

Informazione Regolamentata n. 0230-3-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 16 Febbraio 2024 07:22:40	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : UNIPOLSAI

Identificativo Informazione
Regolamentata : 186324

Utenza - Referente : UNIPOLSAIN10 - Nardi

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 16 Febbraio 2024 07:22:40

Data/Ora Inizio Diffusione : 16 Febbraio 2024 07:22:40

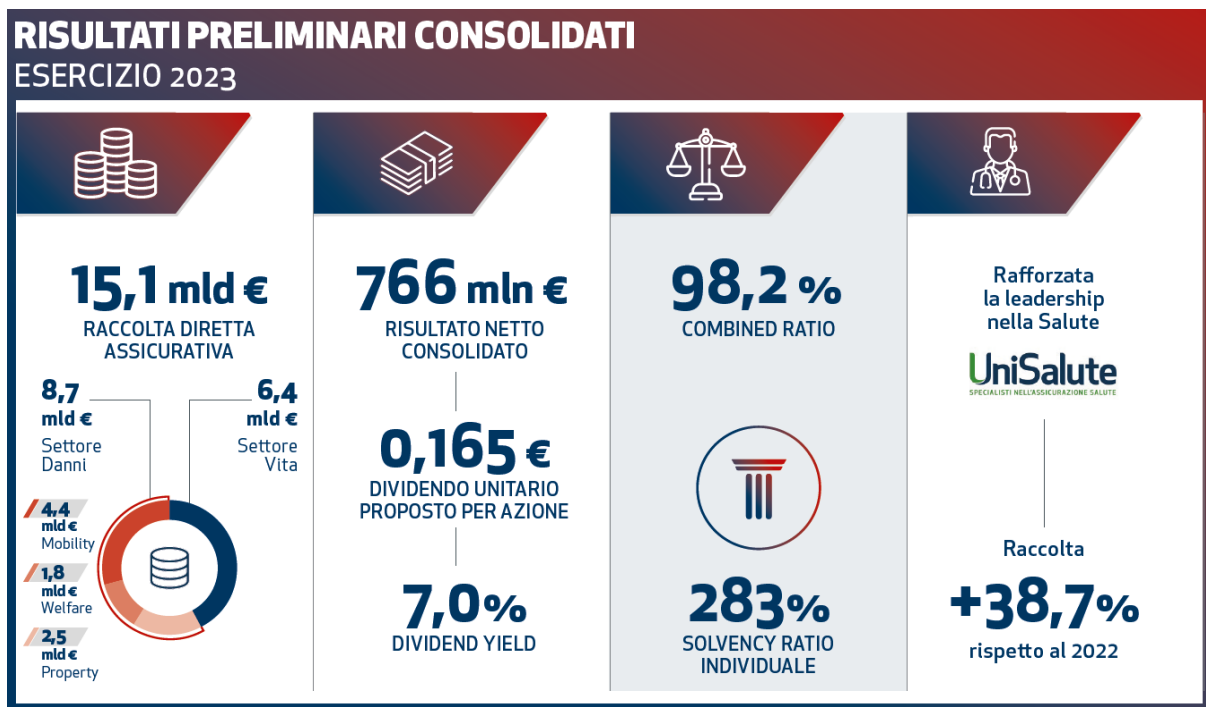
Oggetto : Comunicato stampa UnipolSai: Approvati
Risultati preliminari consolidati 2023 e avviato
Progetto fusione UnipolSai - Unipol Gruppo

Testo del comunicato

Vedi allegato

UNIPOLSAI: APPROVATI I RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2023

AVVIATO IL PROGETTO DI FUSIONE UNIPOLSAI – UNIPOL GRUPPO



- Risultato netto consolidato a 766 milioni di euro (651 milioni di euro al 31 dicembre 2022 calcolato con i prevalenti principi contabili)
- Dividendo in crescita a 0,165 euro per azione (dividend yield 7,0%¹) vs 0,16 euro nel 2022
- Cresce la raccolta diretta assicurativa a 15,1 miliardi di euro (+10,4% rispetto al 2022)
 - ✓ Danni: 8,7 miliardi di euro (+4,2%)
 - Positive performance di tutte le linee di business degli Ecosistemi:
 - Mobility: 4,4 miliardi di euro (+3,0%)
 - Welfare: 1,8 miliardi di euro (+7,4%)
 - Property: 2,5 miliardi di euro (+4,0%)
 - ✓ Vita: 6,4 miliardi di euro (+20,0%)

¹ Calcolato sul prezzo dell'azione UnipolSai al 15 febbraio 2024.

- Combined ratio al 98,2%
- Solvency ratio individuale al 283%
- Approvato il progetto di razionalizzazione societaria del Gruppo Unipol da realizzarsi mediante la fusione per incorporazione di UnipolSai in Unipol Gruppo, nel cui contesto è prevista anche la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria da parte di Unipol Gruppo sulle azioni ordinarie di UnipolSai
- Ad esito della Fusione, Unipol Gruppo assumerà la denominazione di Unipol Assicurazioni S.p.A.

Bologna, 16 febbraio 2024

RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI 2023

Il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai S.p.A., riunitosi sotto la presidenza di Carlo Cimbri, ha analizzato i risultati preliminari (consolidati e individuali) dell'esercizio 2023. I risultati definitivi saranno esaminati dall'organo amministrativo in occasione della riunione prevista per il 21 marzo prossimo.

