

Opening New Ways

UNIPOL 2022-2024
STRATEGIC PLAN

Risultati consolidati preliminari FY24

14 febbraio 2025

Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati preliminari relativi ai FY24.

I dati relativi al FY24 contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni. Si precisa che su tali dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio della propria relazione.

I risultati definitivi relativi al FY24 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 27 marzo 2025 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol 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 dalle 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
preliminari FY24

2

Risultati
Piano Strategico
2022-2024

3

Allegati

Opening New Ways

1

Risultati consolidati
preliminari FY24

2

Risultati
Piano Strategico
2022-2024

3

Allegati



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > I DATI DEL GRUPPO

€mln



RISULTATI DEL GRUPPO	FY23 Normalizzato ^a	FY24 Reported
<i>Danni</i>	658	537 ^b
<i>Vita</i>	329	325 ^b
<i>Altro</i>	-19	61 ^b
Risultato ante imposte ass.vo e altri business	968	922
<i>Collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	330	393
Totale risultato ante imposte	1.298	1.316
Risultato netto	1.064	1.119
Risultato netto di Gruppo	834	1.074
Solvency 2 ratio	215%	213%

RISULTATI DEL GRUPPO ASSICURATIVO	FY23	FY24
<i>Danni</i>	658	537 ^b
<i>Vita</i>	329	325 ^b
<i>Altro</i>	-19	61 ^b
Risultato ante imposte e dividendi dalle banche	968	922
<i>Dividendi dalle collegate bancarie</i>	34	134
Totale risultato ante imposte	1.002	1.057
Risultato netto	768	860
Risultato netto di Gruppo	578	815
Solvency 2 Ratio	275%	263%

rif. slide 16

Il perimetro del “Gruppo Assicurativo” esclude il consolidamento a patrimonio netto delle interessenze detenute dal Gruppo nelle collegate bancarie BPER e BPSO. Il contributo di queste banche al risultato del Gruppo Assicurativo è, pertanto, rappresentato unicamente dai dividendi che le stesse hanno pagato al Gruppo nel periodo.

^a I dati normalizzati FY23 escludono 267 €mln di avviamento contabilizzato da Unipol in relazione alla quota in BPSO. I dati FY24 includono l’impatto del nuovo Fondo di Solidarietà (173 €mln ante imposte, di cui 162 €mln Danni e 10 €mln Vita. 119 €mln netto imposte).

^b In seguito alla fusione Unipol-UnipolSai, il settore “Holding” – in precedenza parte del settore “Altro” – non esiste più: 74 €mln di costi netti di pertinenza della ex-holding sono stati, pertanto, riallocati agli altri settori contabili (68 €mln al Danni e 6 €mln al Vita).



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > RACCOLTA PREMI DANNI



RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

Dettaglio per ecosistema

	€mln	Comp.	Var.
Mobility	4.742	52%	+8,6%
Auto	4.373	48%	+9,2%
Altro	369	4%	+2,9%
Welfare	1.825	20%	+10,0%
Malattia	1.110	12%	+16,3%
Infortuni	714	8%	+1,5%
Property	2.608	28%	+4,4%
Incendio e ADB	1.483	16%	+6,8%
RCG	809	9%	+0,3%
Altro	316	3%	+4,2%
Totale	9.175	100%	+7,7%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail e PMI	76%	44%	9%	23%
Corporate	24%	8%	11%	5%
Totale	100%			

