

# Risultati consolidati 9M23

Bologna – 10 novembre 2023



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 9M23.

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.

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.

**1**

Risultati consolidati  
9M23

**2**

Allegati

**1**

Risultati consolidati  
9M23

**2**

Allegati



## RISULTATI PER SETTORE



€mln	9M22 rep. IFRS4/IAS 39	9M22 norm. IFRS4/IAS 39	9M22 IFRS17/9	<b>9M23 IFRS17/9</b>
Risultato ante imposte	1.098	823	603	<b>948</b>
<i>Danni</i>	864	755	448	<b>615</b>
<i>Vita</i>	189	189	103	<b>221</b>
<i>Altro</i>	46	-120	52	<b>111</b>
Risultato netto	854	579	495	<b>769</b>
Risultato di Gruppo	699	440	395	<b>615</b>

I dati ai 9M22 *normalizzati* escludevano (i) il badwill contabilizzato da Unipol in seguito all'incremento della sua quota in BPER e (ii) gli effetti contabili rilevati da BPER in seguito all'acquisizione dell'80% di Banca Carige.



€mln	9M22 IFRS4/IAS39	9M22 IFRS17/9	<b>9M23 IFRS17/9</b>
Risultato ante imposte	885	394	<b>771</b>
<i>Danni</i>	731	315	<b>527</b>
<i>Vita</i>	190	104	<b>224</b>
<i>Altro</i>	-37	-26	<b>20</b>
Risultato netto	616	262	<b>586</b>
Risultato di Gruppo	581	230	<b>540</b>

## CONTO ECONOMICO PER SETTORE



€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	6.634	386	--	<b>7.019</b>
Costi assicurativi	-6.533	-208	--	<b>-6.741</b>
Risultato della riassicuraz.	-9	-6	--	<b>-15</b>
<b>Risultato dei servizi ass.vi</b>	<b>92</b>	<b>171</b>	--	<b>264</b>
Risultato finanziario netto <sup>a</sup>	576	65	157	<b>798</b>
Altri proventi/oneri	4	10	6	<b>21</b>
Interessi su passività finanz.	-58	-25	-51	<b>-135</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>615</b>	<b>221</b>	<b>111</b>	<b>948</b>
<b>Risultato netto</b>				<b>769</b>

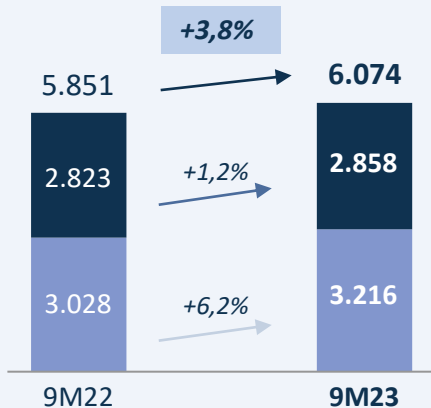


€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	6.634	386	--	<b>7.019</b>
Costi assicurativi	-6.533	-208	--	<b>-6.741</b>
Risultato della riassicuraz.	-9	-6	--	<b>-15</b>
<b>Risultato dei servizi ass.vi</b>	<b>92</b>	<b>171</b>	--	<b>264</b>
Risultato finanziario netto <sup>a</sup>	487	68	11	<b>565</b>
Altri proventi/oneri	6	11	14	<b>30</b>
Interessi su passività finanz.	-58	-25	-4	<b>-87</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>527</b>	<b>224</b>	<b>20</b>	<b>771</b>
<b>Risultato netto</b>				<b>586</b>

<sup>a</sup> Al netto degli interessi passivi su passività finanziarie

## RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

## Dettaglio per Ecosistema

	€mln	%	var%
<b>Mobility</b>	<b>3.131</b>	<b>52</b>	<b>+1,0</b>
<i>Auto</i>	2.858	47	+1,2
<i>Altro</i>	273	4	-1,1
<b>Welfare</b>	<b>1.255</b>	<b>21</b>	<b>+9,2</b>
<i>Malattia</i>	762	13	+16,6
<i>Infortuni</i>	494	8	-0,5
<b>Property</b>	<b>1.688</b>	<b>28</b>	<b>+5,3</b>
<i>Incendio e ADB</i>	935	15	+6,8
<i>RCG</i>	519	9	+5,5
<i>Altro</i>	233	4	-0,9
<b>Totale</b>	<b>6.074</b>	<b>100</b>	<b>+3,8</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail & PMI	79%	45%	11%	23%
Corporate	21%	7%	10%	5%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

