

# Opening New Ways

UNIPOL 2022-2024  
STRATEGIC PLAN

## Risultati consolidati 1H24

9 agosto 2024

Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1H24.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo 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  
1H24

2

Allegati

**1**

Risultati consolidati  
1H24

**2**

Allegati



## RISULTATI CONSOLIDATI 1H24 &gt; RISULTATI PER SETTORE

## RISULTATI PER SETTORE

€mln	1H23	1H24	1H24
	Reported	Reported	Incl. 1H Banche
<i>Danni</i>	448	508	508
<i>Vita</i>	143	139	139
<i>Altro</i>	-7	-12	-12
<b>Ante imposte assicurativo e altri business</b>	<b>584</b>	<b>636</b>	636
<i>Collegate bancarie (BPER &amp; BPSO) <sup>a</sup></i>	113 <sup>b</sup>	121 <sup>c</sup>	198 <sup>d</sup>
<b>Ante imposte totale</b>	<b>697</b>	<b>757</b>	834
<b>Risultato netto</b>	<b>517</b>	<b>555</b>	632
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>416</b>	<b>511</b>	587

<sup>a</sup> Il settore "Collegate bancarie" è stato introdotto al 1H24 per una rappresentazione più chiara dei risultati del Gruppo e include l'effetto economico del consolidamento a patrimonio netto delle interessenze detenute dal Gruppo nelle collegate bancarie. I dati al 1H23 "reported" sono stati coerentemente rideterminati per facilitare il confronto omogeneo (nella presentazione dei risultati consolidati 1H23, l'utile di BPER era incluso nel settore Danni per 53 €mln e nel settore Altro per 60 €mln).

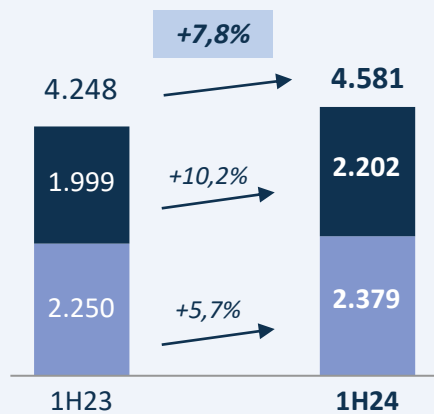
<sup>b</sup> Incluso il risultato 1H23 di BPER contabilizzato a patrimonio netto. BPSO è stata contabilizzata a patrimonio netto come collegata a partire dal 4Q23 quando la partecipazione nella banca ha raggiunto il 19,7%

<sup>c</sup> Inclusi i risultati 1Q24 di BPER e BPSO

<sup>d</sup> Dati basati sui risultati 1H24 comunicati da BPER e BPSO rispettivamente il 6 e 7 agosto.

## RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

## Dettaglio per ecosistema

	€mln	Comp.	Var.
<b>Mobility</b>	<b>2.398</b>	<b>52%</b>	<b>+9,5%</b>
Auto	2.202	48%	+10,2%
Altro	195	4%	+2,1%
<b>Welfare</b>	<b>927</b>	<b>20%</b>	<b>+10,6%</b>
Malattia	576	13%	+17,1%
Infortuni	351	8%	+1,4%
<b>Property</b>	<b>1.257</b>	<b>27%</b>	<b>+3,0%</b>
Incendio e ADB	713	16%	+5,8%
RCG	383	8%	-0,9%
Altro	160	4%	+0,5%
<b>Totale</b>	<b>4.581</b>	<b>100%</b>	<b>+7,8%</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail e PMI	76%	44%	9%	22%
Corporate	24%	8%	11%	5%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

## Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	3.618	79%	+5,1%
UniSalute	517	11%	+27,7%
Arca Assicurazioni	158	3%	+18,0%
Linear	124	3%	+18,3%
Siat	96	2%	-6,7%
DDOR	68	1%	+16,9%
<b>Totale</b>	<b>4.581</b>	<b>100%</b>	<b>+7,8%</b>

