

Opening New Ways

UNIPOL 2022-2024
STRATEGIC PLAN



Risultati consolidati 9M22

Bologna – 11 Novembre 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 ai 9M22.

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
9M22

2

Allegati

1

Risultati consolidati
9M22

2

Allegati

Risultati per settore



€mln	9M21 reported	9M22 reported	9M21 norm. ^a	9M22 norm. ^b
Risultato lordo consolidato	974	1.098	777	823
<i>Danni</i>	843	864	744	755
<i>Vita</i>	160	189	153	189
<i> Holding e altro</i>	-29	46	-120	-120
Risultato netto consolidato	813	854	531	579
Risultato netto di Gruppo	661	699	409	440



€mln	9M21 reported	9M21 norm. ^c	9M22 reported
Risultato lordo consolidato	874	832	885
<i>Danni</i>	769	746	731
<i>Vita</i>	164	156	190
<i> Holding e altro</i>	-59	-71	-37
Risultato netto consolidato	704	577	616
Risultato netto di Gruppo	680	553	581

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

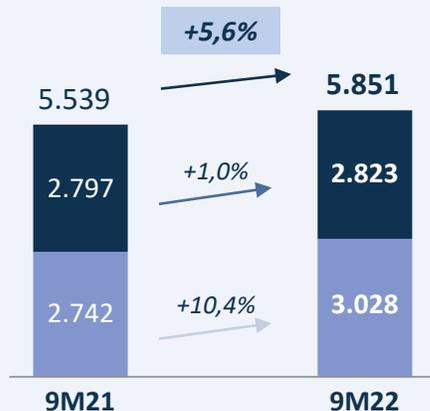
^b Esclusi: (i) il badwill contabilizzato da Unipol relativo all'incremento della quota in BPER e (ii) il badwill rilevato da BPER in seguito all'acquisizione di Banca Carige

^c Esclusi i seguenti impatti: (i) perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori e sindaci; (ii) riallineamento valori fiscali avviamenti e immobili



RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

Dati gestionali

Dettaglio per Ecosistema

	€mln	%	var%
Mobility	3.099	53	+2,0
<i>Auto</i>	2.823	48	+0,9
<i>Altro</i>	276	5	+14,4
Welfare	1.149	20	+14,2
<i>Malattia</i>	653	11	+21,8
<i>Infortuni</i>	496	8	+5,6
Property	1.603	27	+7,2
<i>Incendio e ADB</i>	876	15	+5,0
<i>RCG</i>	492	8	+8,7
<i>Altro</i>	235	4	+12,9
Totale	5.851	100	+5,6

Dettaglio per segmento di mercato

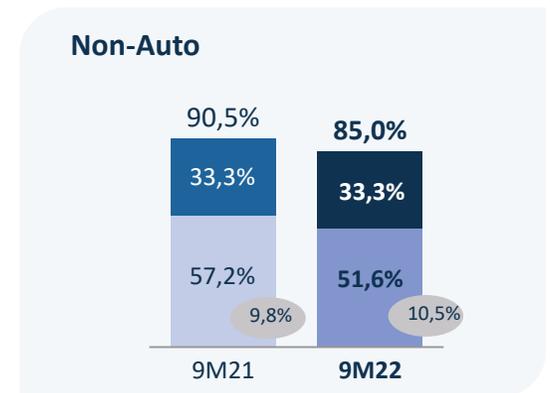
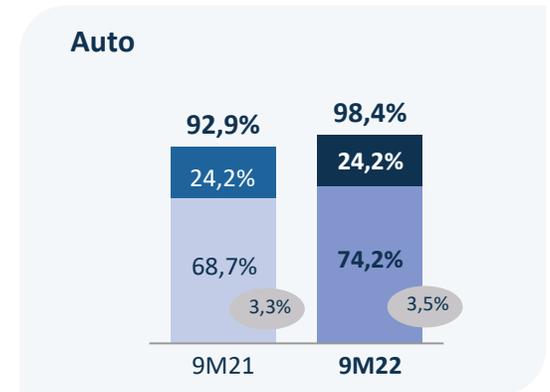
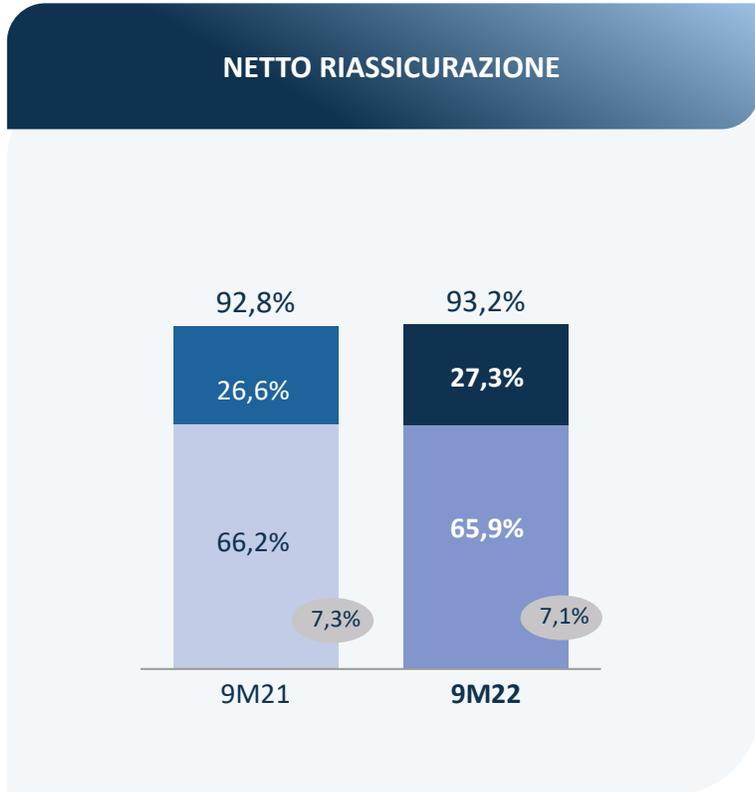
	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail e PMI	82%	47%	12%	23%
Corporate	18%	6%	8%	4%
Totale	100%			

