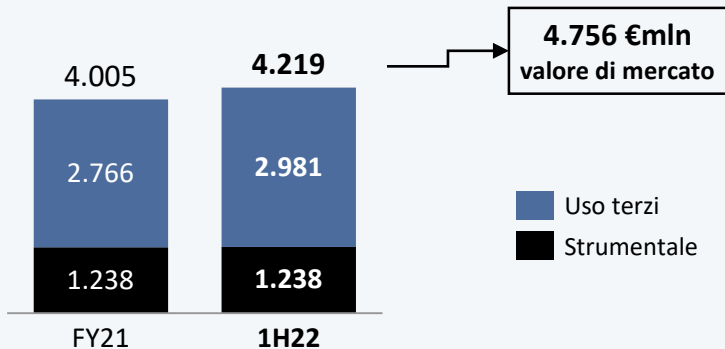
|                        | Totale      | Danni       | Vita        |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Cedole e dividendi     | 829         | 241         | 571         |
| <i>Rend.</i>           | 3,2%        | 3,6%        | 3,1%        |
| Valutazioni e realizzi | 4           | 50          | -18         |
| <i>Rend.</i>           | 0,0%        | 0,8%        | -0,1%       |
| <b>Totale</b>          | <b>833</b>  | <b>292</b>  | <b>553</b>  |
| <i>Rend.</i>           | <b>3,2%</b> | <b>4,3%</b> | <b>3,0%</b> |

Rendimenti da Investimenti su base annua  
Dati gestionali



€mln

## Totale portafoglio

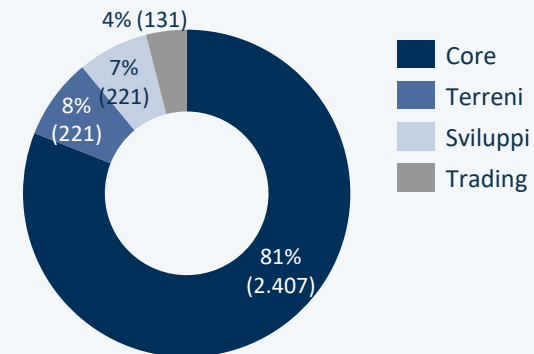


## Dettaglio portafoglio uso terzi (2.981 €mln)

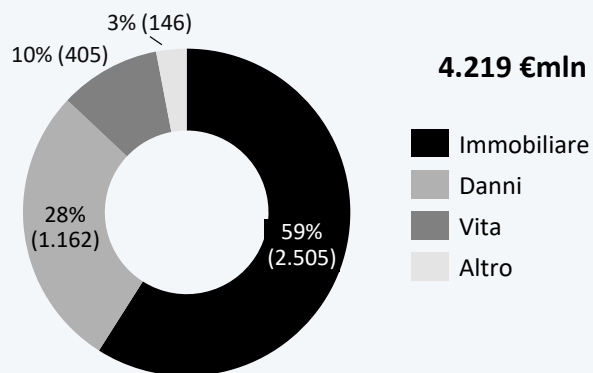
### Rendimento lordo

|                             | 1H21       |             | 1H22      |             |
|-----------------------------|------------|-------------|-----------|-------------|
|                             | €mln       | Rend.       | €mln      | Rend.       |
| Rend. Ord.                  | 52         | 3,7%        | 54        | 3,7%        |
| Rend. Straord. <sup>a</sup> | 58         | 4,1%        | -4        | -0,3%       |
| <b>Totale</b>               | <b>110</b> | <b>7,8%</b> | <b>51</b> | <b>3,4%</b> |