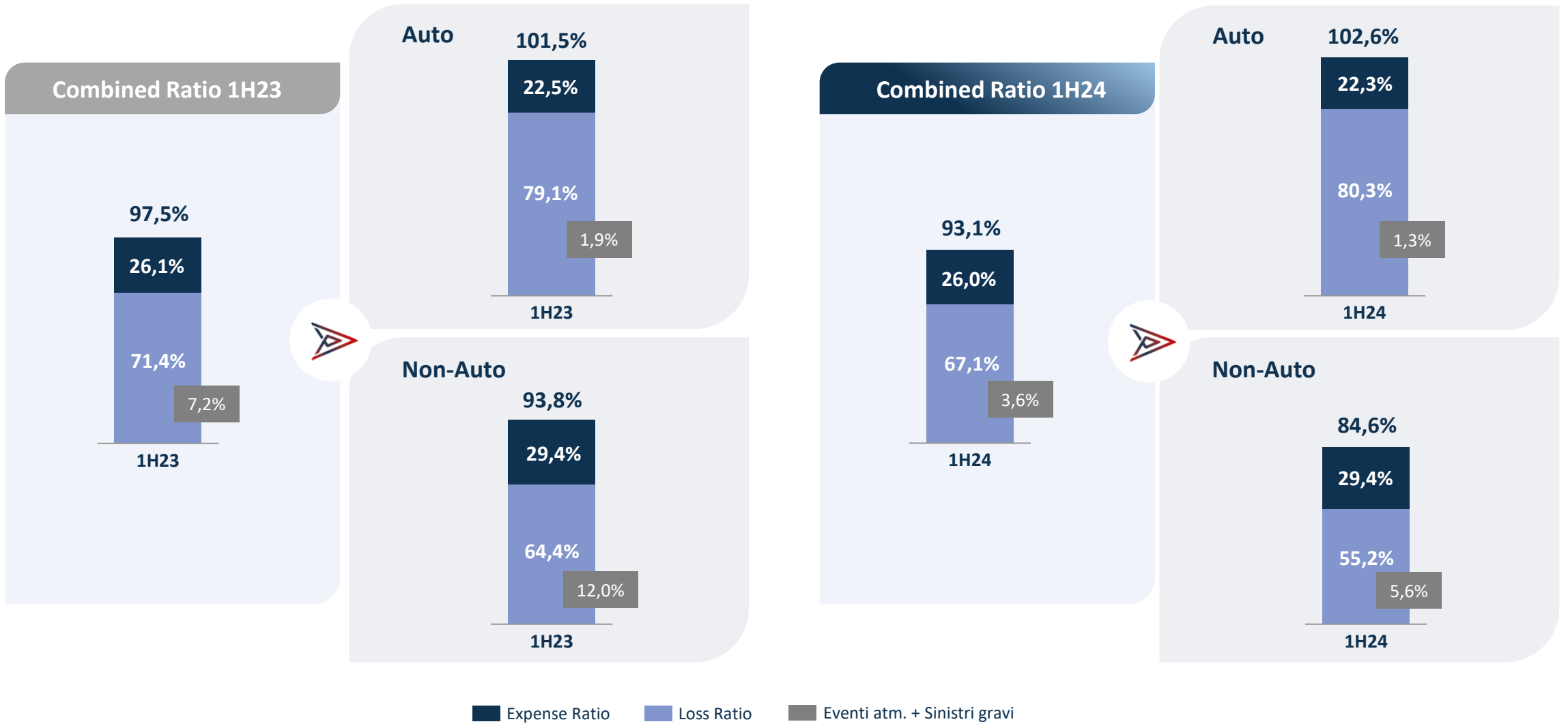
## Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	73%	43%	9%	21%
Bancassicurazione	6%	2%	2%	2%
Altro	20%	8%	8%	4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

Per facilitare il confronto, i premi 1H23 e le variazioni yoy non includono Incontra la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23.  
Dati gestionali, lavoro diretto