## Dettaglio per società

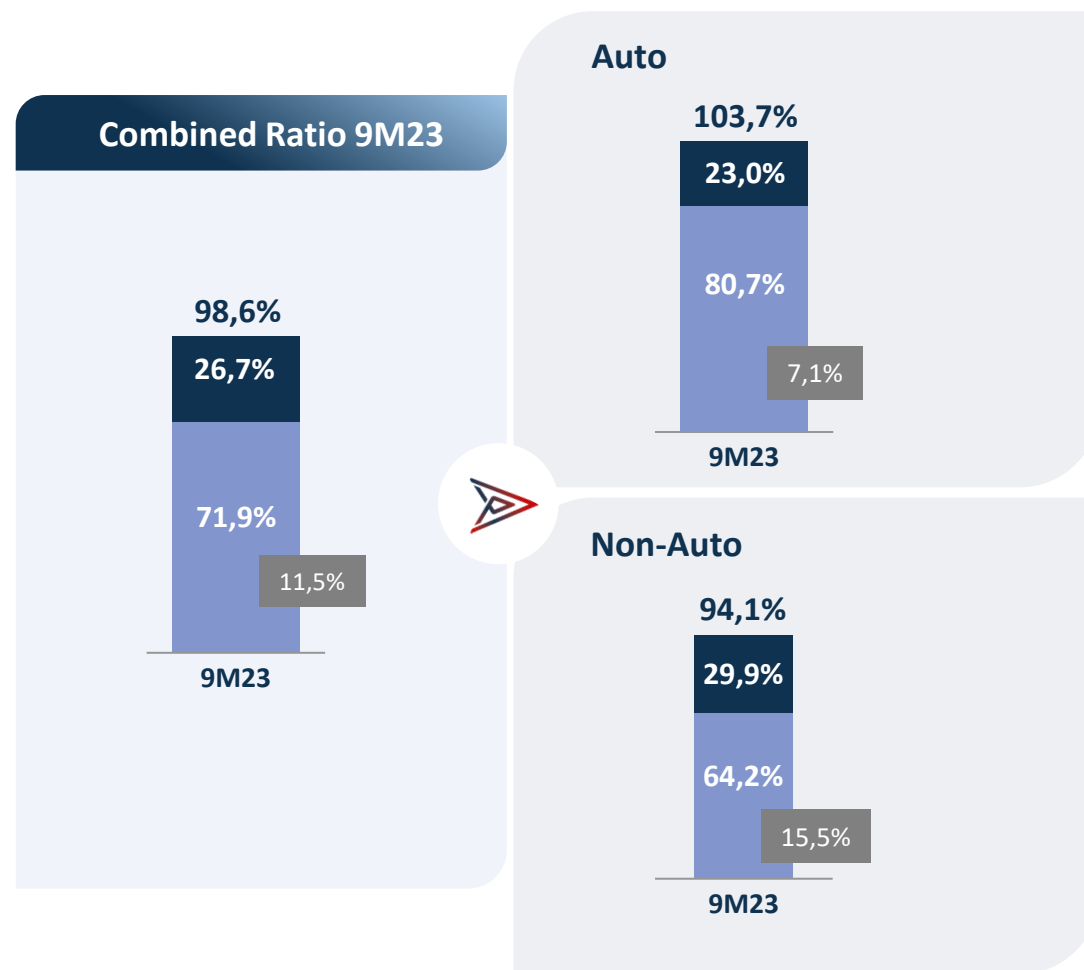
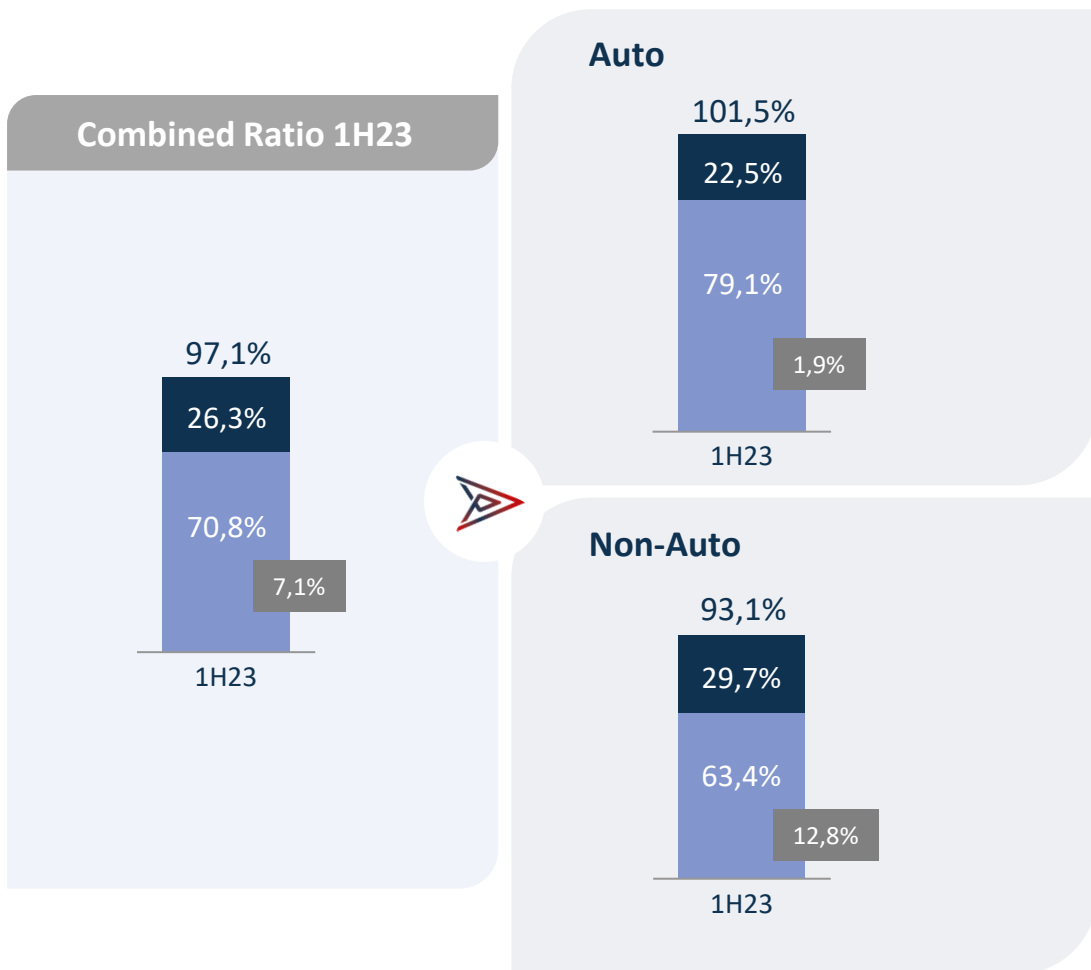
	€mln	%	var%
UnipolSai	4.821	79	+0,8
UniSalute	562	9	+37,0
Linear	159	3	+9,7
Arca Assicurazioni	199	3	+10,3
Siat	141	2	+7,1
Incontra	105	2	-15,5
DDOR	86	1	+10,1
<b>Totale</b>	<b>6.074</b>	<b>100</b>	<b>+3,8</b>

## Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	76%	44%	10%	22%
Bancassicurazione	6%	1%	3%	2%
Altro	19%	7%	8%	4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			



# RISULTATI CONSOLIDATI 9M23 > COMBINED RATIO



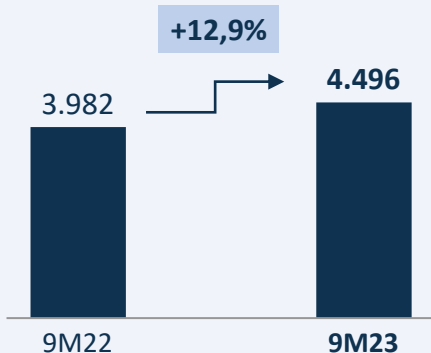
Expense Ratio
  Loss Ratio
  Eventi atmosferici + sinistri gravi





## RACCOLTA PREMI

€mln



## Dettaglio per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	2.812	63	+46,1
Unit linked	327	7	-57,9
Fondi pensione	1.254	28	+12,1
Capitalizzazioni	103	2	-36,4
<b>Totale</b>	<b>4.496</b>	<b>100</b>	<b>+12,9</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	62,2%	15,5%	44,7%	1,5%	0,5%
Collettive	36,9%	--	9,5%	--	27,4%
Corporate	0,8%	--	0,8%	--	--
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>				

## Dettaglio per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	1.028	23	+0,9
Bancassicurazione	1.863	41	+27,3
Direzione	1.507	34	+8,3
Altro	99	2	-9,2
<b>Totale</b>	<b>4.496</b>	<b>100</b>	<b>+12,9</b>

## Dettaglio per società

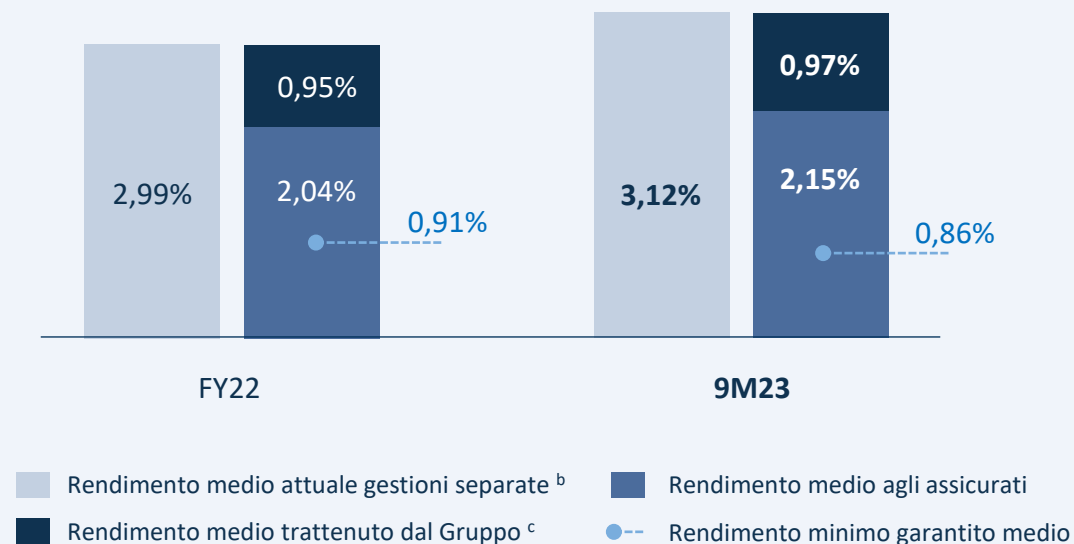
	€mln	%	var%
UnipolSai	2.618	58	+4,5
Arca Vita + AVI	1.843	41	+28,4
Altre società	35	1	-17,4
<b>Totale</b>	<b>4.496</b>	<b>100</b>	<b>+12,9</b>