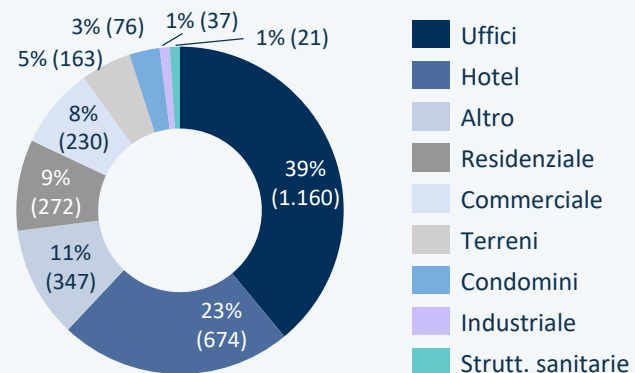
### Dettaglio per cluster



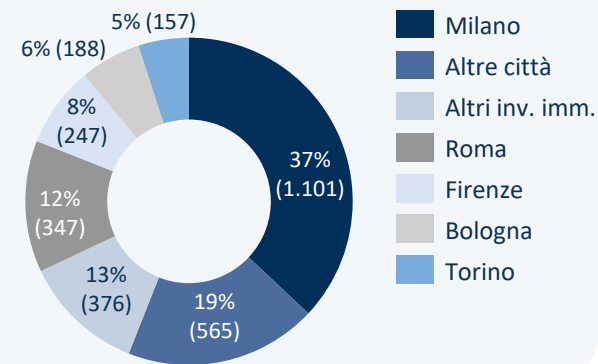
## Dettaglio per settore contabile



### Dettaglio per destinazione d'uso



### Dettaglio per area geografica



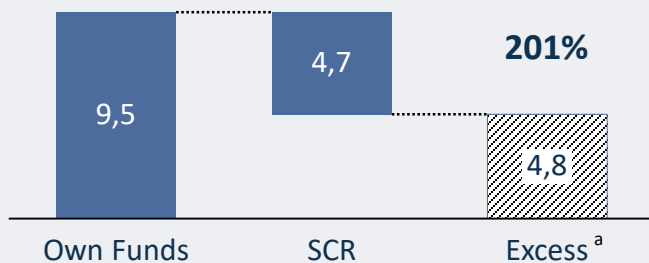
<sup>a</sup> I rendimenti straordinari includono le plus/minus, le svalutazioni nette e gli impatti derivanti dal Covid-19. Dati gestionali, valori di bilancio



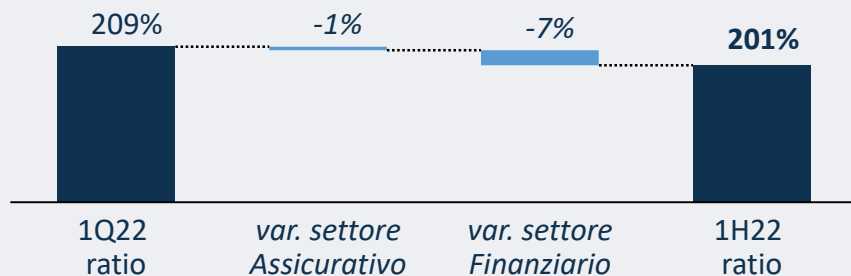
€mln



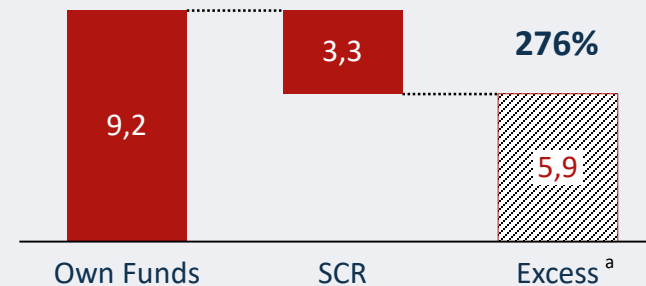
## Partial internal model (consolidato)