## RISULTATI CONSOLIDATI 1H24 &gt; COMBINED RATIO

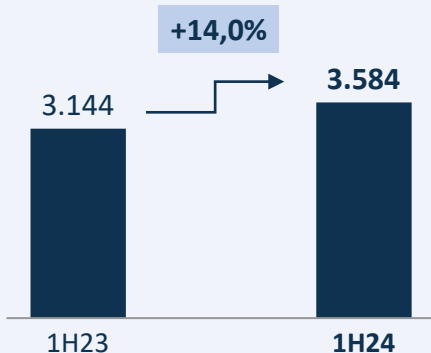


Per facilitare il confronto, i dati 1H23 non includono Incontra la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23,  
 Combined ratio = 1- (risultato servizi assicurativi/ricavi contratti assicurativi)  
 Dati gestionali



## RACCOLTA PREMI

€mln



## Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	2.496	70%	+31,7%
Unit linked	308	9%	+28,1%
Fondi pensione	700	20%	-24,6%
Capitalizzazioni	80	2%	0,0%
<b>Totale</b>	<b>3.584</b>	<b>100%</b>	<b>+14,0%</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	69,8%	18,0%	50,2%	1,1%	0,5%
Collettive	29,2%	--	10,2%	--	19,0%
Corporate	1,0%	--	1,0%	--	--
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>				

## Dettaglio per canale distributivo

	€mln	Comp.	Var.
Agenti	768	21%	+2,2%
Bancassicurazione	1.794	50%	+47,4%
Direzione	930	26%	-16,0%
Altro	91	3%	+35,2%
<b>Totale</b>	<b>3.584</b>	<b>100%</b>	<b>+14,0%</b>

## Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	1.779	50%	-7,2%
Arca Vita + AVI	1.783	50%	+48,2%
Altre società	21	1%	-10,8%
<b>Totale</b>	<b>3.584</b>	<b>100%</b>	<b>+14,0%</b>

## Raccolta netta

€mln

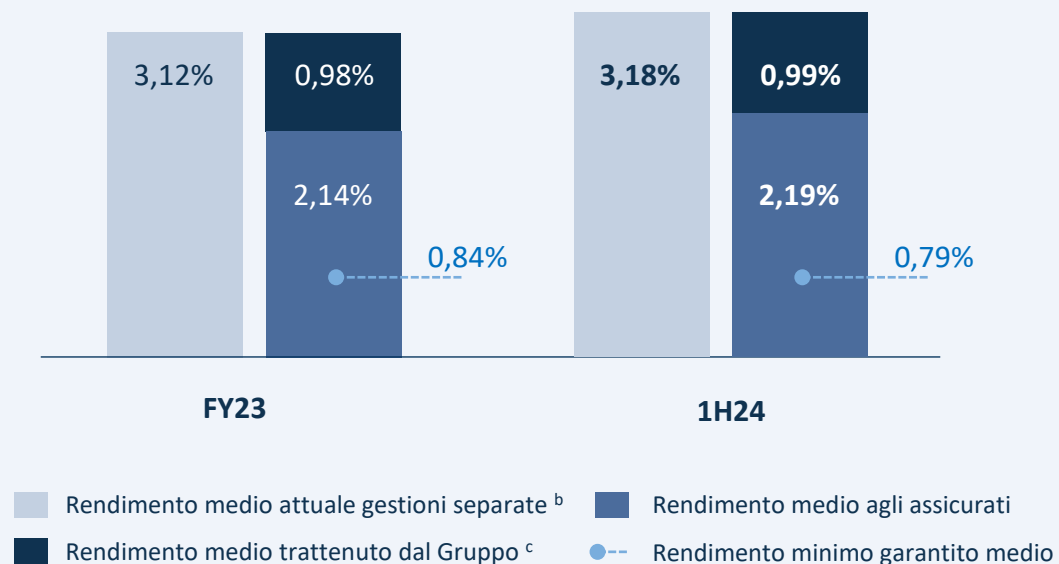
1H24

Tradiz. + Capitaliz.	+689
Altro	+275
<b>Totale</b>	<b>+964</b>





## RENDIMENTI VITA



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

Rend. min. gar.	FY23		1H24	
	€mln	Comp.	€mln	Comp.
0%	19,3	52%	20,8	54%
0% - 1%	7,4	20%	7,3	19%
1% - 2%	4,9	13%	4,5	12%
2% - 3%	4,1	11%	4,0	10%
>3%	1,8	5%	1,8	5%
<b>Totale</b>	<b>37,5</b>	<b>100%</b>	<b>38,4</b>	<b>100%</b>