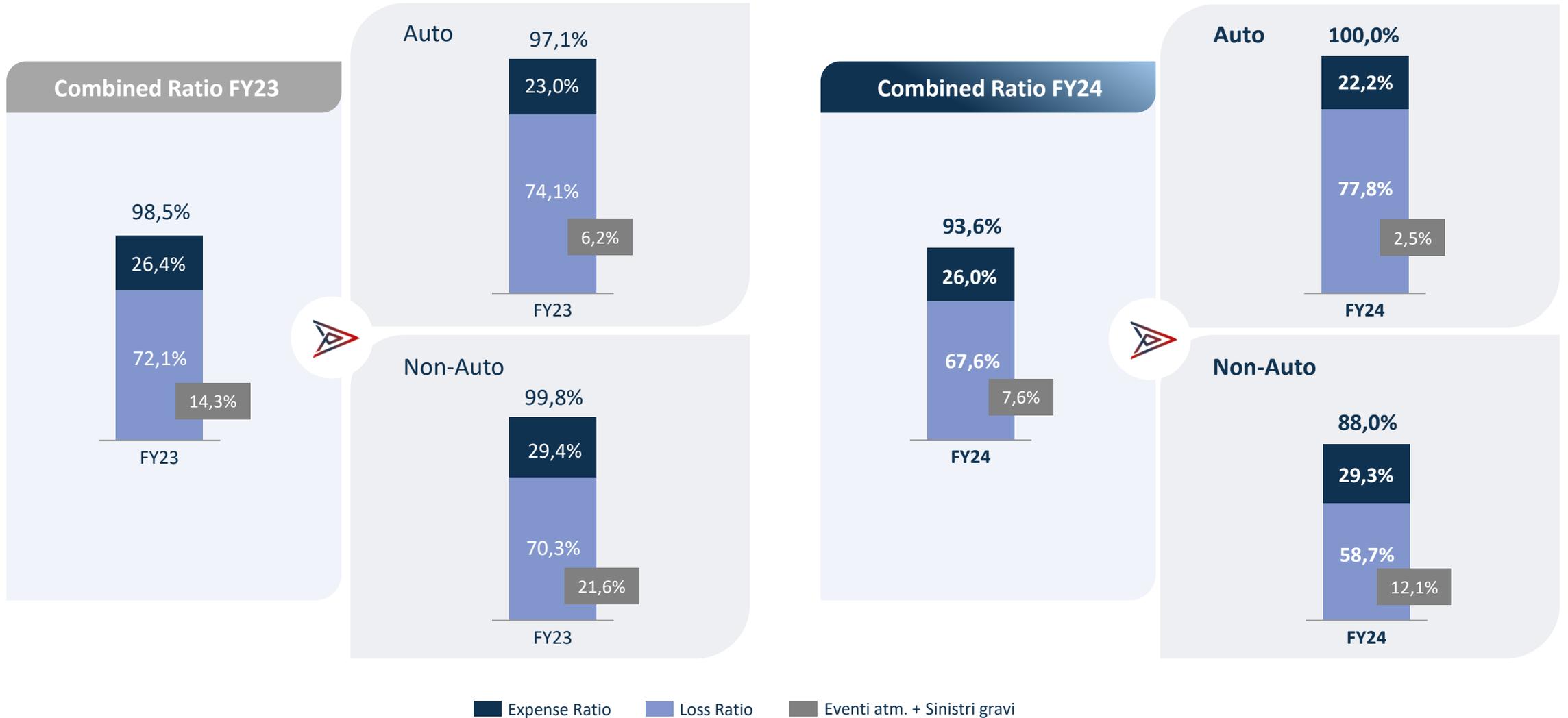
Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	7.306	80%	+5,1%
UniSalute	1.013	11%	+27,2%
Arca Assicurazioni	313	3%	+14,9%
Linear	251	3%	+16,3%
Siat	160	2%	-7,0%
DDOR	132	1%	+15,6%
Totale	9.175	100%	+7,7%

Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	75%	42%	10%	23%
Bancassicurazione	6%	2%	2%	2%
Altro	19%	7%	8%	4%
Totale	100%			

Per facilitare il confronto, i premi FY23 e le variazioni yoy non includono Incontra, la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23.
Dati gestionali, lavoro diretto



Per facilitare il confronto, i premi FY23 e le variazioni yoy non includono Incontra, la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23. Il combined ratio reported al FY23 era 98,2%.
 Combined ratio = 1- (risultato servizi assicurativi/ricavi contratti assicurativi)
 Dati gestionali

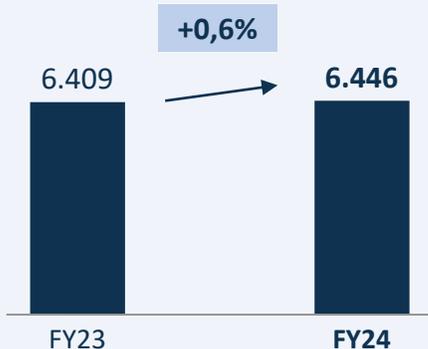


RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > RACCOLTA PREMI VITA



RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	4.301	67%	+7,5%
Unit linked	639	10%	+37,2%
Fondi pensione	1.374	21%	-23,3%
Capitalizzazioni	132	2%	-12,8%
Totale	6.446	100%	+0,6%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	68.1%	20.7%	45.2%	1.5%	0.7%
Collettive	31.1%	--	10.5%	--	20.6%
Corporate	0.8%	--	0.8%	--	--
Totale	100.0%				

Dettaglio per canale distributivo

	€mln	Comp.	Var.
Agenti	1.696	26%	+5,8%
Bancassicurazione	2.824	44%	+9,5%
Direzione	1.785	28%	-15,2%
Altro	141	2%	+14,6%
Totale	6.446	100%	+0,6%