Dettaglio per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	4.781	82	+2,6
UniSalute	410	7	+12,2
Linear	145	2	+5,2
Arca Assicurazioni	180	3	+38,1
Siat	132	2	+43,0
Incontra	125	2	+53,8
DDOR	78	1	+11,0
Totale	5.851	100	+5,6

Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	77%	46%	10%	22%
Bancassicurazione	5%	1%	3%	2%
Altro	17%	7%	7%	4%
Totale	100%			

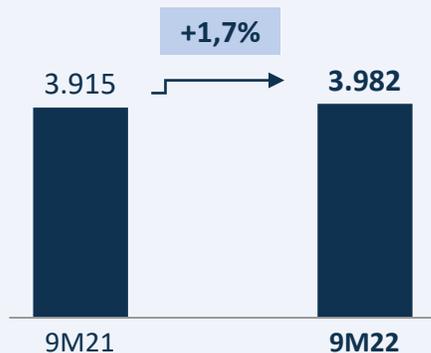


■ ■ Expense Ratio
 ■ ■ Loss Ratio
 ● Eventi atmosferici + sinistri gravi

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

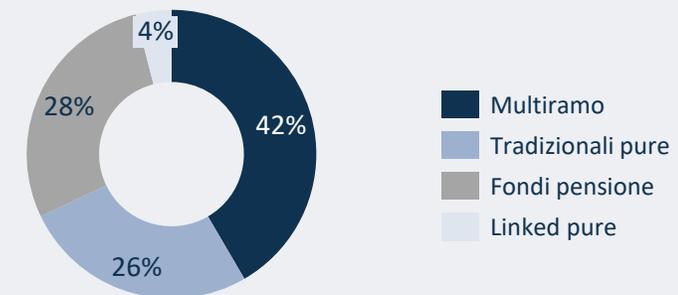
€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	1.925	48	-23,5
Unit linked	776	20	-6,7
Fondi pensione	1.119	28	+160,1
Capitalizzazioni	162	4	+17,5
Totale	3.982	100	+1,7

Dettaglio per tipologia di prodotto



Dettaglio per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	1.019	26	-5,1
Bancassicurazione	1.463	37	-24,1
Direzione	1.391	35	+88,0
Altro	109	3	-37,4
Totale	3.982	100	+1,7