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

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

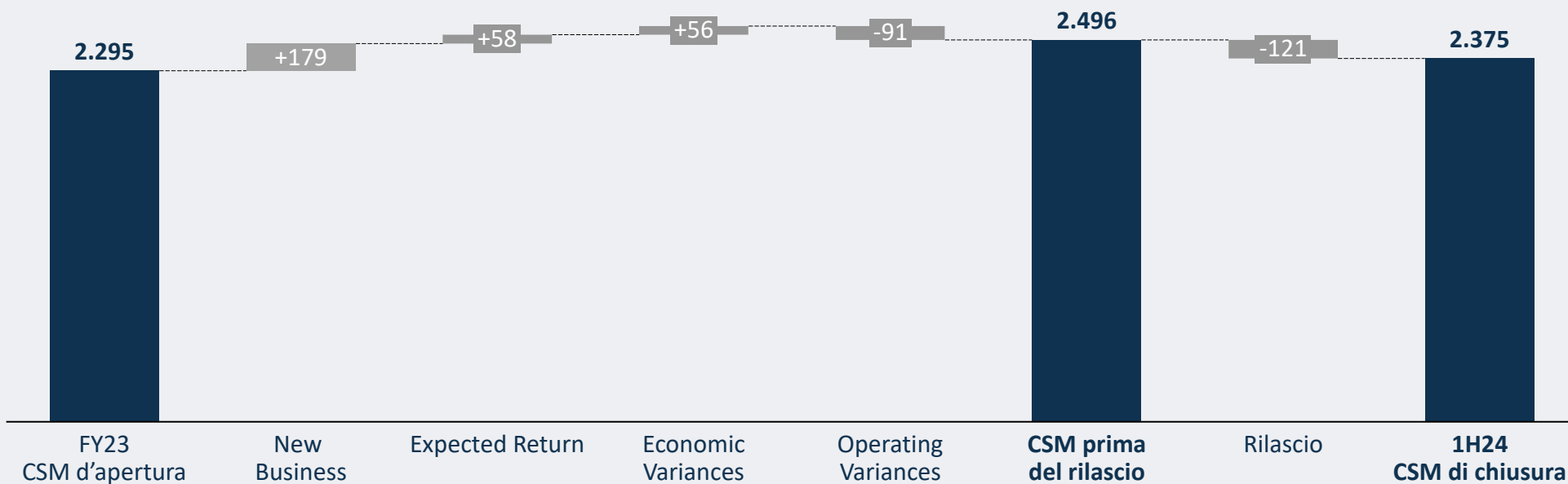
<sup>c</sup> Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



€mln

## CSM Roll-forward



Dati gestionali



# RISULTATI CONSOLIDATI 1H24 > INVESTIMENTI



## Investimenti per asset class

	FY23		1H24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	44,2	79,4%	43,6	78,2%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,6	31,6%	16,9	30,4%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,3	18,5%	9,8	17,6%
<i>di cui corporate</i>	16,3	29,3%	16,8	30,3%
Liquidità	1,6	2,9%	2,0	3,7%
Azioni e fondi	2,2	3,9%	2,1	3,8%
Real Assets, P.E., H.F.	2,8	4,9%	3,1	5,5%
Immobiliare	4,9	8,8%	4,9	8,8%
<b>Totale</b>	<b>55,7</b>	<b>100%</b>	<b>55,7</b>	<b>100%</b>



## Dettaglio per classificazione contabile – 1H24

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. Sep.	Costo amm.to	Altro	Totale
Governativi	44%	--	--	4%	--	<b>48%</b>
Corporate	25%	1%	3%	2%	--	<b>30%</b>
Liquidità	--	--	--	--	4%	<b>4%</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>72%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>

## Duration (anni)

	FY23			1H24		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,2	6,0	4,8	2,3	5,8	4,6
Passivi	2,2	7,3	5,8	2,5	7,1	5,7
Mismatch	0,4	-0,5	-0,3	0,4	-0,5	-0,3