## Raccolta Netta

€mln	9M23
Tradiz. + Capitalizz.	+265
Altro	+908
<b>Totale</b>	<b>+1.174</b>



## RENDIMENTI VITA



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

Rend. min. gar.	FY22		9M23	
	€mln	%	€mln	%
0%	17,1	47	18,7	50
0% - 1%	7,8	22	7,4	20
1% - 2%	5,2	14	5,0	13
2% - 3%	4,3	12	4,2	11
>3%	1,9	5	1,8	5
<b>Totale</b>	<b>36,4</b>	<b>100</b>	<b>37,1</b>	<b>100</b>

<sup>a</sup> Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

<sup>b</sup> Calcolato sul costo storico

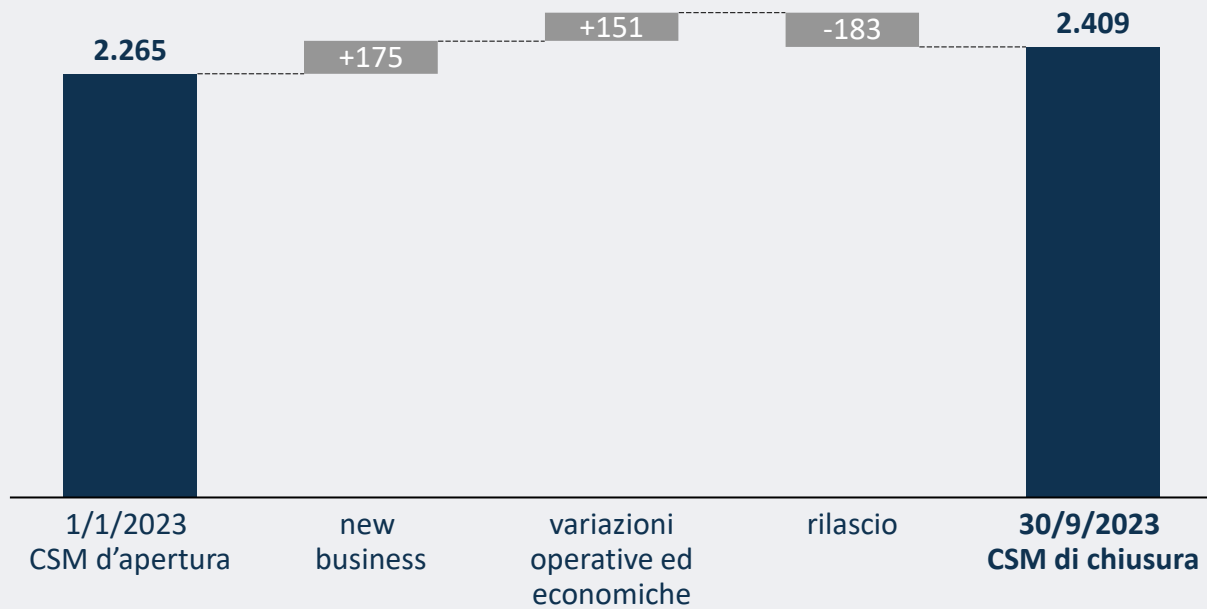
<sup>c</sup> Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali

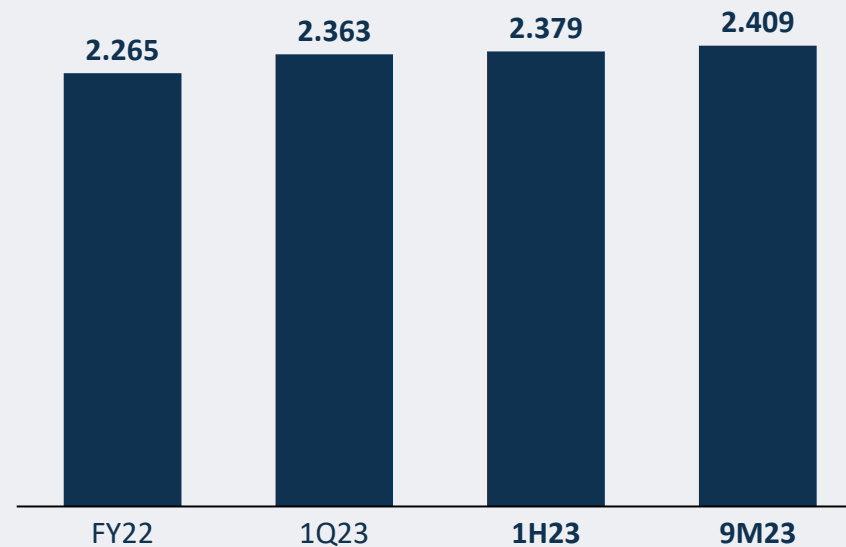


€mln

## CSM Roll-forward



## CSM trend





## Investimenti per asset class

	FY22		9M23	
	€mld	%	€mld	%
Totale obbligazioni	41,3	78,7	41,9	78,7
<i>di cui governativi Italia</i>	17,5	33,3	17,2	32,2
<i>di cui governativi altri paesi</i>	8,8	16,8	9,5	17,8
<i>di cui corporate</i>	15,0	28,5	15,3	28,7
Liquidità	1,6	3,1	1,6	3,0
Azioni e fondi	2,3	4,4	2,3	4,3
Real Assets, P.E., H.F.	2,4	4,5	2,6	5,0
Immobiliare	4,9	9,3	4,9	9,1
<b>Totale</b>	<b>52,6</b>	<b>100</b>	<b>53,3</b>	<b>100</b>



## Dettaglio per settore contabile – 9M23

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. sep.	Costo amm.	Altro	Totale
Governativi	46%	--	--	4%	--	<b>50%</b>
Corporate	23%	1%	3%	2%	--	<b>29%</b>
Liquidità	--	--	--	--	3%	<b>3%</b>
Azioni e fondi	3%	1%	--	--	--	<b>4%</b>
Real Assets, P.E., H.F.	--	2%	3%	--	--	<b>5%</b>
Immobiliare	--	--	1%	8%	--	<b>9%</b>
<b>Totale</b>	<b>73%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

## Duration (anni)

	FY22			9M23		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	3,0	6,0	5,0	2,3	5,5	4,4
Passivi	2,3	7,3	5,8	2,2	6,9	5,4
Mismatch	1,3	-0,5	-0,0	0,6	-0,5	-0,3



# RISULTATI CONSOLIDATI 9M23 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI



€mln

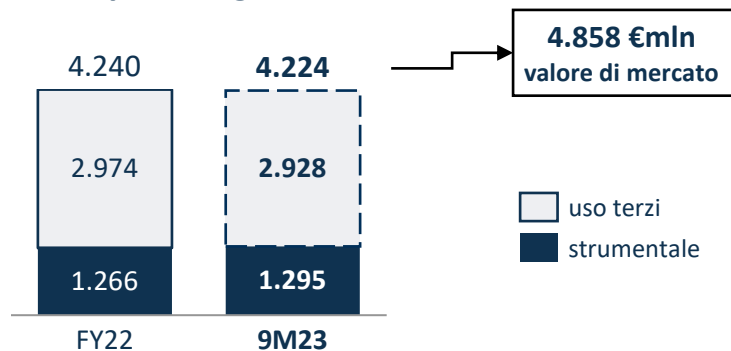
	9M22			9M23		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	346	851	<b>1.223</b>	388	891	<b>1.324</b>
<i>Rend.</i>	3,3%	3,1%	<b>3,1%</b>	3,9%	3,2%	<b>3,4%</b>
Valutazioni e realizzi	-563	-280	<b>-879</b>	149	34	<b>189</b>
<i>Rend.</i>	-5,4%	-1,0%	<b>-2,3%</b>	1,5%	0,1%	<b>0,5%</b>
<b>Totale</b>	<b>-218</b>	<b>572</b>	<b>185</b>	<b>536</b>	<b>925</b>	<b>1.513</b>
<i>Rend.</i>	<b>-2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,9%</b>