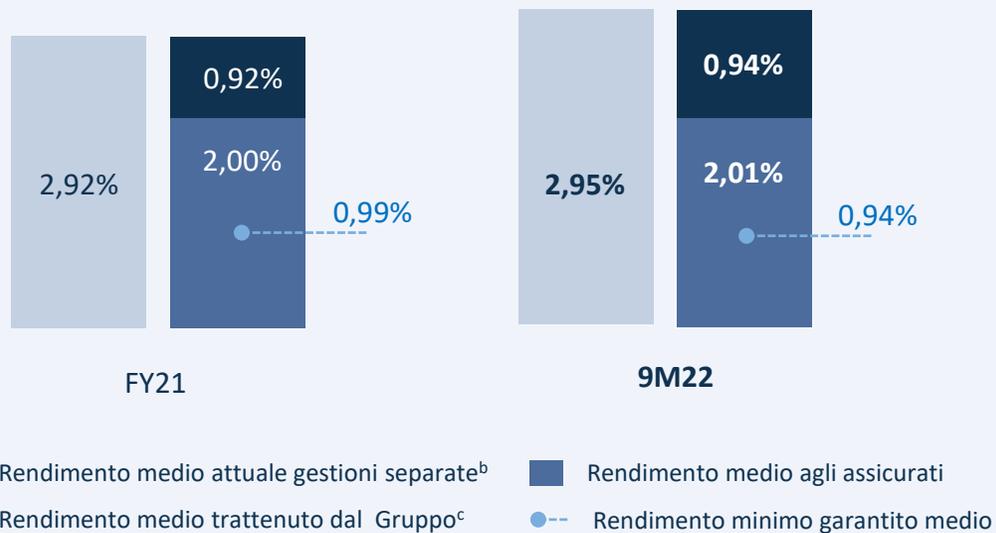
Dettaglio per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	2.505	63	+26,8
Arca Vita + AVI	1.435	36	-23,3
Altre società	42	1	-39,6
Totale	3.982	100	+1,7

Dati gestionali



RENDIMENTI VITA



Riserve tecniche per minimo garantito^a

	FY21		9M22	
Rend. min. gar.	€mln	%	€mln	%
0%	15,4	44	16,5	46
0% - 1%	7,8	22	7,9	22
1% - 2%	5,6	16	5,3	15
2% - 3%	4,6	13	4,4	12
>3%	2,0	6	1,9	5
Totale	35,3	100	36,0	100

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento Finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



VITA – COMPONENTI DEL RISULTATO ANTE IMPOSTE

€mln

	9M21	9M22
Margine da investimenti finanziari	243	252
Commissioni di gestione alla rete distributiva	-56	-67
Margine tecnico	92	116
Spese generali	-121	-128
Altre poste operative	9	38
Margine operativo lordo Vita	167	211
Proventi e oneri non operativi	17	0
Interessi su debiti	-24	-23
Risultato lordo Vita	160	189

Dati gestionali



TOTALE INVESTIMENTI

	FY21		9M22	
	€mld	%	€mld	%
Totale obbligazioni	50,5	82,7	41,0	78,7
<i>di cui governativi Italia</i>	23,9	39,1	17,9	34,4
<i>di cui governativi altri paesi</i>	8,9	14,6	8,4	16,2
<i>di cui corporate</i>	17,7	29,0	14,6	28,1
Liquidità	2,0	3,2	1,7	3,3
Azioni e fondi	2,4	3,9	2,3	4,5
Real Assets, P.E., H.F.	1,7	2,8	2,3	4,3
Immobiliare	4,5	7,3	4,8	9,2
Totale	61,1	100	52,1	100

Duration (anni)

	FY21			9M22		
	Totale	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita
Attivi	6,1	3,0	7,5	5,1	3,0	6,3
Passivi	7,2	2,8	8,9	5,9	2,4	7,3
Mismatch	-0,5	1,0	-0,8	-0,2	1,2	-0,5

Valori di mercato – Dati gestionali



€mln

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%

9M22

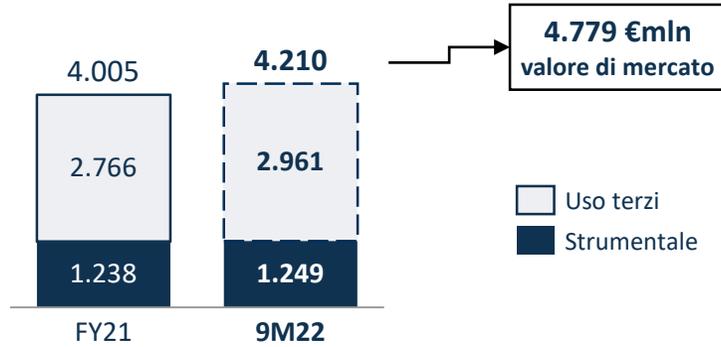
	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	1.223	351	846
<i>Rend.</i>	3,2%	3,4%	3,1%
Valutazioni e realizzi	-43	40	-46
<i>Rend.</i>	-0,1%	0,4%	-0,2%
Totale	1.180	390	800
<i>Rend.</i>	3,0%	3,8%	2,9%