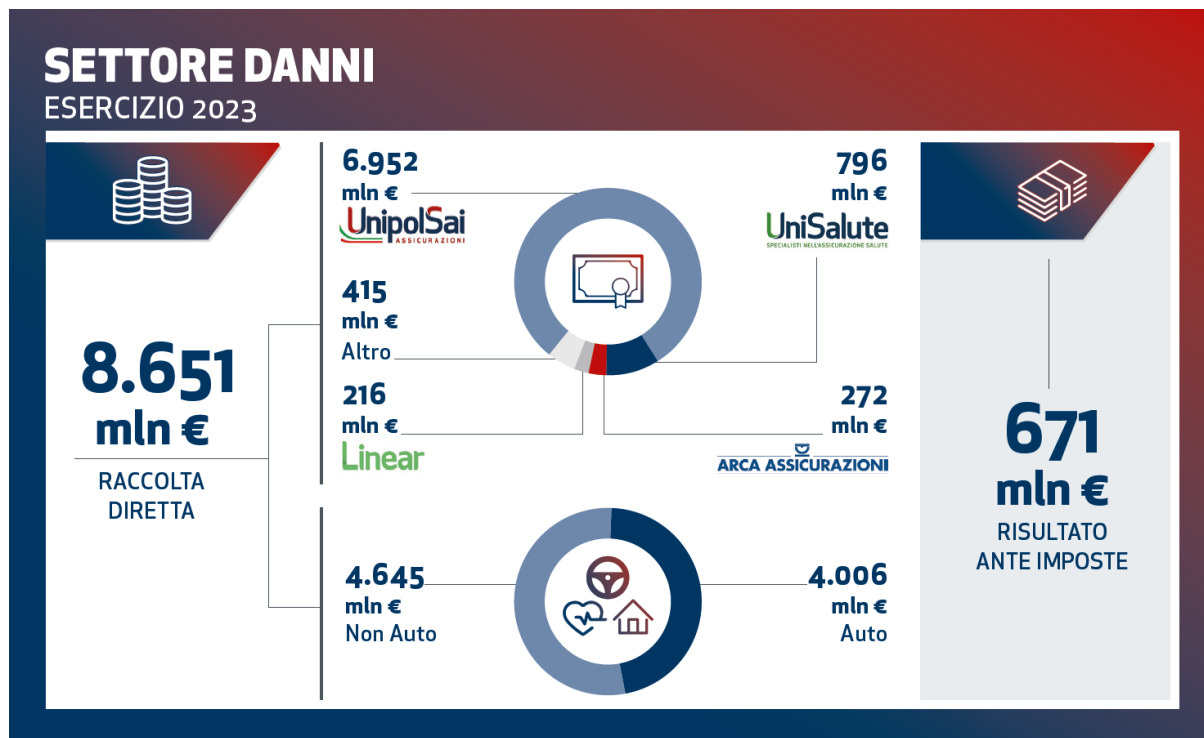
Per l'industria assicurativa il 2023 si è caratterizzato come il primo anno di applicazione dei nuovi principi contabili che hanno comportato significative novità concernenti la contabilizzazione dei contratti assicurativi (IFRS17) e degli strumenti finanziari (IFRS9) in sostituzione dei previgenti IFRS4 e IAS39. I nuovi principi contabili, in vigore a partire dal 1° gennaio 2023, sono stati applicati retroattivamente anche ai dati riferiti all'esercizio 2022, riportati solo a fini comparativi, per consentire un confronto su basi omogenee².

Il Gruppo UnipolSai chiude l'esercizio 2023 con un utile netto consolidato pari a 766 milioni di euro. Nel 2022 il Gruppo aveva realizzato un utile netto consolidato pari a 651 milioni di euro, determinato secondo i principi contabili previgenti, sul quale si riflettevano oneri straordinari per un valore di circa 137 milioni di euro³ al netto delle imposte (789 milioni di euro il risultato normalizzato³). Il consuntivo 2022, rideterminato a fini comparativi in applicazione dei nuovi principi, sarebbe pari a 466 milioni di euro (604 milioni di euro il risultato normalizzato).

² A partire dall'esercizio 2023, al fine di fornire una migliore rappresentazione dell'effettivo contributo ai risultati consolidati, le risultanze economiche e patrimoniali precedentemente attribuite al settore Immobiliare sono state allocate al settore Vita, qualora riferibili ad attività i cui rendimenti influenzino le prestazioni da erogare ai sottoscrittori di prodotti rivalutabili, e al settore Altre Attività per la porzione residuale.

³ I risultati 2022 sono stati influenzati, in negativo, dallo stanziamento del fondo di solidarietà per i dipendenti per un valore ante imposte di 199 milioni di euro, di cui Danni 178 milioni di euro e Vita 20 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2023 la **raccolta diretta assicurativa**, al lordo delle cessioni in riassicurazione, si è attestata a 15.060 milioni di euro, in crescita (+10,4%) rispetto ai 13.645 milioni di euro al 31 dicembre 2022.



La raccolta diretta nel **Settore Danni**, pari a 8.651 milioni di euro, ha registrato una crescita del 4,2% rispetto agli 8.304 milioni di euro raggiunti al 31 dicembre 2022. A tale ammontare contribuiscono la compagnia UnipolSai Assicurazioni, che registra premi Danni per 6.952 milioni di euro (+1,0%), e le altre principali compagnie del Gruppo. Tra queste si segnalano, in particolare:

- UniSalute che ha raggiunto premi pari a 796 milioni di euro (+38,7%) in seguito all'avvio del progetto UniSalute 2.0, grazie al quale le reti distributive agenziali e di bancassicurazione del Gruppo propongono alla clientela retail e PMI i prodotti Salute offerti dalla compagnia, leader del mercato di riferimento.
- Linear, attiva nel comparto diretto Auto, che ha totalizzato premi per 216 milioni di euro (+12,2%).
- Arca Assicurazioni che riporta premi per 272 milioni di euro (+10,9%) confermando la strategicità del business bancassicurativo che si avvale della rete filiali dei diversi partner bancari nelle quali vengono venduti i prodotti del Gruppo.