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	3.601	56%	-5,5%
Arca Vita + AVI	2.805	44%	+9,8%
Altre società	40	1%	-10,8%
Total	6.446	100%	+0,6%

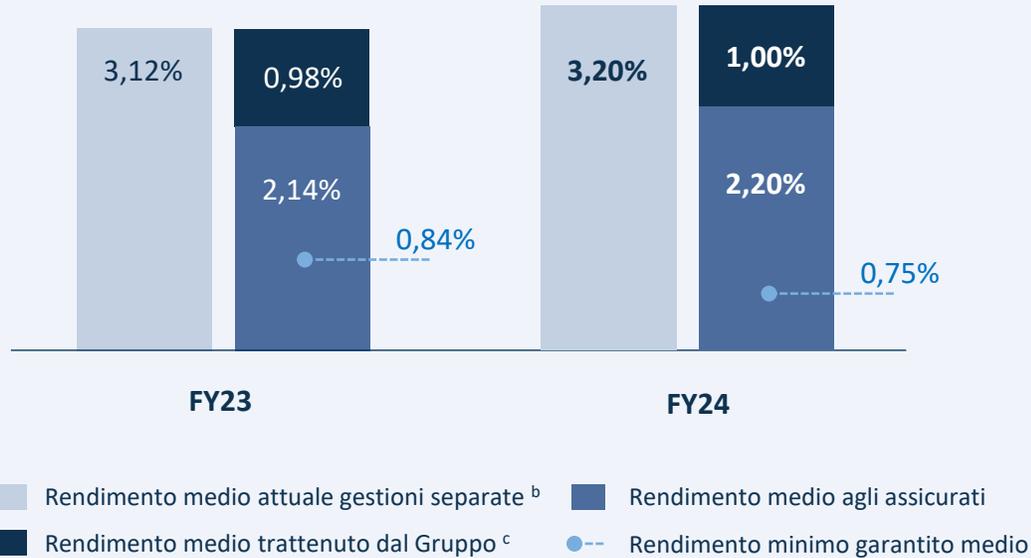
Raccolta netta

€mln	FY24
Tradiz. + Capitaliz.	+783
Altro	+670
Totale	+1.453



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > RENDIMENTI VITA

RENDIMENTI VITA



Riserve tecniche per minimo garantito^a

Rend. min. gar.	FY23		FY24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	19,3	52%	21,9	57%
0% - 1%	7,4	20%	7,0	18%
1% - 2%	4,9	13%	4,3	11%
2% - 3%	4,1	11%	3,9	10%
>3%	1,8	5%	1,7	4%
Totale	37,5	100%	38,8	100%

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali

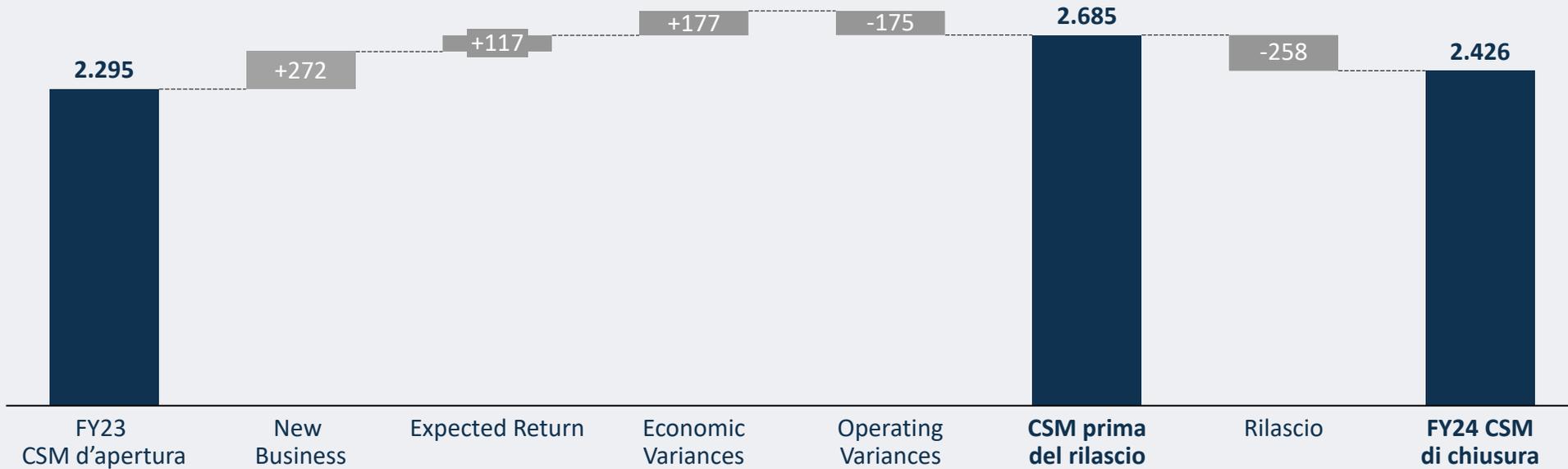


RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > CSM VITA



€mln

CSM Roll-forward



Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > VALORE ATTUALE DEL NEW BUSINESS VITA



