

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN



Stronger | Faster | Better

Risultati consolidati 1Q25



15 maggio 2025



Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1Q25.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol, **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
1Q25

2

Allegati







RISULTATI CONSOLIDATI 1Q25 > I DATI DEL GRUPPO

RISULTATI DEL GRUPPO

€mln	1Q24	1Q25 Reported	1Q25 incl. 1Q banche
<i>Danni</i>	294	336	336
<i>Vita</i>	65	72	72
<i>Altro</i>	2	12	12
Risultato ante imp. ass.vo e altri business	361	419	419
<i>Collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	0	0	122
Totale risultato ante imposte	361	419	541
Risultato netto	242	285	407
Risultato netto di Gruppo	195	272	394
	FY24	1Q25 Reported	
Solvency 2 ratio^a	212%	218%	

I risultati contabili 1Q del Gruppo non includono il contributo di BPER e BPSO. Al 1H e ai 9M si prevede di incorporare i risultati delle banche con un ritardo di un trimestre, mentre per fine anno è previsto un riallineamento.

RISULTATI DEL GRUPPO ASSICURATIVO

€mln	1Q24	1Q25
<i>Danni</i>	294	336
<i>Vita</i>	65	72
<i>Altro</i>	2	12
Risultato ante imp. pre dividendi banche	361	419
<i>Dividendi dalle collegate bancarie</i>	0	0
Totale risultato ante imposte	361	419
Risultato netto	242	285
Risultato netto di Gruppo	195	272
	FY24	1Q25
Solvency 2 Ratio^a	260%	277%

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 è, pertanto, rappresentato unicamente dai dividendi che le stesse hanno pagato al Gruppo nel periodo.

In seguito alla fusione Unipol-UnipolSai, il settore “Holding” – in precedenza parte del settore “Altro” – non esiste più. I dati 1Q24 sono stati riclassificati per renderli confrontabili con quelli 1Q25.

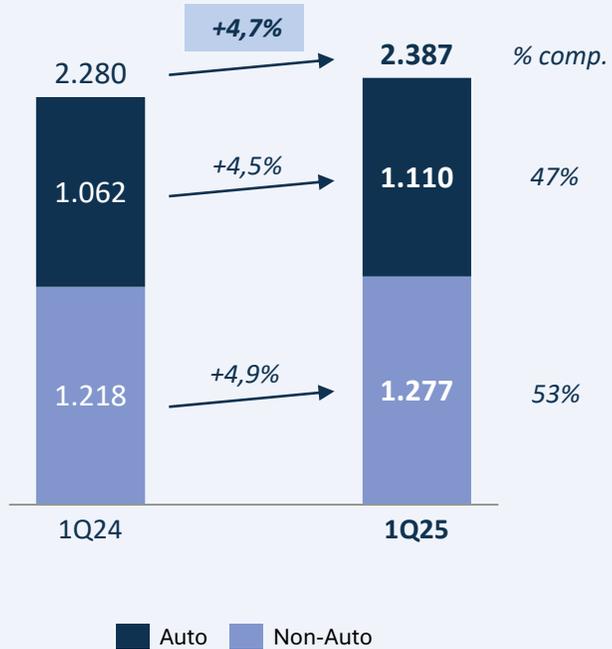
^a Solvency ratio FY24 al netto dei dividendi deliberati dall’Assemblea degli azionisti; Solvency ratio 1Q25 al netto anche di una stima dei dividendi maturati pro-rata temporis a valere sul risultato FY25. Tale stima non deve essere considerata in alcun modo un’indicazione del dividendo effettivo per l’esercizio 2025, che verrà definito coerentemente alla procedura prevista nella Politica di gestione di capitale della Capogruppo Unipol Assicurazioni S.p.A.





RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	1.803	76%	+2,1%
UniSalute	354	15%	+21,5%
Arca Ass.ni	77	3%	+10,6%
Linear	66	3%	+10,0%
Siat	55	2%	-13,3%
DDOR	33	1%	+7,6%
Totale	2.387	100%	+4,7%

Dettaglio per canale distributivo

	Agenti	Bancass.	Altro	Totale
Unipol Ass.ni	74%	2%	--	76%
UniSalute	13%	1%	0%	15%
Arca Ass.ni	--	3%	--	3%
Linear	--	--	3%	3%
Siat	--	--	2%	2%
DDOR	--	--	1%	1%
Totale	87%	7%	6%	100%

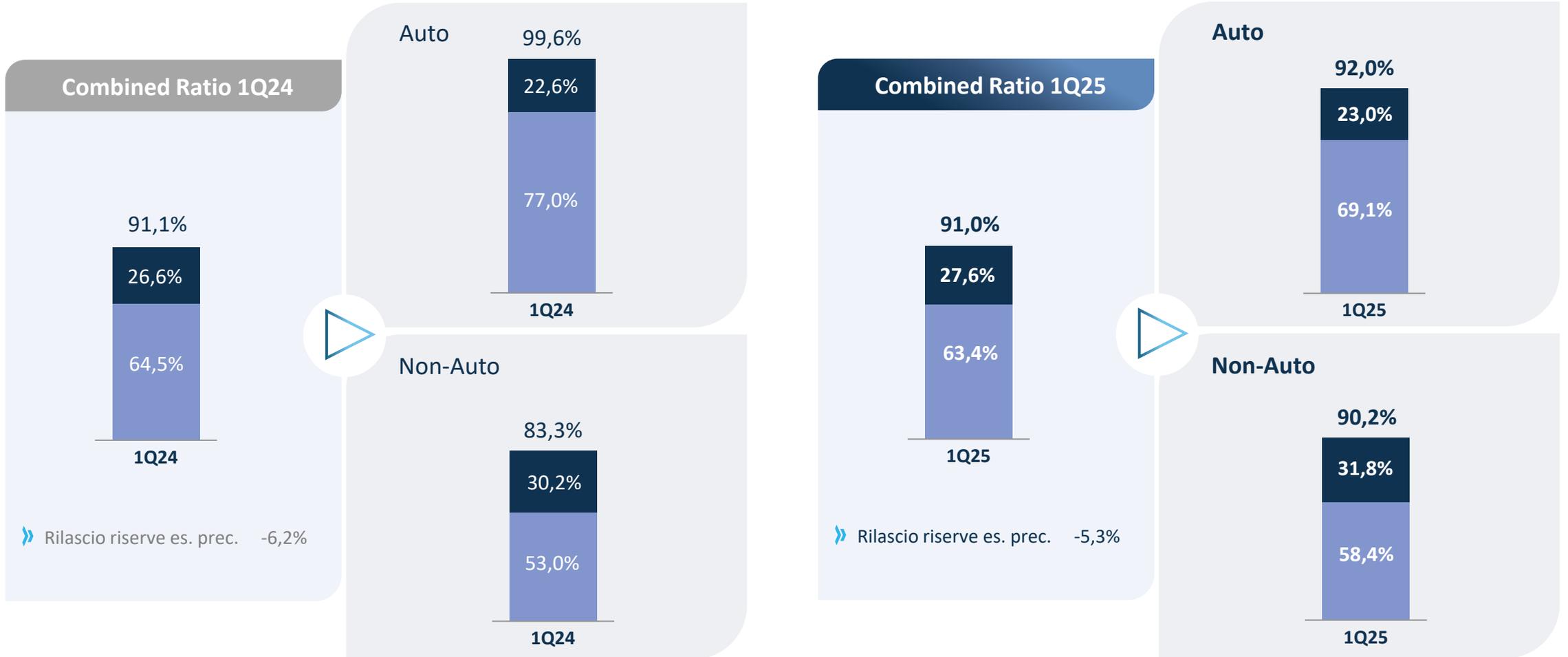
Dettaglio per segmento di clientela

	Auto	Non-Auto	Totale
Retail e PMI	39%	43%	82%
Corporate	8%	11%	18%
Totale	47%	53%	100%

Dati gestionali, lavoro diretto



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q25 > COMBINED RATIO

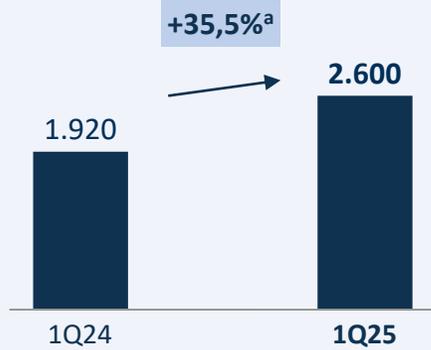


■ Expense Ratio ■ Loss Ratio



RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	1.323	51%	-6,8%
Unit linked	286	11%	+146,0%
Fondi pensione	803	31%	+133,3%
Capitalizzazioni	188	7%	+378,0%
Totale	2.600	100%	+35,5%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	55,5%	23,1%	30,7%	1,2%	0,5%
Collettive	38,4%	--	7,9%	--	30,4%
Corporate	6,2%	--	6,2%	--	--
Totale	100,0%				