Il comparto **Auto** risulta in aumento del 3,0% rispetto all'esercizio precedente, registrando premi pari a 4.006 milioni di euro. La raccolta ha risentito positivamente di incrementi tariffari resisi necessari a fronte della crescita del costo dei sinistri provocata dalla sensibile ripresa dell'inflazione registrata

nell'ultimo biennio che ha impattato sia i costi di riparazione dei veicoli sia gli adeguamenti normativi dei valori di riferimento dei danni per microlesioni e danni parentali. Peraltro, la crescita dei premi è stata mitigata dagli effetti del successo registrato dalla proposizione alla clientela UnipolSai della possibilità di frazionare mensilmente il premio senza oneri aggiuntivi. In continuo sviluppo, inoltre, le garanzie accessorie comprese nel ramo Corpi Veicoli Terrestri che ha segnato una crescita del 6,0% rispetto al 2022.

Prosegue la positiva performance del comparto **Non Auto**, con premi pari a 4.645 milioni di euro e una crescita del 5,2% rispetto al 31 dicembre 2022, risultato al quale hanno contribuito tutti i principali rami di attività e tutti i canali di vendita del Gruppo.



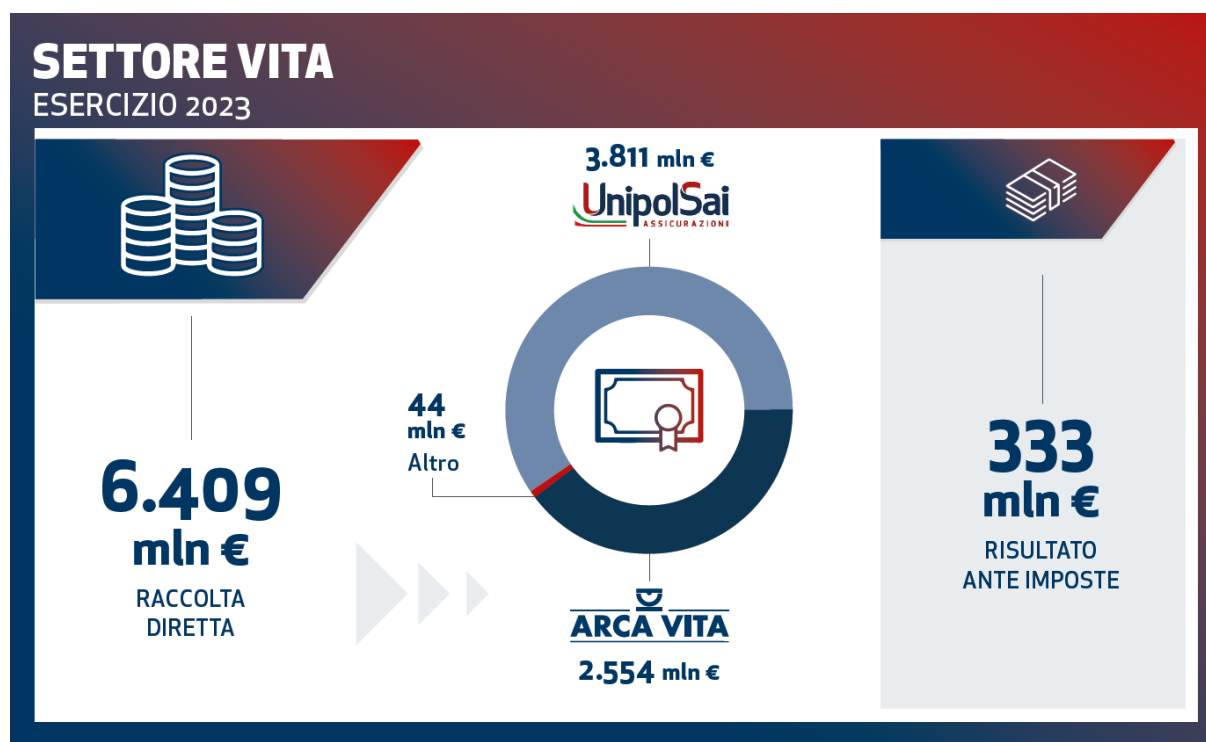
Tutte le linee di business degli Ecosistemi hanno evidenziato performance positive.

L'**Ecosistema Mobility** registra 4.365 milioni di euro di raccolta assicurativa (+3,0%). In tale ecosistema si è, inoltre, ulteriormente consolidata la crescita di UnipolRental che ha raggiunto uno stock di 136.000 contratti acquisiti contro i 78.000 di fine 2022 beneficiando, a partire dal secondo semestre, della fusione per incorporazione della società Sifà (Società Italiana Flotte Aziendali). Il totale veicoli immatricolati al 31 dicembre 2023 è stato pari a 38.061, rispetto ai 23.377 dell'analogo periodo dello scorso anno.

L'*Ecosistema Welfare* ha riportato, nel 2023, una raccolta assicurativa pari a 1.772 milioni di euro (+7,4%), con un incremento significativo dell'area Salute (+13,5%) mentre l'*Ecosistema Property*, con una raccolta assicurativa pari a 2.514 milioni di euro, ha segnato una crescita del 4,0%.

Il **combined ratio**⁴ al 31 dicembre 2023 è pari al 98,2%, rispetto al 98,6% realizzato al 30 settembre 2023. Il loss ratio è risultato pari al 71,5% (rispetto al 71,9% dei primi nove mesi 2023), mentre l'expense ratio si è attestato al 26,7% (in linea con il 26,7% al 30 settembre 2023). Sul loss ratio 2023 hanno influito gli eventi atmosferici riconducibili all'alluvione che ha investito l'Emilia-Romagna nel mese di maggio e alle tempeste di vento e grandine sul Nord Italia di fine luglio. Si è trattato di eventi di portata eccezionale che manifestano la pericolosità dei cambiamenti climatici in atto a cui sempre di più il settore assicurativo dovrà fare fronte.