Rendimenti da investimenti su base annua
Dati gestionali

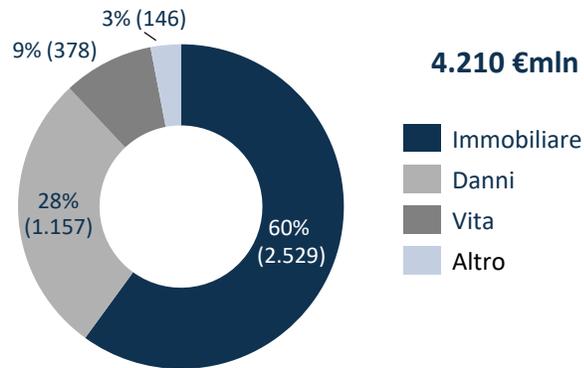


€mln

Totale portafoglio



Dettaglio per settore contabile

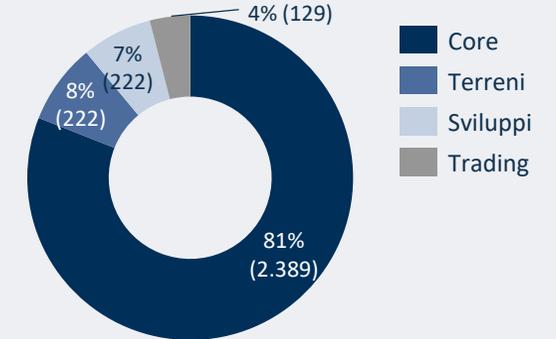


Dettaglio portafoglio uso terzi (2.961 €mln)

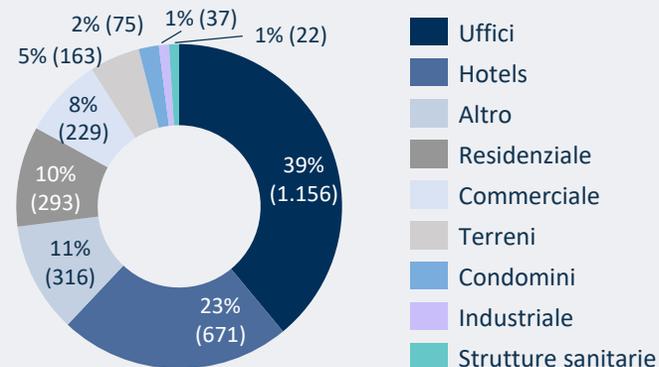
Rendimento lordo

	9M21		9M22	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Rend. Ord.	81	3,9%	83	3,8%
Rend. Straord. ^a	20	0,9%	-4	-0,2%
Totale	101	4,9%	80	3,6%