Rendimenti da investimenti su base annua  
Dati gestionali



€mln

## Totale portafoglio

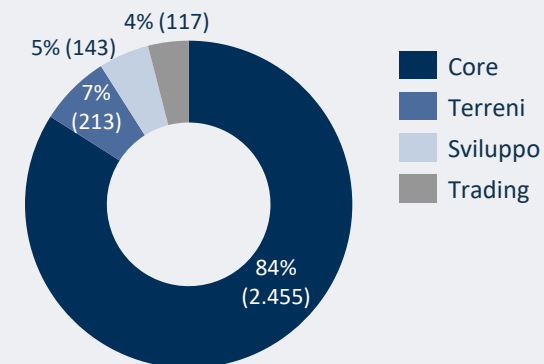


## Dettaglio portafoglio uso terzi (2.928 €mln)

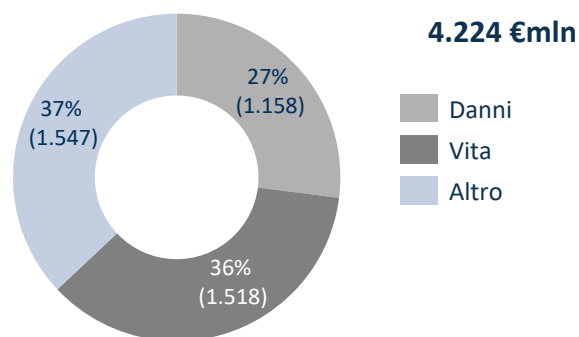
### Rendimento lordo

	9M22		9M23	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Rend. ord.	83	3,8%	93	4,3%
Rend. straord. <sup>a</sup>	-4	-0,2%	2	0,1%
<b>Totale</b>	<b>79</b>	<b>3,6%</b>	<b>95</b>	<b>4,3%</b>

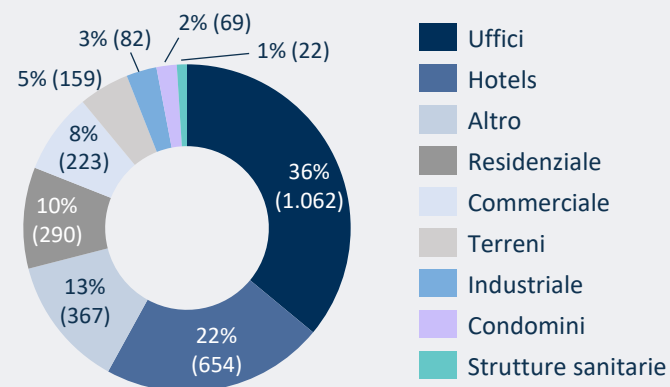
### Dettaglio per cluster



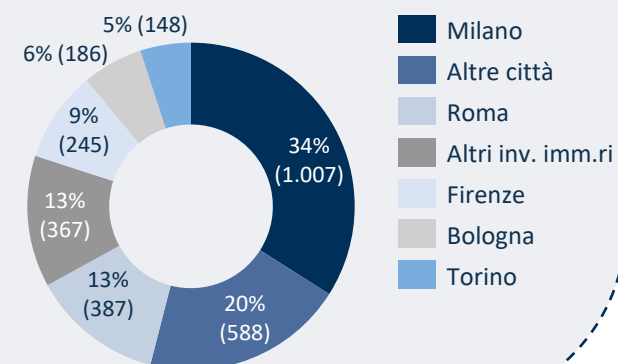
## Dettaglio per settore contabile



## Dettaglio per destinazione d'uso



## Dettaglio per area geografica

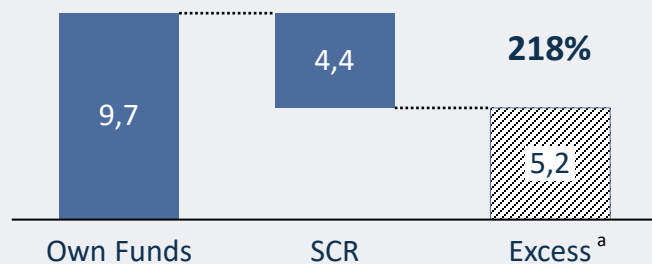




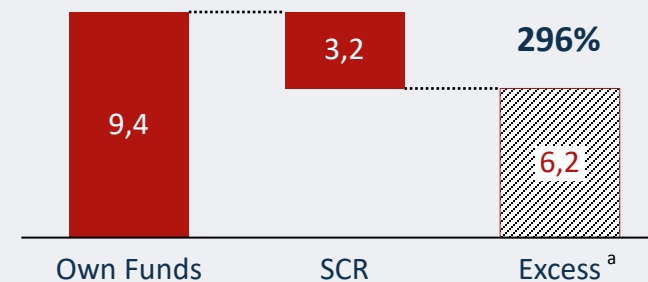
€mlrd



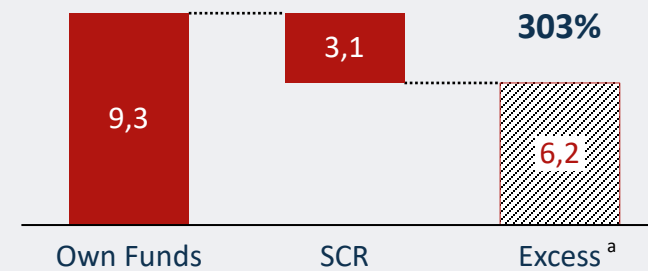
## Partial Internal Model (*consolidato*)