Escluse partecipazioni collegate, azioni proprie, DDOR e Classe D

Valore di mercato – Dati gestionali



# RISULTATI CONSOLIDATI 1H24 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI



€mln

	1H23				1H24			
	Danni	Vita	di cui Vita Patrim.	Totale	Danni	Vita	di cui Vita Patrim.	Totale
Cedole e dividendi	265	598	47	898	280	641	57	948
Rend.	4,0%	3,2%	4,4%	3,5%	4,5%	3,3%	4,6%	3,6%
Valutazioni e realizzi	123	12	-3	144	82	22	12	114
Rend.	1,9%	0,1%	-0,3%	0,6%	1,3%	0,1%	1,0%	0,4%
<b>Totale</b>	<b>389</b>	<b>611</b>	<b>44</b>	<b>1.042</b>	<b>362</b>	<b>663</b>	<b>69</b>	<b>1.062</b>
<b>Rend.</b>	<b>5,9%</b>	<b>3,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,9%</b>	<b>3,4%</b>	<b>5,5%</b>	<b>4,0%</b>

Escluse partecipazioni collegate, immobili, fondi immobiliari, azioni proprie, DDOR e Classe D

Rendimenti da investimenti su base annua

Dati gestionali

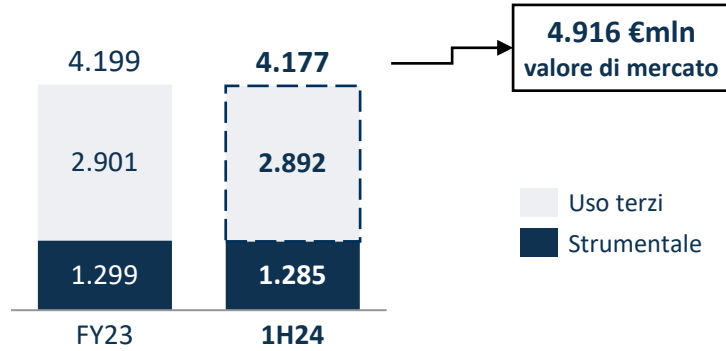


# RISULTATI CONSOLIDATI 1H24 > IMMOBILIARE



€mln

## Totale portafoglio

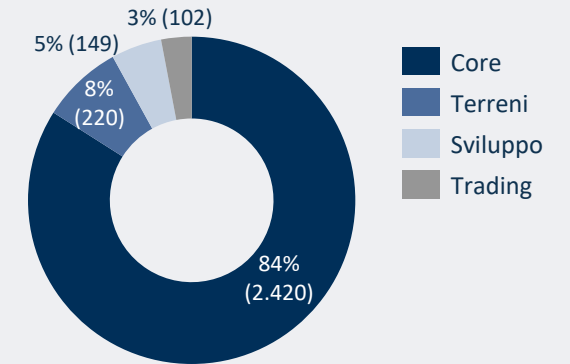


## Dettaglio portafoglio uso terzi (2.892 €mln)

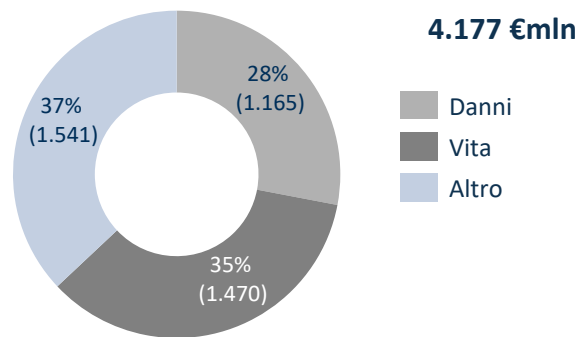
### Rendimento lordo

	1H23		1H24	
	€mln	Yield	€mln	Yield
Rend. ord.	61	4.2%	67	4.6%
Rend. straord. <sup>a</sup>	2	0.1%	0	0.0%
<b>Totale</b>	<b>63</b>	<b>4.3%</b>	<b>67</b>	<b>4.6%</b>