Il **risultato ante imposte del Settore Danni** è pari a 671 milioni di euro contro i 711 milioni di euro dell'esercizio 2022 determinato con i precedenti principi contabili (889 milioni di euro il risultato normalizzato³) e i 596 milioni di euro di risultato 2022 ricalcolato secondo i nuovi principi contabili (775 milioni di euro il risultato normalizzato³).



⁴ Indicatore che misura l'equilibrio della gestione tecnica complessiva Danni. Dal 2023, con l'introduzione dei nuovi schemi di conto economico in seguito all'entrata in vigore del principio contabile IFRS17, il ratio viene calcolato con la seguente formula: $1 - (\text{risultato servizi assicurativi} / \text{ricavi contratti assicurativi})$.

Nel **Settore Vita**, il Gruppo ha realizzato una raccolta diretta pari a 6.409 milioni di euro, in forte incremento (+20,0%), rispetto ai 5.341 milioni di euro registrati nell'esercizio 2022 pur in un contesto di mercato ancora difficile per l'innalzamento generalizzato dei tassi di interesse e per il clima di incertezza creato anche dalla crisi di Eurovita, alla cui risoluzione ha contribuito il Gruppo Unipol. L'attività delle reti di vendita si è concentrata su prodotti tradizionali e multiramo, in una logica di ottimizzazione dei flussi netti delle gestioni separate, che ha consentito di raggiungere una raccolta netta positiva.

Molto forte la raccolta nel canale di bancassicurazione che con Arca Vita, unitamente alla controllata Arca Vita International, ha registrato un aumento del 34,8% rispetto al 2022 (2.554 milioni di euro). In crescita la Compagnia UnipolSai, che ha realizzato una raccolta diretta pari a 3.811 milioni di euro +12,3% sul 2022, cui ha contribuito l'acquisizione di contratti di nuovi fondi pensione.

Il **risultato ante imposte del Settore Vita** è pari a 333 milioni di euro contro 275 milioni di euro dell'esercizio 2022 determinato con i precedenti principi contabili (295 milioni di euro il risultato normalizzato³) ovvero 138 milioni di euro ricalcolato secondo i nuovi principi contabili (158 milioni di euro il risultato normalizzato³).

Settore Altre Attività

Il settore nel 2023 ha beneficiato della positiva performance del settore alberghiero rappresentato dal Gruppo UNA, che corona un anno di ripresa dei flussi turistici e del segmento MICE (convegni, viaggi di lavoro, ecc.) realizzando un fatturato di oltre 200 milioni di euro e un utile netto pari a 25 milioni di euro.

Il **risultato ante imposte del Settore Altre Attività** è positivo per 16 milioni di euro rispetto ai -65 milioni di euro al 31 dicembre 2022 secondo i previgenti principi contabili e ai -42 milioni di euro ricalcolato con i nuovi principi contabili.

Gestione finanziaria

La redditività lorda del **portafoglio degli investimenti finanziari assicurativi** del Gruppo ha ottenuto un rendimento pari al 3,8% degli asset investiti, di cui 3,4% da cedole e dividendi e 0,4% da realizzi e valutazioni. Lo stesso dato al 31 dicembre 2022 calcolato con il principio contabile IAS 39 allora vigente era pari al 3,2%, di cui 3,3% legato alla componente cedole e dividendi.

La gestione degli investimenti finanziari ha beneficiato dell'incremento della redditività dei nuovi investimenti, focalizzati su titoli a elevato merito creditizio, con un contestuale miglioramento in termini di diversificazione e profilo di rischio-rendimento complessivo.

Situazione patrimoniale

Il **patrimonio netto consolidato** ammonta, al 31 dicembre 2023, a 7.307 milioni di euro (6.733 milioni di euro il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 ricalcolato secondo i principi contabili attualmente in vigore), di cui 7.026 milioni di euro di pertinenza del Gruppo. La variazione intervenuta nel periodo ha beneficiato, oltre che del positivo risultato di periodo, della ripresa dei mercati finanziari.

L'indice di **solvibilità** individuale al 31 dicembre 2023 risulta pari al 283% (288% al 31 dicembre 2022), al netto dei dividendi attesi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le informazioni al momento disponibili consentono di confermare, in assenza di eventi attualmente non prevedibili anche legati a un aggravarsi del contesto di riferimento, un andamento reddituale della gestione consolidata per l'anno in corso in linea con gli obiettivi fissati nel Piano Strategico 2022-2024.

Risultato civilistico individuale e dividendi

UnipolSai chiude il 2023 con un utile civilistico stimato in 624 milioni di euro (145 milioni di euro al 31 dicembre 2022, risultato fortemente influenzato da svalutazioni di titoli del comparto non durevole in dipendenza del negativo andamento dei mercati finanziari). In considerazione delle risultanze contabili e della solidità patrimoniale complessiva verrà proposta la distribuzione di un dividendo pari a 0,165 euro per ogni azione (dividend yield 7,0%¹), in aumento rispetto a 0,16 euro per azione deliberato nell'esercizio precedente, per un ammontare complessivo pari a circa 467 milioni di euro.

In proposito, si precisa che l'approvazione del progetto di bilancio civilistico, del bilancio consolidato di UnipolSai al 31 dicembre 2023 e della proposta di distribuzione di dividendo da sottoporre all'Assemblea dei Soci è prevista per il prossimo mese di marzo. Pertanto, le informazioni contenute nel presente comunicato sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna. Su questi dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio delle proprie relazioni di certificazione.

Si comunica che l'Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 sarà convocata per il 23 aprile 2024 e lo stacco dell'eventuale dividendo a valere sui risultati di tale esercizio è previsto per il mese di maggio.

PROGETTO DI RAZIONALIZZAZIONE SOCIETARIA DEL GRUPPO UNIPOL

Il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai Assicurazioni ha inoltre approvato un progetto di razionalizzazione societaria del Gruppo Unipol (l'“**Operazione**”), da realizzarsi mediante la fusione per incorporazione (la “**Fusione**”) nella controllante Unipol Gruppo di UnipolSai, nonché di Unipol Finance S.r.l., UnipolPart I S.p.A. e Unipol Investment S.p.A., società interamente partecipate da Unipol Gruppo che detengono partecipazioni in UnipolSai (le “**Holding Intermedie**”).