VALORE ATTUALE DEL NEW BUSINESS VITA

€mln

Linea di Business	NBV	PVNBP	NB Margin su PVNBP
Prodotti con partecipazione agli utili	110	3.452	3,2%
Prodotti Index/Unit-linked	14	492	2,9%
Altri prodotti assicurativi Vita	30	190	15,9%
Totale	154	4.133	3,7%

Dati gestionali, netto terzi



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > INVESTIMENTI

Investimenti per asset class

	FY23		FY24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	44,2	79,4%	45,3	78,8%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,6	31,6%	17,4	30,3%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,3	18,5%	10,6	18,5%
<i>di cui Corporate</i>	16,3	29,3%	17,2	30,0%
Liquidità	1,6	2,9%	1,7	3,0%
Azioni e fondi	2,2	3,9%	2,4	4,1%
Real Assets, P.E., H.F.	2,8	4,9%	3,2	5,6%
Immobiliare	4,9	8,8%	4,9	8,5%
Totale	55,7	100%	57,4	100%



Dettaglio per classificazione contabile – FY24

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. sep.	Costo amm.to	Altro	Totale
Governativi	45,2%	0,0%	0,1%	3,4%	--	48,8%
Corporate	24,6%	1,0%	2,6%	1,8%	--	30,0%
Liquidità	--	0,0%	0,3%	--	2,6%	3,0%
Azioni e fondi	3,2%	1,0%	0,0%	--	--	4,1%
Real Assets, P.E., H.F.	--	2,6%	3,0%	--	--	5,6%
Immobiliare	--	0,1%	0,6%	7,9%	--	8,5%
Totale	73,0%	4,6%	6,6%	13,2%	2,6%	100,0%

Duration (anni)

	FY23			FY24		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,2	6,0	4,8	2,1	6,0	4,8
Passivi	2,2	7,3	5,8	2,6	7,2	5,7
Mismatch	0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4

Escluse partecipazioni collegate, azioni proprie, DDOR e Classe D
Valore di mercato
Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI



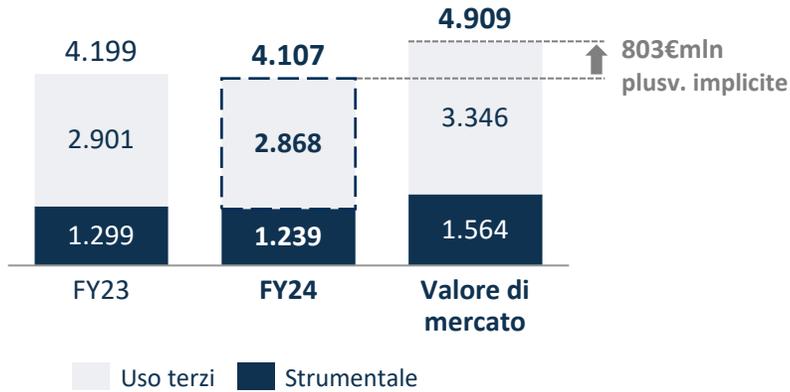
€mln

	FY23				FY24			
	Danni ^a	Vita	di cui Vita Patrim.	Totale	Danni ^a	Vita	di cui Vita Patrim.	Totale
Cedole e dividendi	583	1.215	83	1.798	575	1.295	105	1.870
Rend.	4,0%	3,2%	3,9%	3,4%	4,2%	3,3%	4,1%	3,5%
Valutazioni e realizzi	115	79	0	194	185	151	20	337
Rend.	0,8%	0,2%	0,0%	0,4%	1,4%	0,4%	0,8%	0,6%
Totale	698	1.294	83	1.992	760	1.446	125	2.207
Rend.	4,7%	3,4%	3,9%	3,8%	5,6%	3,7%	4,9%	4,1%