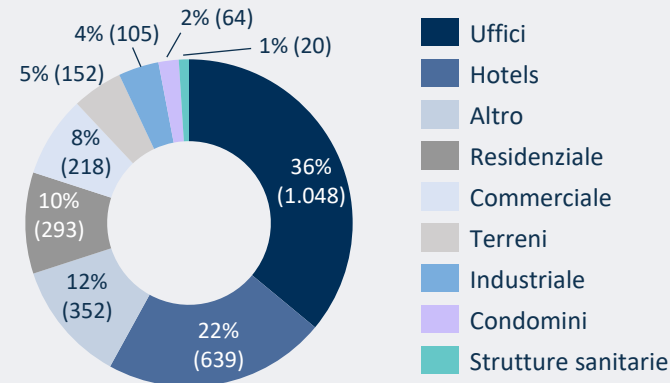
### Dettaglio per cluster



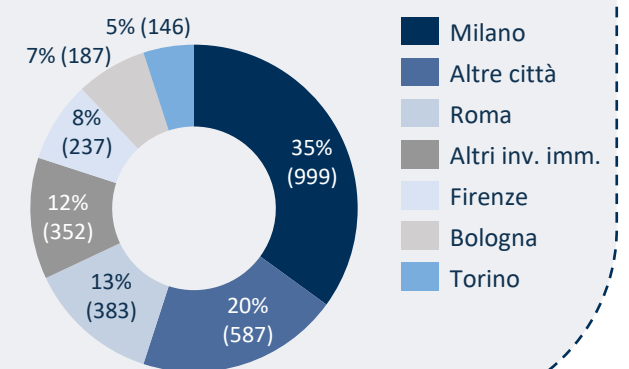
## Dettaglio per settore contabile



## Dettaglio per destinazione d'uso



## Dettaglio per area geografica



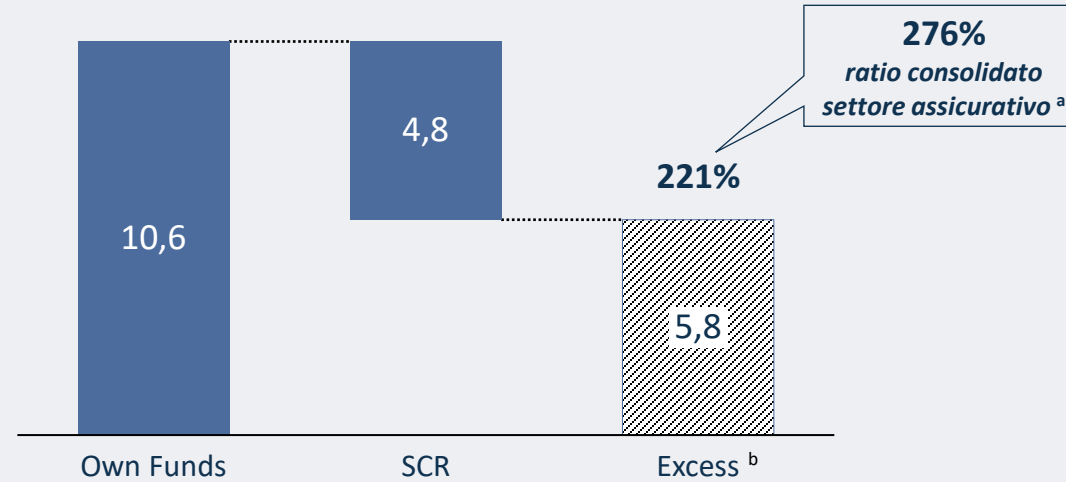
<sup>a</sup> I rendimenti straordinari includono le plus/minus e le svalutazioni nette  
Dati gestionali, valori di bilancio



# RISULTATI CONSOLIDATI 1H24 > SOLVENCY 2

€mlrd

## Partial Internal Model (*consolidato*)



Valore determinato sulla base delle informazioni disponibili alla data odierna. Il dato definitivo sarà comunicato all'Autorità di Vigilanza secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente.

I dati di BPER e BPSO inclusi nel ratio sono al 31 marzo 2024.