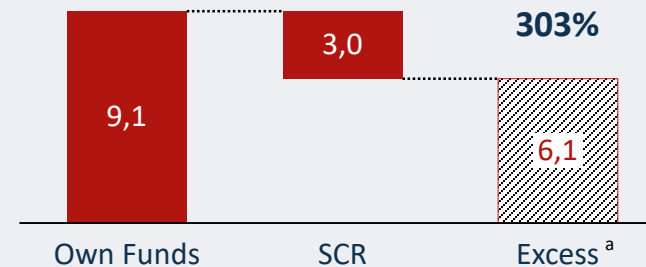
## Variazione Solvency ratio 1Q-1H22



## Economic capital (consolidato)



## Partial internal model (solo)



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

1

Risultati consolidati  
1H22

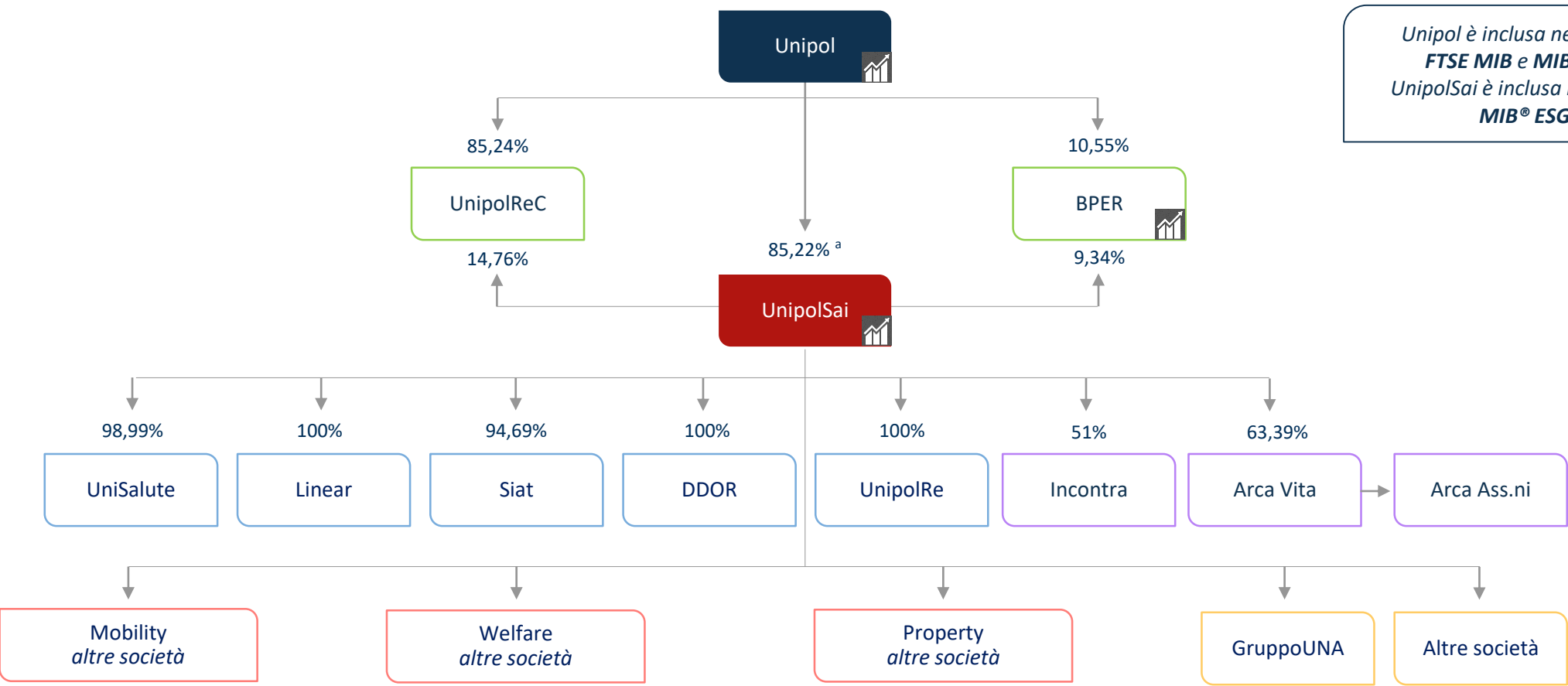
2

Allegati





Al 30 giugno 2022



Unipol è inclusa negli indici  
**FTSE MIB** e **MIB® ESG**  
 UnipolSai è inclusa nell'indice  
**MIB® ESG**

Società quotate

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

Bancarie e finanziarie

Assicurative

Bancassurance

Servizi (assicurativi e accessori)

Hotel e Altro



| €mln                                    | 1H21             | 1H22             |
|---|------------------|------------------|
| Raccolta premi <sup>a</sup>             | 6.552            | 6.632            |
| <i>Danni</i>                            | 3.923            | 4.152            |
| <i>Vita</i>                             | 2.629            | 2.480            |
| Combined Ratio <sup>b</sup>             | 92,6%            | 94,1%            |
| <b>Risultato netto consolidato rep.</b> | 652              | 684              |
| Risultato netto norm.                   | 386 <sup>c</sup> | 405 <sup>d</sup> |
| <b>Risultato netto di gruppo rep.</b>   | 537              | 575              |
| Risultato netto norm.                   | 291 <sup>c</sup> | 312 <sup>d</sup> |

|                              | FY21  | 1H22  |
|------------------------------|-------|-------|
| Patrimonio netto             | 9.722 | 8.218 |
| Patrimonio netto di gruppo   | 7.780 | 6.595 |
| Solvency 2 ratio (cons. PIM) | 214%  | 201%  |



| €mln                                    | 1H21             | 1H22       |
|---|------------------|------------|
| Raccolta premi <sup>a</sup>             | 6.552            | 6.632      |
| <i>Danni</i>                            | 3.923            | 4.152      |
| <i>Vita</i>                             | 2.629            | 2.480      |
| Combined Ratio <sup>b</sup>             | 92,6%            | 94,1%      |
| <b>Risultato netto consolidato rep.</b> | 542              | <b>422</b> |
| Risultato netto norm.                   | 424 <sup>e</sup> |            |
| <b>Risultato netto di gruppo rep.</b>   | 526              | <b>401</b> |
| Risultato netto di gruppo norm.         | 408 <sup>e</sup> |            |

|                                | FY21  | 1H22  |
|--------------------------------|-------|-------|
| Patrimonio netto               | 8.234 | 6.293 |
| Patrimonio netto di gruppo     | 7.964 | 6.053 |
| Solvency 2 ratio (ec. capital) | 284%  | 276%  |