Il rapporto di cambio della Fusione, determinato dagli organi amministrativi di Unipol Gruppo e UnipolSai, è pari a 3 azioni Unipol Gruppo per ogni 10 azioni UnipolSai⁵.

Nel contesto dell'Operazione, Unipol Gruppo ha annunciato altresì un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'“**Offerta**”) avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di UnipolSai non detenute, direttamente e indirettamente, da Unipol Gruppo medesima.

Secondo quanto indicato nel comunicato ai sensi dell'art. 102 TUF diffuso da Unipol Gruppo in data odierna (il “**Comunicato 102**”), Unipol Gruppo riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 2,700 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta⁶.

Tale corrispettivo incorpora un premio⁷ pari al:

- 12,6% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni UnipolSai alla data del 15 febbraio 2024 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la comunicazione dell'Offerta al mercato) e
- 16,3% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dall'azione UnipolSai nei 6 mesi precedenti alla data di comunicazione dell'Offerta al mercato.

Razionale dell'Operazione

L'Operazione comporterà la razionalizzazione della struttura societaria del Gruppo Unipol, semplificando nel contempo i processi decisionali di direzione unitaria e governo del gruppo stesso, consentendo agli azionisti UnipolSai che non aderiranno all'Offerta di:

- (i) rimanere azionisti di una delle principali compagnie assicurative italiane, quotata nei mercati regolamentati, che rivestirà anche il ruolo di capogruppo del Gruppo Unipol, in linea con le migliori *practice* nazionali e internazionali;
- (ii) detenere un titolo azionario caratterizzato da un livello di liquidità significativamente superiore a quello dell'azione UnipolSai;

⁵ Il rapporto di cambio è stato calcolato al netto della distribuzione dei dividendi attesi di Unipol Gruppo e di UnipolSai di competenza dell'esercizio 2023.

⁶ Il corrispettivo è da intendersi *cum dividendo*, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti da UnipolSai.

⁷ Fonte: elaborazione dati Bloomberg al 15 febbraio 2024.

- (iii) incrementare la propria partecipazione nel capitale dei *partner* industriali di bancassicurazione del Gruppo Unipol (BPER e Banca Popolare di Sondrio), con benefici in termini di redditività attesa e di diversificazione in relazione sia alle fonti di ricavo che ai fattori di rischio.

Principali termini dell'Operazione

Fusione e disciplina delle operazioni con parti correlate

In data odierna, UnipolSai e Unipol Gruppo hanno sottoscritto un accordo quadro (l'“**Accordo Quadro**”) finalizzato a (i) fissare i principali termini e condizioni dell'Operazione, (ii) disciplinare le attività propedeutiche e/o funzionali alla realizzazione della stessa, nonché (iii) stabilire la relativa tempistica, la gestione interinale delle società del Gruppo e le condizioni e modalità di esecuzione dell'Operazione.

Con l'Accordo Quadro, UnipolSai e Unipol Gruppo si danno atto del rispettivo e coincidente interesse affinché l'Operazione si perfezioni, impegnandosi a cooperare e a fare tutto quanto in loro potere perché, nel rispetto delle rilevanti previsioni di legge, siano poste in essere tutte le attività necessarie od opportune ai fini della realizzazione della medesima e dell'adempimento degli impegni assunti da ognuna ai sensi dello stesso Accordo Quadro.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, i Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla Fusione saranno convocati per l'approvazione, tra l'altro, del progetto di Fusione contestualmente all'approvazione dei rispettivi progetti di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, che, ai fini della Fusione, costituiranno le situazioni patrimoniali di riferimento ai sensi dell'art. 2501-*quater* c.c.

Il rapporto di cambio della Fusione, determinato in misura pari a 3 azioni Unipol Gruppo per ogni 10 azioni UnipolSai (il “**Rapporto di Cambio**”), è stato concordato da UnipolSai e da Unipol Gruppo, con l'assistenza dei rispettivi consulenti finanziari, sulla base dei valori risultanti dai dati di preconsuntivo al 31 dicembre 2023 approvati dai Consigli di Amministrazione di UnipolSai e di Unipol Gruppo in data 15 febbraio 2024.

Subordinatamente al perfezionamento della Fusione, tutte le azioni di UnipolSai verranno annullate e concambiate con azioni Unipol Gruppo, ad eccezione delle azioni detenute, direttamente e indirettamente mediante le Holding Intermedie, da Unipol Gruppo e delle azioni proprie detenute da UnipolSai, che verranno annullate senza concambio. A servizio dell'assegnazione delle azioni in concambio, Unipol Gruppo potrà deliberare un aumento del proprio capitale sociale per massimi Euro 299.742.415,54, mediante emissione di massime n. 125.258.009 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare. Si segnala inoltre che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, Unipol Gruppo arrivi

a detenere, direttamente e indirettamente, l'intero capitale sociale di UnipolSai, non sarà necessario emettere azioni Unipol Gruppo e la Fusione avverrà senza concambio.

La Fusione sarà sottoposta all'approvazione delle assemblee straordinarie di, rispettivamente, UnipolSai, Unipol Gruppo e delle Holding Intermedie ed il relativo perfezionamento sarà subordinato, *inter alia*, salvo rinuncia delle parti ove consentito, all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni regolatorie e al mancato verificarsi di eventi di particolare rilevanza tali da incidere in modo significativo sui presupposti alla base della Fusione.