^a Inclusi redditi da investimenti di pertinenza dell'ex Unipol Gruppo S.p.A., Unipol Finance e Unipol Investment
 Escluse partecipazioni collegate, immobili, fondi immobiliari, azioni proprie, DDOR e *Classe D*
 Dati gestionali

€mln

Totale portafoglio

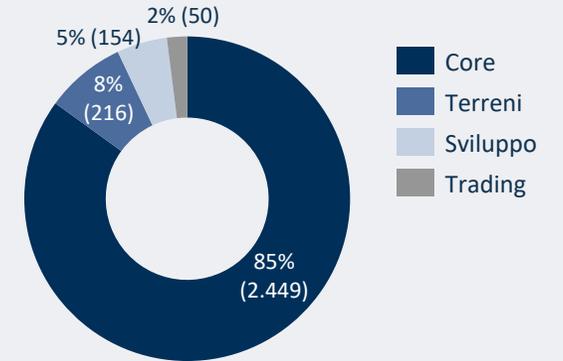


Dettaglio portafoglio uso terzi (2.868 €mln)

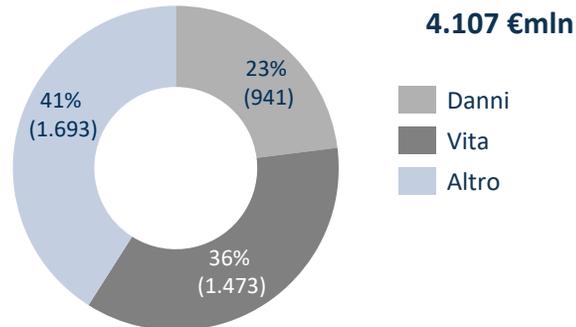
Rendimento lordo

	FY23		FY24	
	€mln	Rend	€mln	Rend
Rend. Ord.	131	4,5%	141	4,9%
Rend. Straord. ^a	-3	-0,1%	-5	-0,2%
Totale	128	4,4%	136	4,7%

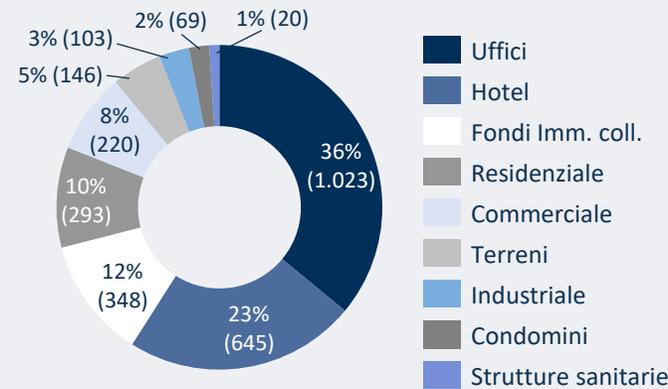
Dettaglio per cluster



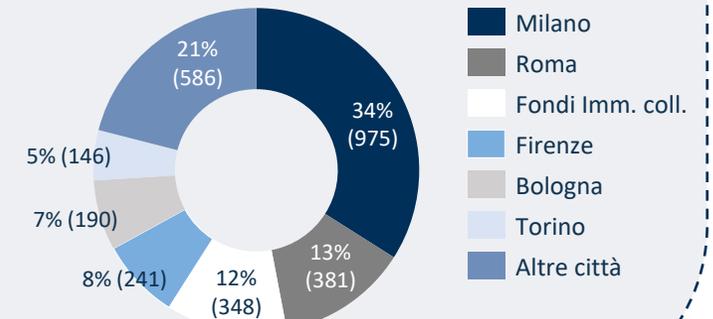
Dettaglio per settore contabile



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



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



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > PROPOSTA DI DIVIDENDO

€mln

	FY23	FY24
Dividendo per azione DPS (€)	0,380	0,850
Dividendi totali	273	609
<i>Gruppo Assicurativo – payout ratio ^a</i>	47%	77%
<i>Payout ratio su risultato reported ^{a b}</i>	33%	58%
<i>Dividend yield</i>	6,6% ^c	6,2% ^d