Dettaglio per canale distributivo

	€mln	Comp.	Var.
Agenti	515	20%	+38,8%
Bancassicurazione	1.101	42%	+7,6%
Direzione	966	37%	+108,4%
Altro	19	1%	-69,6%
Totale	2.600	100%	+35,5%

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	1.494	57,5%	+67,4%
Arca Vita + AVI	1.096	42,1%	+7,8%
Altre società	10	0,4%	+0,4%
Totale	2.600	100%	+35,5%

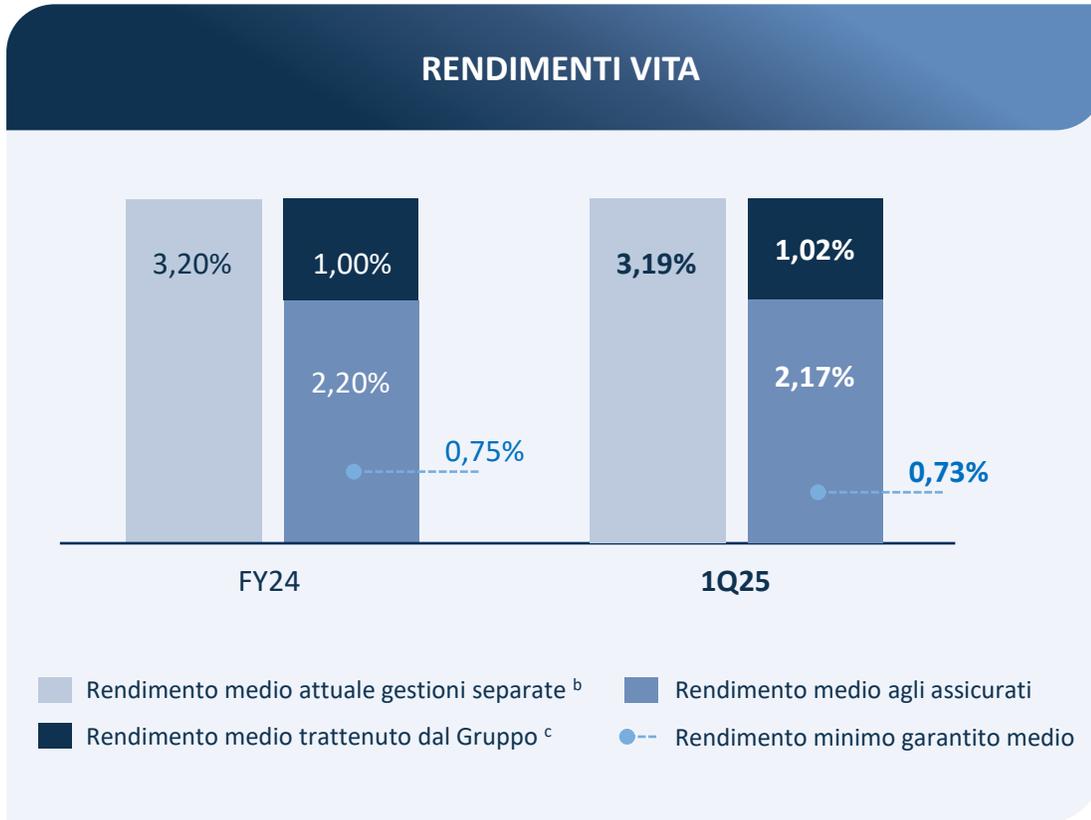
Raccolta netta

€mln	1Q25
Tradiz. + Capitaliz.	+446
Altro	+710
Totale	+1.156

Dati gestionali

^a +9,6% escludendo fondi pensione e altre forme previdenziali di nuova acquisizione