## Economic Capital (*consolidato*)



## Partial Internal Model (*solo*)



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

**1**

Risultati consolidati  
9M23

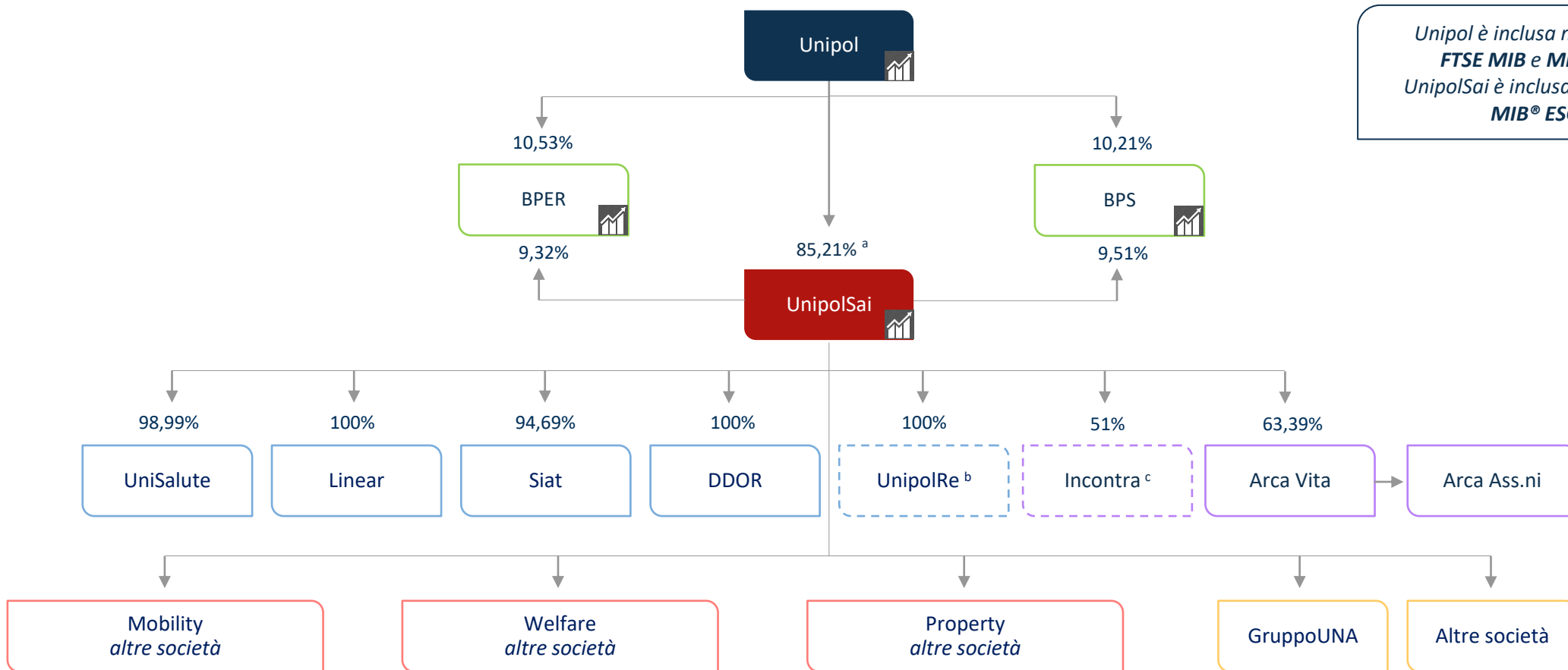
**2**

Allegati





Alla data attuale



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

Società quotate

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

<sup>b</sup> In corso la fusione per incorporazione in UnipolSai S.p.A.

<sup>c</sup> In corso la cessione; firmato il contratto con UniCredit S.p.A.

Bancarie e finanziarie

Assicurative

Bancassurance

Servizi (assicurativi e accessori)

Hotel e altro



**MOBILITY**



**WELFARE**



**PROPERTY**

**UnipolRental**

*noleggio a lungo termine*

**Centri Medici Santagostino**

*centri medici a elevata innovazione tecnologica*

**UnipolHome**

*servizi non assicurativi per abitazioni e condomini*

**UnipolTech**

*telematica assicurativa e pedaggio elettronico (UnipolMove)*

**Centri Medici Dyadea**

*centri medici polispecialistici*

**Unicasa Italia**

*leader italiano nel servizio di amministrazione condom.le*

**UnipolAssistance**

*assistenza a veicoli, persone, abitazioni e attività comm.li*

**Casa di Cura Villa Donatello**

*centri medici polispecialistici*

**UnipolService**

*riparazione auto mediante network carrozzerie convenzionate*

**Florence Centro Chirurgia Ambulatoriale**

*centro medico specializzato in cure per la fertilità*

**UnipolGlass**

*installazione, riparazione e sostituzione di cristalli auto*

**Davinci Healthcare**

*software gestionale per medici di medicina generale*

**Cambiomarcia**

*e-commerce per compravendita di veicoli e bici usate*

**Tantosvago**

*servizi di corporate welfare*

**I.Car**

*antifurti mediante marchiatura dei cristalli*

**WelBee**

*servizi di terzi in ambito welfare con propria piattaforma IT*

**UnipolPay**

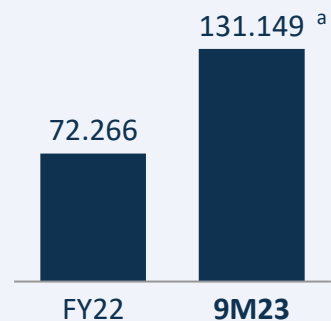
*corporate banking e servizi IMEL (digital wallet e tecnologia dei pagamenti)*