<sup>a</sup> Lavoro diretto      <sup>b</sup> Netto riassicurazione

<sup>c</sup> Esclusi i seguenti impatti: perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori e sindaci; riallineamento valori fiscali avviamenti e immobili; badwill contabilizzato da BPER relativo alle filiali bancarie acquistate da UBI Banca e Banca Intesa Sanpaolo

<sup>d</sup> Esclusi: il badwill contabilizzato da Unipol relativo all'incremento della quota in BPER e il badwill rilevato da BPER in seguito all'acquisizione dell'80% di Banca Carige

<sup>e</sup> Esclusi i seguenti impatti: perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori e sindaci; riallineamento valori fiscali avviamenti e immobili



Al 30 giugno 2022

€mln

| Emittente   | Quotato <sup>a</sup> | Valore nominale | Sub./Sen./Hyb. | Tier    | Scadenza              | Cedola                   |
|---|----------------------|-----------------|----------------|---------|-----------------------|--------------------------|
| UnipolSai   |                      | 160             | Hyb.           | Tier I  | Lug, 2023             | Eur6M+1,8% <sup>b</sup>  |
| UnipolSai   | ✓                    | 500             | Hyb.           | Tier II | Mar, 2028             | 3,88%                    |
| UnipolSai   | ✓                    | 750             | Sub.           | 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>5,11%<sup>e</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>e</sup></b> |
| <b>Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.</b> |                      | <b>4.410</b>    |                |         |                       |                          |

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

<sup>b</sup> Spread aggiuntivi 71,5 bps al 30 giugno e al 31 dicembre di ogni anno

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

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

<sup>e</sup> Tasso medio calcolato sulla base dello stock medio 1H22

€mln

Al 30 giugno 2022

|  | Attivi       |   | Passivi      |
|--|--------------|---|--------------|
| Attività finanziarie liquide                     | 1.213        | Debito finanz. verso UnipolSai <sup>b</sup> | --           |
| Finanziamento a UnipolRental                     | 150          | Debito senior 2025                          | 1.000        |
|  |              | Debito senior 2027                          | 500          |
|  |              | Senior green bond 2030                      | 1.000        |
| <b>Attività finanziarie liquide <sup>a</sup></b> | <b>1.363</b> | <b>Passività finanziarie <sup>c</sup></b>   | <b>2.500</b> |

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| <b>Saldo netto</b> | <b>-1.137</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> Integralmente rimborsato a marzo 2022, in anticipo rispetto alla scadenza 2024

<sup>c</sup> Valore nominale



Al 30 giugno 2022

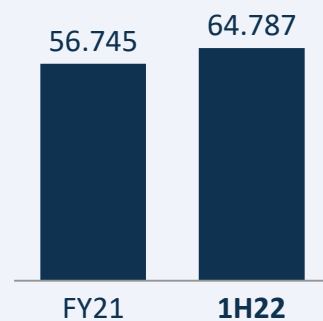
|                                      |             | Note  |
|--------------------------------------|-------------|---|
| Partecipazione in UnipolSai          | 85,22%      | rif. slide 17   |
| Partecipazione in UnipolReC          | 85,24%      | rif. slide 17   |
| UnipolReC patrimonio netto tangibile | 442 €mln    |   |
| Partecipazione diretta in BPER       | 10,55%      | rif. slide 17   |
| Attività/Passività finanziarie nette | -1.137 €mln | rif. slide 20   |
| Costi operativi netti                | 12 €mln     | dato adjusted escl. costi non ricorrenti                                    |
| DTA                                  | 281 €mln    | Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP |

Dati gestionali

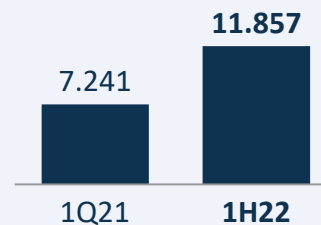
### KPIs

| €mln                                 | 1H21  | 1H22  |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Ricavi totali                        | 144,0 | 171,2 |
| Margine operativo lordo <sup>a</sup> | 26,4  | 38,1  |
| EBIT                                 | 9,6   | 19,6  |
| Risultato netto                      | 7,6   | 13,6  |

### FLOTTA – VEICOLI DI PROPRIETA'



### VEICOLI IMMATRICOLATI



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



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

Prossimo appuntamento

11 novembre 2022

Risultati 9M22