Raccolta netta escl. DDOR



Riserve tecniche per minimo garantito^a

	FY24		1Q25	
Rend. min. gar.	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	21,9	57%	22,9	58%
0% - 1%	7,0	18%	6,8	17%
1% - 2%	4,3	11%	4,1	10%
2% - 3%	3,9	10%	3,8	10%
>3%	1,7	4%	1,7	4%
Totale	38,8	100%	39,3	100%

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

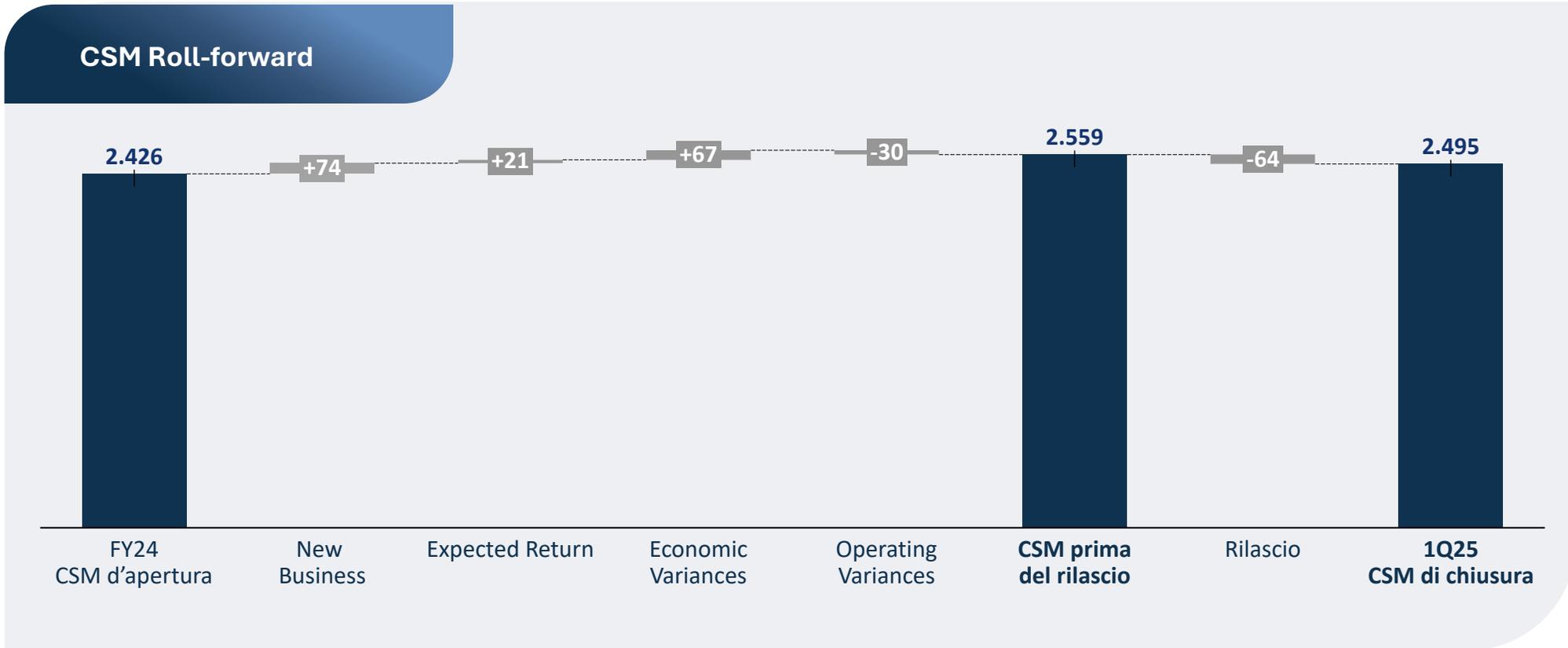
^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua
Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q25 > CSM VITA

€mln



Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q25 > INVESTIMENTI

Investimenti per asset class^a

	FY24		1Q25	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	45,3	75,6%	45,5	75,2%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,4	29,1%	17,1	28,2%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,6	17,7%	10,9	18,0%
<i>di cui Corporate</i>	17,2	28,8%	17,5	29,0%
Liquidità	1,7	2,8%	1,0	1,6%
Azioni e fondi	2,4	3,9%	2,9	4,7%
Collegate bancarie ^b	2,5	4,1%	3,0	5,0%
Real Assets, P.E., H.F.	3,2	5,4%	3,2	5,4%
Immobiliare	4,9	8,2%	4,9	8,1%
Totale	59,9	100%	60,5	100%