L'Assemblea straordinaria di Unipol Gruppo convocata per l'approvazione della Fusione sarà, inoltre, chiamata ad esprimersi in merito alla modifica dello statuto di Unipol Gruppo resa necessaria, tra l'altro, dal cambiamento dell'oggetto sociale. Ai titolari di azioni ordinarie Unipol Gruppo che non abbiano concorso all'approvazione del progetto di Fusione e, quindi, alla modifica dell'oggetto sociale, spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. a), c.c. (il "**Diritto di Recesso**").

L'efficacia del Diritto di Recesso è subordinata al perfezionamento della Fusione che, a sua volta, è *inter alia* subordinata alla circostanza che l'esborso complessivo a cui sarebbe tenuta Unipol Gruppo a fronte dell'eventuale esercizio del Diritto di Recesso non sia superiore a Euro 100 milioni, salvo rinuncia da parte di Unipol Gruppo e di UnipolSai.

L'eventuale approvazione della delibera di Fusione non darà luogo ad alcuna ipotesi di diritto di recesso in favore degli azionisti di UnipolSai, non ricorrendo alcuno dei presupposti previsti dall'art. 2437 c.c. o da altre disposizioni di legge.

Fermo quanto sopra indicato, il completamento della Fusione è previsto entro la fine del 2024.

La Fusione si qualifica come una "operazione con parti correlate" ai sensi del Regolamento Operazioni con Parti Correlate adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento OPC**") e delle procedure per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottate da UnipolSai, in virtù del rapporto di controllo intercorrente tra Unipol Gruppo e UnipolSai, e – segnatamente – come operazione con parti correlate "di maggiore rilevanza".

Pertanto, l'approvazione dell'Accordo Quadro da parte del Consiglio di Amministrazione di UnipolSai è intervenuta previo rilascio del parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate circa l'interesse di UnipolSai all'Operazione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il documento informativo ex art. 5 del Regolamento OPC sarà pubblicato secondo i termini e le modalità di legge e regolamentari.

Offerta pubblica di acquisto sulle azioni UnipolSai

Come comunicato in data odierna al mercato da Unipol Gruppo mediante il Comunicato 102, il Consiglio di Amministrazione di quest'ultima, nel contesto della riunione che ha approvato l'Operazione, ha altresì assunto la decisione di promuovere l'Offerta. L'Offerta, ad oggi, ha ad oggetto massimo n. 417.386.600 azioni UnipolSai, rappresentative del 14,750% del capitale sociale. Unipol Gruppo riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 2,700 (*cum dividendo*, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti da UnipolSai) per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta.

I competenti organi sociali di UnipolSai si riuniranno nei termini e con le modalità di legge e regolamentari per l'assunzione delle necessarie determinazioni conseguenti all'Offerta.

Per maggiori informazioni su termini, condizioni e obiettivi dell'Offerta, si rimanda al Comunicato 102 pubblicato in data odierna da Unipol Gruppo sul proprio sito internet (www.unipol.it).

Azionariato post-Fusione

Sulla base del Rapporto di Cambio, il capitale sociale della società risultante dalla Fusione sarebbe, indicativamente, tenuto conto dei possibili esiti dell'Offerta, detenuto come segue⁸:

Scenario		Azionisti ex-Unipol Gruppo S.p.A.	Azionisti ex-UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	Totale
Nessuna adesione all'OPA	% capitale sociale	85,1%	14,9%	100%
	% diritti di voto	89,7%	10,3%	100%
Adesione pari a 1% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta	% capitale sociale	86,0%	14,0%	100%
	% diritti di voto	90,3%	9,7%	100%
Raggiungimento del 90,0% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta	% capitale sociale	89,4%	10,6%	100%
	% diritti di voto	92,8%	7,2%	100%
Raggiungimento del 94,9% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta	% capitale sociale	94,3%	5,7%	100%
	% diritti di voto	96,2%	3,8%	100%
Raggiungimento del 100,0% del capitale sociale di UnipolSai (ante fusione) ad esito dell'Offerta	% capitale sociale	100,0%	0,0%	100%
	% diritti di voto	100,0%	0,0%	100%

⁸ Gli scenari rappresentati non tengono conto dell'eventuale assegnazione al personale dirigente delle azioni UnipolSai a servizio dei piani di compensi basati su strumenti finanziari in essere.

Effetti patrimoniali dell'Operazione

Sulla base delle informazioni e dei dati al momento disponibili, la Fusione comporterebbe una più efficiente allocazione del capitale rispetto a quella attuale di UnipolSai, nonché un impatto positivo sul *solvency ratio* della società risultante dalla Fusione; tale impatto si ridurrebbe in funzione del grado di adesione all'Offerta da parte degli azionisti UnipolSai nonché dell'esercizio del Diritto di Recesso. Anche in caso di adesione totale all'Offerta e di esercizio del Diritto di Recesso nei termini massimi in precedenza indicati non vi sarebbero impatti negativi significativi sul *solvency ratio* della società risultante dalla Fusione.

Ulteriori informazioni

Per maggiori informazioni in merito ai termini e alle modalità di esecuzione dell'Operazione e, rispettivamente, della Fusione e dell'Offerta si rinvia, rispettivamente, (i) al progetto di Fusione - come corredato dalle relazioni illustrative dei Consigli di Amministrazione di UnipolSai e di Unipol Gruppo redatte ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* c.c. e dell'art. 70 del Regolamento Emittenti - e ai documenti informativi ex art. 5 del Regolamento OPC, nonché (ii) al documento di offerta di Unipol Gruppo ai sensi dell'art. 102 del TUF, che saranno pubblicati secondo i termini e le modalità di legge e regolamentari.

Si segnala che la documentazione relativa all'Assemblea degli azionisti di UnipolSai sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini e nei modi previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito *internet* di UnipolSai (www.unipolsai.com), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato.