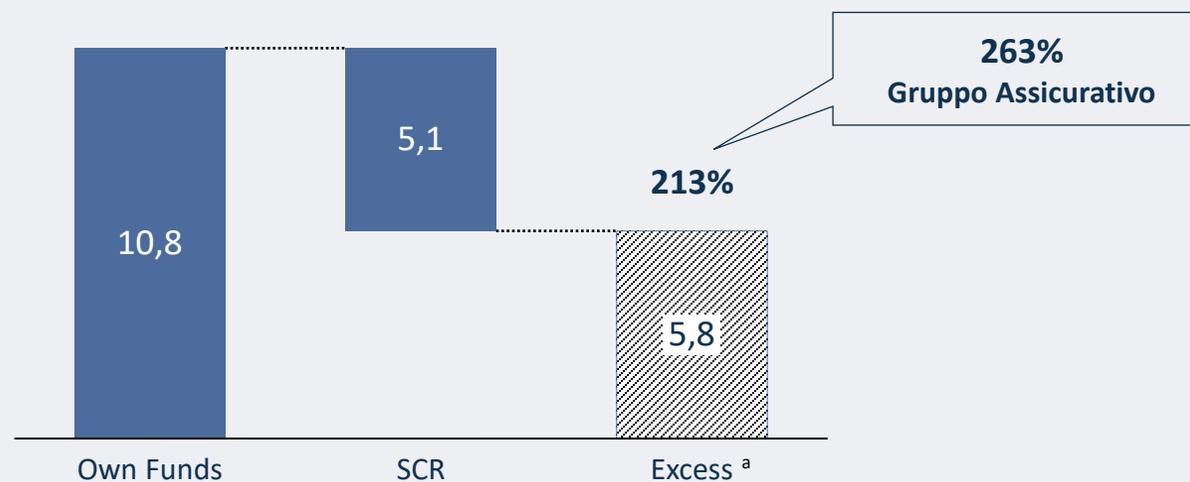
^a Payout ratio basato sul risultato netto di Gruppo, rettificato per gli interessi passivi del bond ibrido perpetuo RT1

^b Payout ratio 2023 calcolato su dati normalizzati

^c Calcolato sul prezzo dell'azione del 15 febbraio 2024

^d Calcolato sul prezzo dell'azione del 12 febbraio 2025

€mln

Partial Internal Model (consolidato)


Il Solvency ratio del Gruppo Assicurativo è un dato gestionale calcolato nell'ipotesi di trattamento delle quote azionarie detenute in BPER e BPSO quali investimenti in strumenti di capitale privi di natura strategica, anziché come partecipazioni in enti creditizi con conseguente consolidamento pro-quota dei fondi propri e dei requisiti patrimoniali determinati ai sensi delle pertinenti norme settoriali.