<sup>a</sup> Solvency 2 ratio consolidato di Gruppo del settore assicurativo (escl. il contributo di OF e SCR delle società del settore finanziario)

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

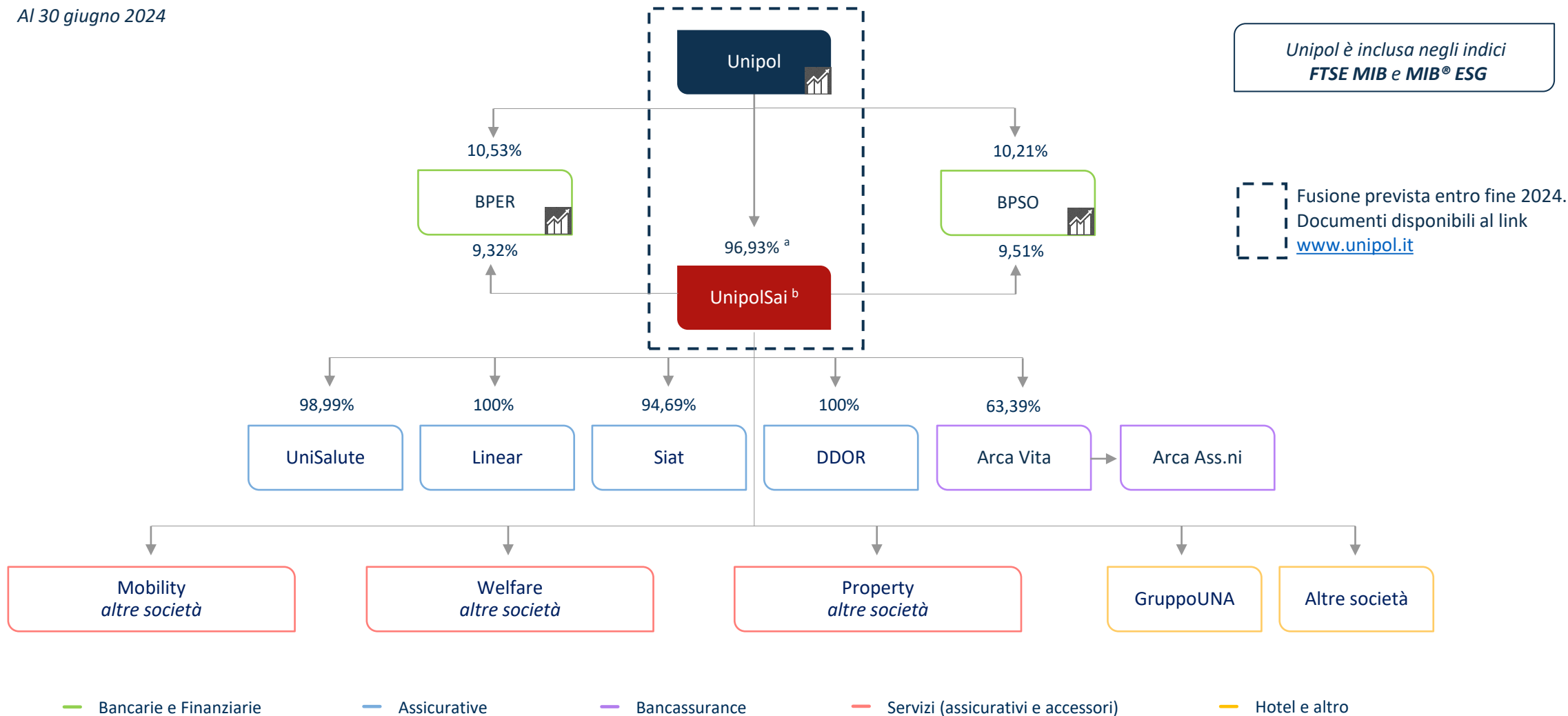
**1**

Risultati consolidati  
1H24

**2**

Allegati

Al 30 giugno 2024



Unipol è inclusa negli indici  
**FTSE MIB e MIB® ESG**

Fusione prevista entro fine 2024.  
Documenti disponibili al link  
[www.unipol.it](http://www.unipol.it)

Società quotate

<sup>a</sup> Ad oggi la partecipazione è pari al 100% (incluse le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I, Unipol Finance e altre controllate)