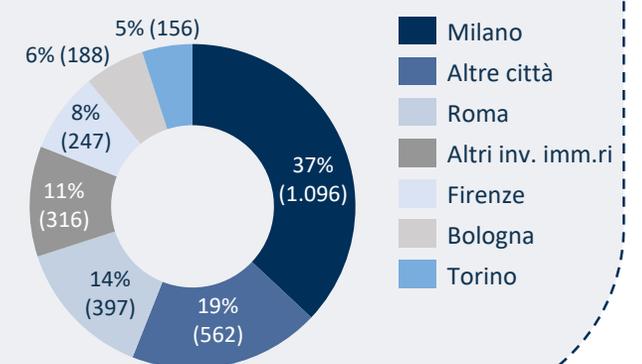
Dettaglio per cluster



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica

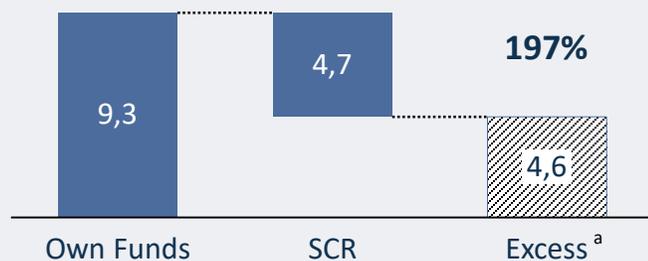




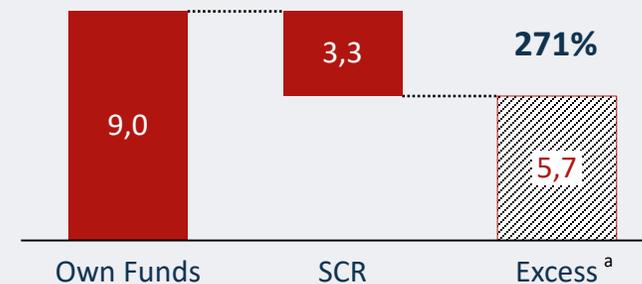
€mlrd



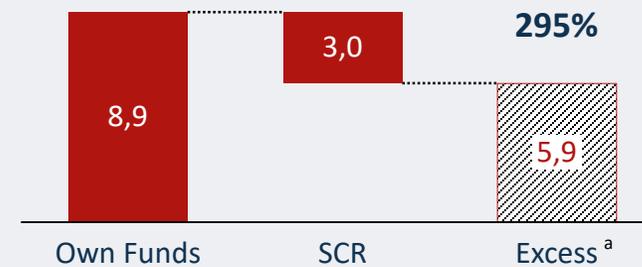
Partial Internal Model (*consolidato*)



Economic Capital (*consolidato*)



Partial Internal Model (*solo*)



^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

1

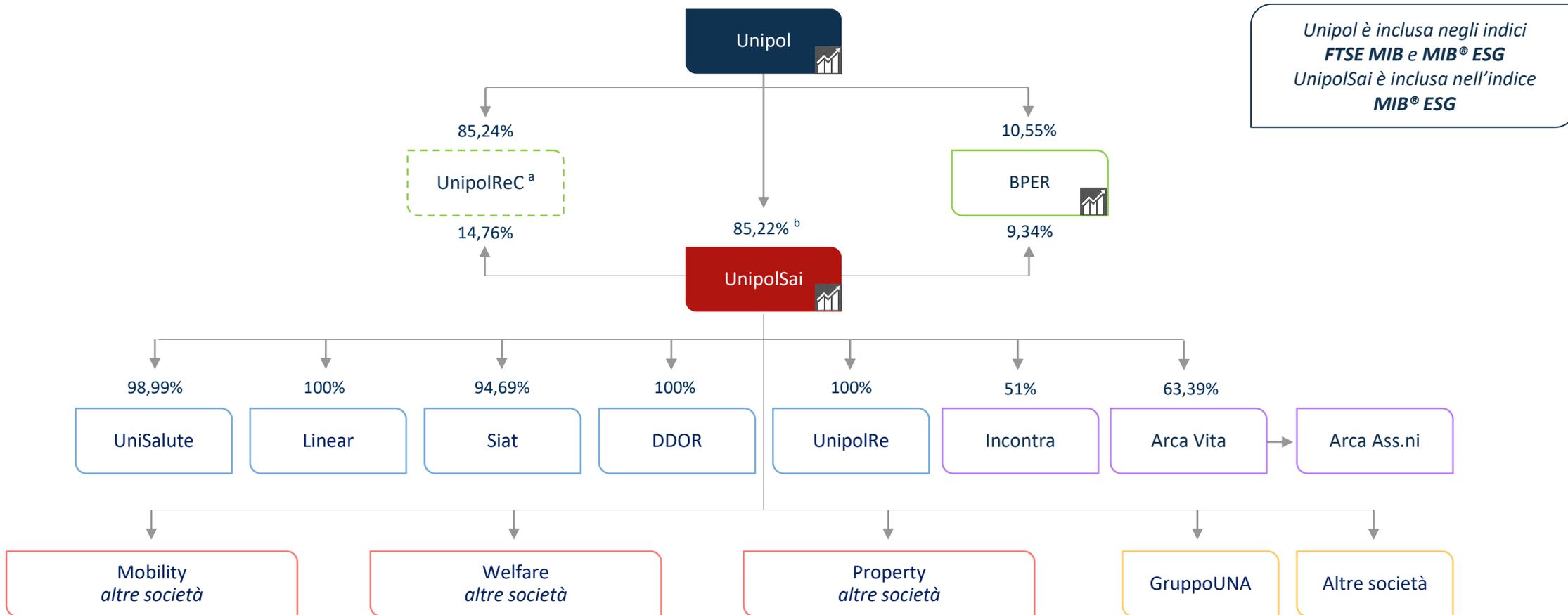
Risultati consolidati
9M22

2

Allegati



Al 30 settembre 2022



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

Società quotate

^a Il portafoglio di UnipolRec è in corso di cessione

^b Include le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I e Unipol Finance