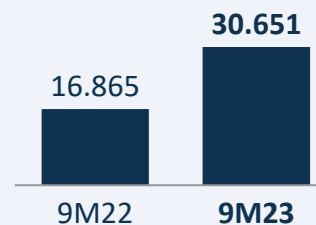
KPIs

€mln	9M22	9M23
Ricavi	262	390
Costi	-108	-167
Plusvalenze su cespiti	23	36
EBITDA	178	264
EBIT	32	59
Risultato netto	24	19

FLOTTA – VEICOLI DI PROPRIETA'



NUOVI VEICOLI IMMATRICOLATI



Dati gestionali

<sup>a</sup> incl n. 38.942 veicoli di Sifà, società incorporata da UnipolRental il 1 luglio 2023


*Al 30 settembre 2023*

€mln

Emittente	Quotato <sup>a</sup>	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Cedola
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	mar. 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>b</sup>	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>c</sup>	6,38%
<b>Totale UnipolSai S.p.A.</b>		<b>1.750</b>				<b>5,39% <sup>d</sup></b>
Unipol	✓	1.000	Sen.	--	mar. 2025	3,00%
Unipol	✓	500	Sen.	--	nov. 2027	3,50%
Unipol (Green Bond)	✓	1.000	Sen.	--	sett. 2030	3,25%
<b>Totale Unipol S.p.A.</b>		<b>2.500</b>				<b>3,20% <sup>d</sup></b>
<b>Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.</b>		<b>4.250</b>				

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

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

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

<sup>d</sup> Tasso medio calcolato sullo stock medio 9M23

€mln

Al 30 settembre 2023

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide	1.686	Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
<b>Attività finanziarie liquide <sup>a</sup></b>	<b>1.686</b>	<b>Passività finanziarie <sup>b</sup></b>	<b>2.500</b>

**Saldo netto**
**-814**

<sup>a</sup> Inclusive attività finanziarie liquide di Unipol S.p.A. e delle società da essa direttamente controllate al 100%. Incluso anche l'85,24% delle attività finanziarie liquide di UnipolReC

<sup>b</sup> Valore nominale



Al 30 settembre 2023

		Note
Partecipazione in UnipolSai	85,21%	rif. slide 17
Partecipazione diretta in BPER	10,53%	rif. slide 17
Attività/Passività finanziarie nette	-814 €mln	rif. slide 21
Costi operativi netti ai 9M23 <sup>a</sup>	21 €mln	dato adjusted esclusi costi non ricorrenti
DTA	229 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

Il 28 settembre 2023 Unipol ha annunciato l'acquisto di una quota azionaria diretta in BPS. L'acquisto è divenuto effettivo a ottobre, pertanto la partecipazioni in BPS non è inclusa in questa slide che rappresenta i componenti del NAV al 30 settembre 2023.

<sup>a</sup> Differenza tra valore e costi della produzione  
Dati gestionali



€mln	9M22	9M23
Raccolta premi	9.834	<b>10.570</b>
<i>Danni</i>	5.851	<b>6.074</b>
<i>Vita</i>	3.982	<b>4.496</b>
Combined Ratio	91,2%	<b>98,6%</b>
Risultato ante imposte	603	<b>948</b>
Risultato netto	495	<b>769</b>
Risultato netto di Gruppo	395	<b>615</b>

€mln	FY22	9M23
Patrimonio netto totale	8.579	<b>9.042</b>
Patrimonio netto di Gruppo	6.863	<b>7.278</b>
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	200%	<b>218%</b>



€mln	9M22	9M23
Raccolta premi	9.834	<b>10.570</b>
<i>Danni</i>	5.851	<b>6.074</b>
<i>Vita</i>	3.982	<b>4.496</b>
Combined Ratio	91,2%	<b>98,6%</b>
Risultato ante imposte	394	<b>771</b>
Risultato netto	262	<b>586</b>
Risultato netto di Gruppo	230	<b>540</b>

€mln	FY22	9M23
Patrimonio netto totale	6.733	<b>6.962</b>
Patrimonio netto di Gruppo	6.458	<b>6.675</b>
Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.)	274%	<b>296%</b>

Dati ai 9M22 riesposti in conformità agli IFRS 9/17



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