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

Dati al netto dei dividendi proposti

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements

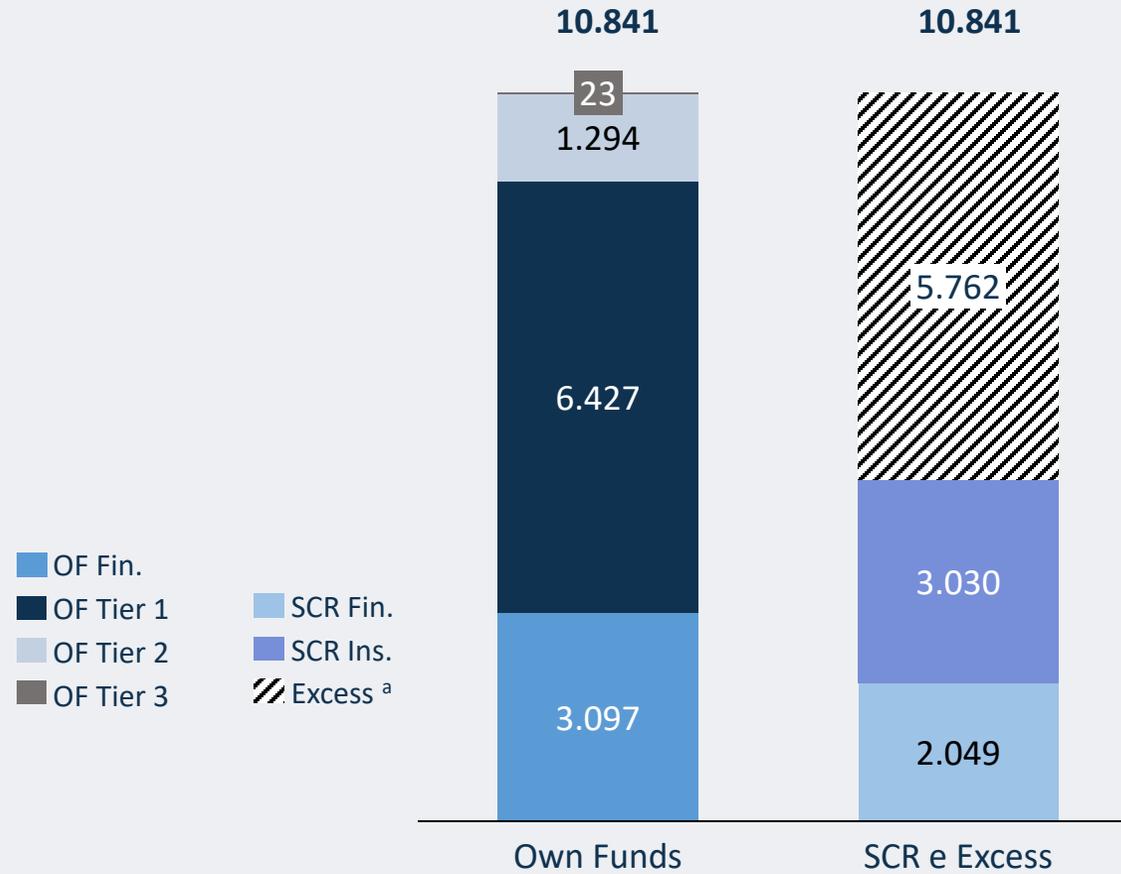


RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY24 > DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR SOLVENCY 2



€mln

Partial Internal Model (consolidato)



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

Dati al netto dei dividendi proposti

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements

1

Risultati consolidati
preliminari FY24

2

Risultati
Piano Strategico
2022-2024

3

Allegati

€mln	FY22	FY23	FY24	Cum. FY22-FY24	Target 2024
Risultato netto norm. ^a	774	1.064	1.119	2.957	2,3 mld cum. ^b
Dividendi (Unipol)	265	273	609	1.147	0,75 mld cum. ^b
<i>Dividendi (Unipol + UnipolSai terzi)^c</i>	332	342	609	1.283	0,96 mld cum.
Solvency 2 ratio (PIM cons.)	200%	215%	213%	--	150%-180%

I dati FY22 e il target di risultato netto norm. erano basati sui principi contabili IFRS4/IAS 39

^a Escluse poste non ricorrenti, in conformità con gli obiettivi di piano

^b Dati cumulati 2022-2024

^c Dividendi Unipol + dividendi UnipolSai distribuiti ad azionisti diversi da Unipol, Unipol Investment, Unipol Finance and Unipol Part I