<sup>b</sup> UnipolSai è stata delistata il 3 luglio 2024





Al 30 giugno 2024

€mln

Emittente	Quotato <sup>a</sup>	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	cedola
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar. 2028	3,88%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>b</sup>	6,38%
UnipolSai	✓	750	Sub.	Tier II	Mag. 2034	4,90%
<b>Totale UnipolSai S.p.A.</b>		<b>1.750</b>				<b>5,34% <sup>c</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>c</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> 1<sup>a</sup> call aprile 2030

<sup>c</sup> Tasso medio calcolato sullo stock medio al 1H24



## CONTO ECONOMICO 1H24 PER SETTORE

€mln	Danni	Vita	Collegate bancarie <sup>a</sup>	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	4.448	285	--	--	<b>4.733</b>
Costi assicurativi	-4.064	-187	--	--	<b>-4.251</b>
Risultato della riass.	-80	-5	--	--	<b>-85</b>
<b>Risultato servizi ass.vi</b>	<b>305</b>	<b>92</b>	--	--	<b>397</b>
Risultato finanz. netto	258	60	121	17	<b>456</b>
Altri proventi/oneri	2	6	--	10	<b>18</b>
Interessi su pass. finanz.	-57	-18	--	-39	<b>-114</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>508</b>	<b>139</b>	<b>121</b>	<b>-12</b>	<b>757</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>354</b>	<b>98</b>	<b>121</b>	<b>-18</b>	<b>555</b>

*Dati reported*

<sup>a</sup> Il settore "Collegate bancarie" è stato introdotto al 1H24 per una rappresentazione più chiara dei risultati del Gruppo e include l'effetto economico del consolidamento a patrimonio netto delle interessenze detenute dal Gruppo nelle collegate bancarie  
I dati 1H24 includono i risultati di BPER e BPSO al 1Q24



€mln	1H23 Reported	1H24 Reported	1H24 Incl. 1H Banche
<b>Raccolta premi</b>	<b>7.393</b>	<b>8.165</b>	uguali al Reported
<i>Danni<sup>a</sup></i>	4.248	4.581	
<i>Vita</i>	3.144	3.584	
<b>Combined Ratio<sup>a</sup></b>	<b>97,5%</b>	<b>93,1%</b>	
<b>Risultato ante imposte assicurativo e altri business</b>	<b>584</b>	<b>636</b>	
<i>Risultato collegate bancarie (BPER and BPSO)<sup>b</sup></i>	113 <sup>c</sup>	121 <sup>d</sup>	198 <sup>e</sup>
<b>Totale risultato ante imposte</b>	<b>697</b>	<b>757</b>	834
<b>Risultato netto</b>	<b>517</b>	<b>555</b>	632
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>416</b>	<b>511</b>	587

€mln	FY23	1H24
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>9.799</b>	<b>9.125</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>7.967</b>	<b>8.133</b>
<b>Solvency 2 ratio (PIM cons.)</b>	<b>215%</b>	<b>221%<sup>f</sup></b>

<sup>a</sup> Per facilitare il confronto, i dati 1H23 non includono Incontra la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23

<sup>b</sup> Il settore "Collegate bancarie" è stato introdotto al 1H24 per una rappresentazione più chiara dei risultati del Gruppo e include l'effetto economico del consolidamento a patrimonio netto delle interessenze detenute dal Gruppo nelle collegate bancarie. I dati al 1H23 "reported" sono stati coerentemente rideterminati per facilitare il confronto omogeneo (nella presentazione dei risultati consolidati 1H23, l'utile di BPER era incluso nel settore Danni per 53 €mln e nel settore Altro per 60 €mln).

<sup>c</sup> Incluso il risultato 1H23 di BPER contabilizzato a patrimonio netto. BPSO è stata contabilizzata a patrimonio netto come collegata a partire dal 4Q23 quando la partecipazione nella banca ha raggiunto il 19,7%

<sup>d</sup> Inclusi i risultati 1Q24 di BPER e BPSO

<sup>e</sup> Dati basati sui risultati 1H24 comunicati da BPER e BPSO il 6 e 7 agosto

<sup>f</sup> I dati di BPER e BPSO inclusi nel ratio sono al 31 marzo 2024.



## CONTATTI INVESTOR RELATIONS



**Adriano Donati**  
Head of Investor Relations

[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.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

### Prossimo evento

8 novembre 2024

Presentazione risultati 9M24