Bancarie e finanziarie

Assicurative

Bancassurance

Servizi (assicurativi e accessori)

Hotel e altro



€mln	9M21	9M22
Raccolta premi ^a	9.454	9.834
<i>Danni</i>	5.539	5.851
<i>Vita</i>	3.915	3.982
Combined Ratio ^b	92,8%	93,2%
Risultato netto consolidato rep.	813	854
Risultato netto norm.	531 ^c	579 ^d
Risultato netto di gruppo rep.	661	699
Risultato netto norm.	409 ^c	440 ^d
	FY21	9M22
Total Equity	9.722	7.450
Shareholders' Equity	7.780	5.980
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	214%	197%



€mln	9M21	9M22
Raccolta premi ^a	9.454	9.834
<i>Danni</i>	5.539	5.851
<i>Vita</i>	3.915	3.982
Combined Ratio ^b	92,8%	93,2%
Risultato netto consolidato rep.	704	616
Risultato netto norm.	577 ^e	n.a.
Risultato netto di gruppo rep.	680	581
Risultato netto norm.	553 ^e	n.a.
	FY21	9M22
Total Equity	8.234	5.586
Shareholders' Equity	7.964	5.398
Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.)	284%	271%

^a Lavoro diretto ^b Netto riassicurazione

^c Esclusi i seguenti impatti: (i) perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di responsabilità nei confronti di ex amministratori e sindaci, (ii) riallineamento valori fiscali avviamenti e immobili, (iii) badwill contabilizzato da BPER relativo alle filiali bancarie acquistate da UBI Banca e Banca Intesa Sanpaolo

^d Esclusi (i) il badwill contabilizzato da Unipol relativo all'incremento della quota in BPER e (ii) il badwill rilevato da BPER in seguito all'acquisizione di Banca Carige

^e Esclusi i seguenti impatti: (i) perfezionamento dell'accordo transattivo relativo all'azione di resp. nei confronti di ex amministratori e sindaci e (ii) riallineam. valori fiscali avviamenti e immobili


Al 30 settembre 2022

€mln

Emittente	Quotato ^a	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Cedola
UnipolSai		80	Hyb.	Tier I	Lug. 2023	Eur6M+1,8% ^b
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier II	Mar. 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Sub.	Tier I	Perpetuo ^c	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^d	6,38%
Totale UnipolSai S.p.A.		1.830				5.20%^e
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				3,20%^e
Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.		4.330				

^a Quotato alla borsa del Lussemburgo

^b Spread aggiuntivi 71,5 bps al 30 giugno e al 31 dicembre di ogni anno

^c Prima call giugno 2024

^d Prima call aprile 2030

^e Tasso medio calcolato sullo stock medio 9M22

€mln

Al 30 settembre 2022

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide	1.150	Debito senior 2025	1.000
Finanziamento a UnipolRental	150	Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
Attività finanziarie liquide ^a	1.300	Passività finanziarie ^b	2.500

Saldo netto	-1.200
--------------------	---------------

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

^b Valore nominale



Al 30 settembre 2022

		Notes
Partecipazione in UnipolSai	85,22%	rif. slide 16
Partecipazione in UnipolReC	85,24%	rif. slide 16
UnipolReC patrimonio netto tangibile	416 €mln	
Partecipazione diretta in BPER	10,55%	rif. slide 16
Attività/Passività finanziarie nette	-1.200 €mln	rif. slide 19
Costi operativi netti ai 9M22	18 €mln	dato adjusted escl. costi non ricorrenti
DTA	271 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

Dati gestionali

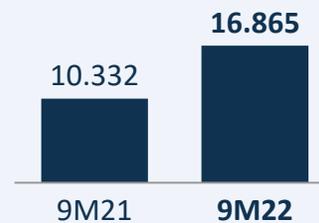
KPIs

€mln	9M21	9M22
Ricavi totali	221,0	262,4
Margine operativo lordo ^a	40,2	59,4

FLOTTA – VEICOLI DI PROPRIETA'



VEICOLI IMMATRICOLATI



^a Al netto degli ammortamenti dei veicoli
Dati gestionali



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