Consulenti

Per l'Operazione, UnipolSai è assistita da:

- Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario del Consiglio di Amministrazione;
- Rothschild & Co Italia S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario del Comitato per le operazioni con parti correlate;
- Gualtieri e Associati, in qualità di consulente metodologico;
- Boston Consulting Group, in qualità di *advisor* industriale;
- Legance – Avvocati Associati, in qualità di *advisor* legale.

Conferenza stampa e presentazione dei risultati alla comunità finanziaria

Alle ore 11 di oggi, presso la sede aziendale di Corso di Porta Romana 19 a Milano, è in programma una conferenza stampa durante la quale il Presidente e l'Amministratore Delegato illustreranno i risultati preliminari consolidati 2023 e i dettagli del progetto di razionalizzazione societaria del Gruppo Unipol.

A seguire, a partire dalle ore 13 di oggi, è prevista una conference call nell'ambito della quale analisti finanziari "sell side" e investitori istituzionali potranno porre domande al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Senior Management sui risultati preliminari consolidati 2023 e sul progetto di razionalizzazione societaria del Gruppo Unipol. I numeri telefonici da comporre per assistere all'evento sono: +39 02 8020911 (dall'Italia e da tutti gli altri Paesi), +1 718 7058796 (dagli USA), +44 1212 818004 (da UK). È possibile seguire la presentazione anche attraverso i seguenti canali digitali:

- **Connessione via Web Link:** <https://hditalia.choruscall.com/?calltype=2&info=company>
- **Connessione via App:** Chorus Call HD, ID system CCHDVA

Si prega di leggere attentamente l'[Informativa sulla Privacy](#) prima di partecipare all'evento.

Per una completa informativa sui risultati preliminari dell'esercizio 2023, si riportano in allegato i prospetti preliminari della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il Conto economico consolidato e la sintesi del Conto economico consolidato gestionale per settori.

Luca Zaccherini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", che l'informativa relativa ai dati consuntivi contabili contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Per gli eventi significativi avvenuti nel periodo e successivamente al 31 dicembre 2023 si fa rinvio ai comunicati stampa scaricabili dal sito www.unipolsai.com.

Alla data del presente comunicato e della comunicazione ex art. 102 TUF, l'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né

qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del presente comunicato, della comunicazione ex art. 102 TUF o di qualsiasi porzione degli stessi, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta (ivi incluso il documento di offerta), non sono e non devono essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non deve distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

Copia del presente comunicato, della comunicazione ex art. 102 TUF o di qualsiasi porzione degli stessi, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta (ivi incluso il documento di offerta), sono accessibili nel o dal Regno Unito esclusivamente: (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'"Order") o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali i suddetti documenti possono essere legittimamente trasmessi, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2), commi da (a) a (d), dell'Order (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "Soggetti Rilevanti"). Gli strumenti finanziari di cui ai suddetti documenti sono disponibili solamente ai Soggetti Rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questi documenti o sui suoi contenuti.

Il presente comunicato, la comunicazione ex art. 102 TUF, così come ogni altro documento relativo all'Offerta (ivi incluso il documento di offerta) non costituiscono e non possono essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

UnipolSai Assicurazioni

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. è la compagnia assicurativa del Gruppo Unipol, leader in Italia nei rami Danni, in particolare nei settori Auto e Salute. Attiva anche nei rami Vita, UnipolSai conta un portafoglio di oltre 10 milioni di clienti e occupa una posizione di preminenza nella graduatoria nazionale dei gruppi assicurativi per raccolta diretta pari a 15,1 miliardi di euro, di cui 8,7 miliardi nei Rami Danni e 6,4 miliardi nei Rami Vita (dati 2023). La compagnia opera attraverso la più grande rete agenziale d'Italia, forte di oltre 2.300 agenzie assicurative distribuite sul territorio nazionale. UnipolSai è attiva inoltre nell'assicurazione auto diretta (Linear Assicurazioni), nell'assicurazione trasporti ed aviazione (Siat), nella tutela della salute (UniSalute), nella previdenza integrativa e presidia il canale della bancassicurazione (Arca Vita e Arca Assicurazioni). Gestisce inoltre significative attività diversificate nei settori immobiliare, alberghiero (Gruppo UNA), medico-sanitario (Santagostino) e agricolo (Tenute del Cerro). UnipolSai Assicurazioni è controllata da Unipol Gruppo S.p.A. e, al pari di quest'ultima, è quotata alla Borsa Italiana.

Unipol Gruppo

Media Relations
Fernando Vacarini
T. +39 051 5077705
pressooffice@unipol.it

Investor Relations
Adriano Donati
T. +39 051 5077933
investor.relations@unipol.it

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni
T. +39 335 8304078
m.parboni@barabino.it

Giovanni Vantaggi
T. +39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata - Attività

Dati contabili, valori in Milioni di Euro

Voci delle attività		Preconsuntivo al 31/12/2023	31/12/2022
1.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.367	1.119
	di cui: avviamento	765	602
2.	ATTIVITÀ MATERIALI	4.124	2.791
3.	ATTIVITÀ ASSICURATIVE	1.123	980
3.1	Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività	63	54
3.2	Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	1.060	926
4.	INVESTIMENTI	61.960	57.622
4.1	Investimenti immobiliari	2.364	2.359
4.2	Partecipazioni in collegate e joint venture	170	162
4.3	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.149	2.076
4.4	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	40.867	37.126
4.5	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	16.410	15.899
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	72	281
	b) attività finanziarie designate al fair value	10.679	8.786
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.659	6.832
5.	ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	2.433	2.470
6.	ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	3.136	2.888
6.1	Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	133	514
6.2	Attività fiscali	411	892
	a) correnti	3	36
	b) differite	408	856
6.3	Altre attività	2.592	1.482
7.	DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	978	826
	TOTALE DELL'ATTIVO	75.121	68.696

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata - Patrimonio netto e passività