Dettaglio per classificazione contabile – 1Q25

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patrim.	FVPL Vita gest. sep.	Costo ammort.	Colleg. bancarie	Altro	Totale
Governativi	43,5%	0,0%	0,1%	2,7%	--	--	46,2%
Corporate	23,7%	1,0%	2,6%	1,7%	--	--	29,0%
Liquidità	--	0,0%	--	--	--	1,6%	1,6%
Azioni e fondi	3,8%	0,9%	0,0%	--	--	--	4,7%
Collegate bancarie ^b	--	--	--	--	5,0%	--	5,0%
Real Assets, P.E., H.F.	--	2,4%	2,9%	--	--	--	5,4%
Immobiliare	--	0,1%	0,5%	7,5%	--	--	8,1%
Totale	71,0%	4,4%	6,1%	11,9%	5,0%	1,6%	100%

Duration (anni)

	FY24			1Q25		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,1	6,0	4,8	2,2	6,2	4,8
Passivi	2,6	7,2	5,7	2,5	7,4	5,9
Mismatch	-0,3	-0,4	-0,4	0,3	-0,3	-0,1

^a Escluse azioni proprie, DDOR e Classe D

^b Partecipazioni in BPER e BPSO.

Valori di mercato.

Operating figures





RISULTATI CONSOLIDATI 1Q25 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

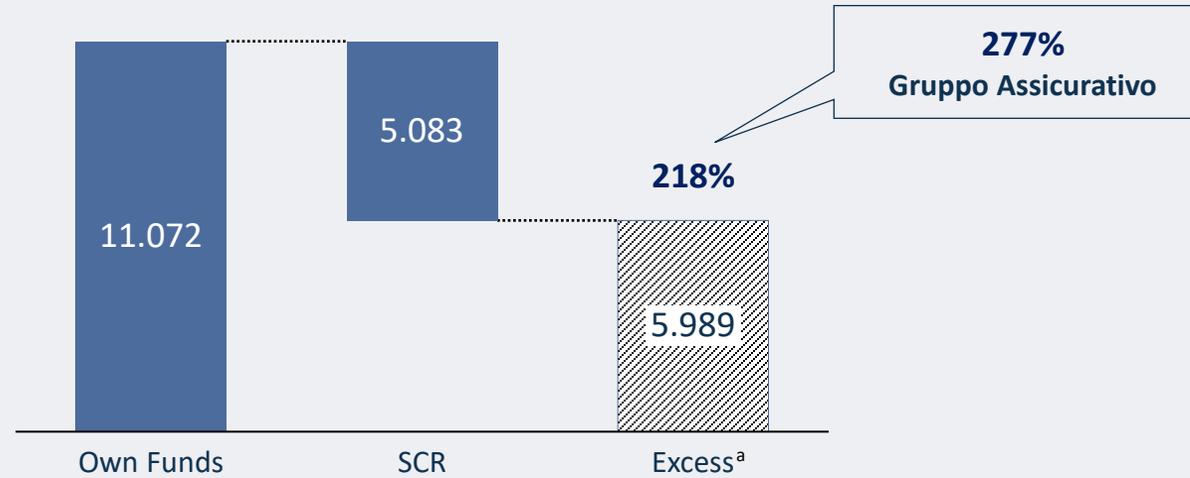
	1Q24			1Q25		
	Danni ^a	Vita patrimonio	Totale	Danni	Vita patrimonio	Totale
Cedole e dividendi	132	25	157	142	30	172
Rend.	3,9%	4,1%	3,9%	4,2%	4,1%	4,2%
Valutazioni e realizzi	67	10	78	105	8	113
Rend.	2,0%	1,7%	1,9%	3,1%	1,1%	2,7%
Totale	200	35	235	247	38	285
Rend.	5,8%	5,7%	5,8%	7,3%	5,2%	6,9%

^a Inclusi redditi da investimenti di pertinenza dell'ex Unipol Gruppo SpA, Unipol Finance e Unipol Investment
Escluse gestioni separate, Classe D e DDOR. Esclusi anche immobili, fondi immobiliari, partecipazioni collegate e azioni proprie
Dati gestionali



€mln

Partial Internal Model



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.