1

Risultati consolidati
preliminari FY24

2

Risultati
Piano Strategico
2022-2024

3

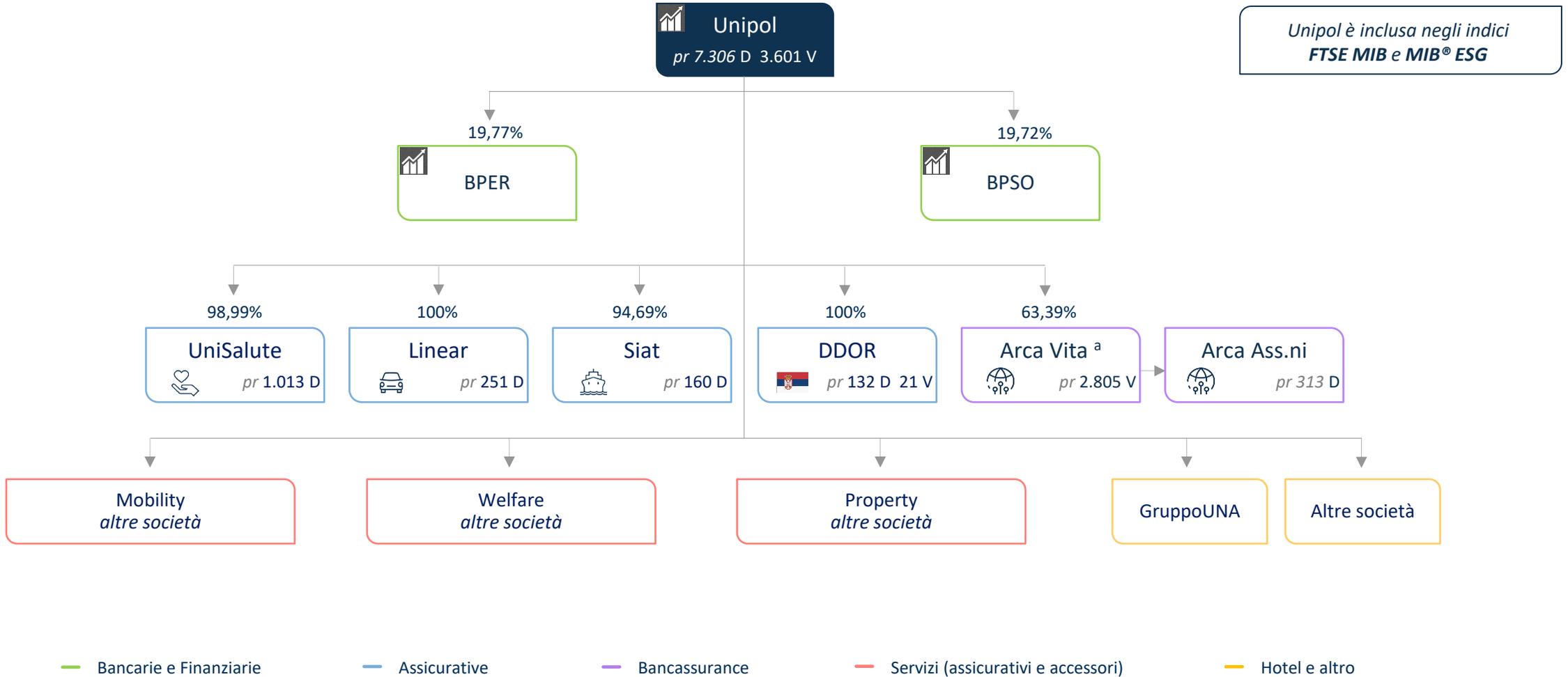
Allegati



ALLEGATI > STRUTTURA DEL GRUPPO



Al 31 dicembre 2024





Al 31 dicembre 2024

€mln

Emittente originario	Quotato ^a	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Cedola
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar. 2028	3,88%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^b	6,38%
UnipolSai	✓	750	Sub.	Tier II	Mag. 2034	4,90%
Unipol Gruppo	✓	1.000	Sen.	--	Mar. 2025	3,00%
Unipol Gruppo	✓	500	Sen.	--	Nov. 2027	3,50%
Unipol Gruppo (Green Bond)	✓	1.000	Sen.	--	Sett. 2030	3,25%
Totale Unipol SpA		4.250				4,03% ^c

^a Quotato alla borsa del Lussemburgo^b 1^a call aprile 2030^c Tasso medio calcolato sullo stock medio al FY24 (incluso lo stock medio del 750mln Tier1 Hybrid 5,75% rimborsato il 18 giugno 2024 e il 750mln Tier2 Subordinato 4,9% emesso il 23 maggio 2024)



FY24 CONTO ECONOMICO PER SETTORE

Dati reported

€mln	Danni	Vita	Collegate bancarie	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	9.112	698	--	--	9.810
Costi assicurativi	-8.369	-428	--	--	-8.797
Risultato della riass.	-161	-11	--	--	-172
Risultato servizi ass.vi	582	259	--	--	841
Risultato finanz. netto	528	122	393	8	1.052
Interessi su pass. finanz.	-197	-40	--	14	-223
Altri proventi/oneri	-376	-16	--	39	-354
Risultato ante imposte	537	325	393	61	1.316
Risultato netto	452	233	393	41	1.119

€mln	FY23 Reported	FY24 Reported
Raccolta premi	14.931	15.621
<i>Danni ^a</i>	<i>8.521</i>	<i>9.175</i>
<i>Vita</i>	<i>6.409</i>	<i>6.446</i>
Combined Ratio ^a	98,5%	93,6%
Risultato ante imposte assicurativo e altri business	968	922
Risultato collegate bancarie (BPER e BPSO)	597	393
Totale risultato ante imposte	1.565	1.316
Risultato netto	1.331	1.119
Risultato netto di Gruppo	1.101	1.074
Patrimonio netto totale	9.799	9.628
Patrimonio netto di Gruppo	7.967	9.321 ^b
Solvency 2 ratio (PIM cons.)	215% ^c	213% ^{c d}

KPIs Gruppo Assicurativo – FY24

Risultato netto	860
Risultato netto di Gruppo	815
Solvency 2 ratio	263%

rif. slide 5

^a Per facilitare il confronto, i dati FY23 non includono Incontra la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23

^b Il patrimonio netto di Gruppo include il bond ibrido perpetuo RT1 (valore nominale 500€mln)

^c Dati al netto dei dividendi proposti. ^d Ratio calcolato sulla base delle informazioni disponibili alla data odierna. Il dato definitivo sarà comunicato all'Autorità di Vigilanza secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente



CONTATTI INVESTOR RELATIONS



Adriano Donati
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it

Carlo Latini	Tel +39 051 507 6333
Eleonora Roncuzzi	Tel +39 051 507 7063
Giancarlo Lana	Tel +39 335 455 234
Giuseppe Giuliani	Tel +39 051 507 7218
Silvia Tonioli	Tel +39 051 507 2371