Dati contabili, valori in Milioni di Euro

Voci del patrimonio netto e delle passività		Preconsuntivo al 31/12/2023	31/12/2022
1.	PATRIMONIO NETTO	7.307	6.733
1.1	Capitale	2.031	2.031
1.2	Altri strumenti patrimoniali	496	496
1.3	Riserve di capitale	347	347
1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	3.240	3.260
1.5	Azioni proprie (-)	(3)	(3)
1.6	Riserve da valutazione	215	(91)
1.7	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	215	227
1.8	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo (+/-)	700	418
1.9	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (+/-)	66	48
2.	FONDI PER RISCHI ED ONERI	519	596
3.	PASSIVITÀ ASSICURATIVE	51.200	47.326
3.1	Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività	51.108	47.193
3.2	Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	92	133
4.	PASSIVITÀ FINANZIARIE	13.571	10.894
4.1	Passività finanziarie valutate al fair value rilevato al conto economico	10.507	8.723
	a) passività finanziarie detenute per la negoziazione	95	155
	b) passività finanziarie designate al fair value	10.412	8.568
4.2	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.064	2.171
5.	DEBITI	1.273	1.353
6.	ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	1.251	1.794
6.1	Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita		360
6.2	Passività fiscali	105	388
	a) correnti	16	12
	b) differite	89	376
6.3	Altre passività	1.146	1.046
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	75.121	68.696

Conto Economico Consolidato

Dati contabili, valori in Milioni di Euro

Voci		Preconsuntivo al 31/12/2023	31/12/2022
1.	Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	9.571	8.549
2.	Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	(9.405)	(7.307)
3.	Ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	637	190
4.	Costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	(396)	(358)
5.	Risultato dei servizi assicurativi	407	1.074
6.	Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	460	(318)
7.	Proventi/oneri delle partecipazioni in collegate e joint venture	38	15
8.	Proventi/oneri da altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari	1.383	1.090
8. 1	- Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	1.434	1.401
8. 2	- Interessi passivi	(126)	(76)
8. 3	- Altri proventi/Oneri	172	160
8. 4	- Utili/perdite realizzati	2	(11)
8. 5	- Utili/perdite da valutazione	(99)	(384)
	di cui: Connessi con attività finanziarie deteriorate		
9.	Risultato degli investimenti	1.881	787
10.	Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	(1.286)	(838)
11.	Ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione	(3)	(2)
12.	Risultato finanziario netto	592	(53)
13.	Altri ricavi/costi	1.059	476
14.	Spese di gestione:	(520)	(436)
14. 1	- Spese di gestione degli investimenti	(74)	(91)
14. 2	- Altre spese di amministrazione	(446)	(345)
15.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(10)	11
16.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(375)	(282)
17.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(133)	(97)
	di cui: Rettifiche di valore dell'avviamento		
18.	Altri oneri/proventi di gestione	(1)	(1)
19.	Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte	1.019	692
20.	Imposte	(253)	(226)
21.	Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	766	466
22.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate		
23.	Utile (Perdita) consolidato	766	466
	di cui: di pertinenza della capogruppo	700	418
	di cui: di pertinenza di terzi	66	48

Sintesi conto economico consolidato gestionale per settori - Preconsuntivo al 31/12/2023

Dati contabili, valori in Milioni di Euro

	Rami Danni			Rami Vita			Settore Assicurativo			Altre attività			Elisioni intersettoriali		Totale Consolidato		
	31/12/2023	31/12/2022	var. %	31/12/2023	31/12/2022	var. %	31/12/2023	31/12/2022	var. %	31/12/2023	31/12/2022	var. %	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	var. %
Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	8.947	8.000	11,8	623	549	13,6	9.571	8.549	12,0						9.571	8.549	12,0
Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	(9.029)	(6.985)	29,3	(376)	(322)	16,5	(9.405)	(7.307)	28,7						(9.405)	(7.307)	28,7
Risultato derivante da cessioni in riassicurazione	247	(162)	n.s.	(6)	(7)	(6,7)	240	(168)	n.s.						241	(168)	n.s.
Risultato dei servizi assicurativi	165	854	(80,7)	241	220	9,8	406	1.074	(62,2)						407	1.074	(62,1)
Risultato degli investimenti*	680	(38)	n.s.	1.311	923	42,1	1.991	885	125,1	62	21	n.s.	(46)	(44)	2.007	863	132,6
Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi	(97)	71	n.s.	(1.191)	(910)	30,9	(1.289)	(840)	53,5						(1.289)	(840)	53,5
Risultato finanziario netto (esclusi interessi passivi su passività finanziarie)	583	33	n.s.	120	13	n.s.	702	45	n.s.	62	21	n.s.	(46)	(44)	718	23	n.s.
Altri proventi/oneri	9	(244)	(103,9)	6	(64)	(109,5)	16	(308)	(105,0)	(36)	(60)	(39,2)	42	40	20	(329)	(106,1)
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi passivi su passività finanziarie	757	643	17,7	367	168	118,5	1.124	811	38,6	26	(39)	(165,7)	(4)	(3)	1.145	768	49,1
Interessi passivi su passività finanziarie	(86)	(46)	85,4	(34)	(30)	12,8	(120)	(77)	56,7	(10)	(2)	n.s.	4	3	(126)	(76)	66,4
Utile (perdita) prima delle imposte	671	596	12,5	333	138	141,6	1.004	734	36,7	16	(42)	(137,3)			1.019	692	47,3
Imposte	(157)	(181)	(13,3)	(94)	(53)	75,5	(250)	(234)	7,0	(3)	8	(139,1)			(253)	(226)	11,9
Utile (perdita) attività operative cessate																	
Utile (perdita) consolidato	514	416	23,7	239	84	183,4	754	500	50,7	13	(34)	(136,9)			766	466	64,4
Utile (perdita) di Gruppo															700	418	
Utile (perdita) di Terzi															66	48	

* dato al netto degli interessi passivi su passività finanziarie

Fine Comunicato n.0230-3-2024

Numero di Pagine: 21