Own Funds e solvency ratio al netto dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli azionisti a valere sul risultato FY24 e di una stima dei dividendi maturati pro-rata temporis a valere sul risultato FY25

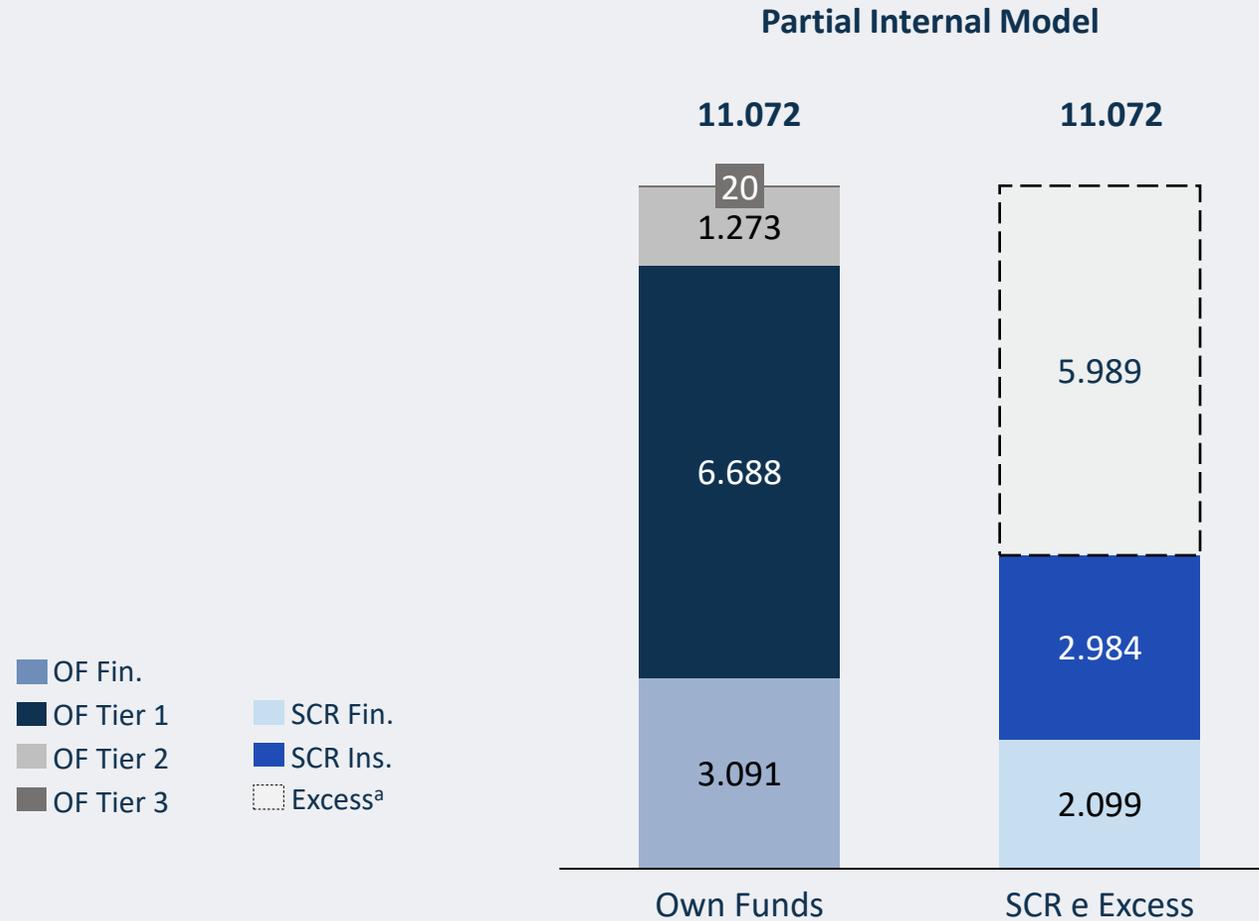
^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements





RISULTATI CONSOLIDATI 1Q25 > DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR SOLVENCY 2

€mln



Own Funds al netto dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli azionisti a valere sul risultato FY24 e di una stima dei dividendi maturati pro-rata temporis a valere sul risultato FY25

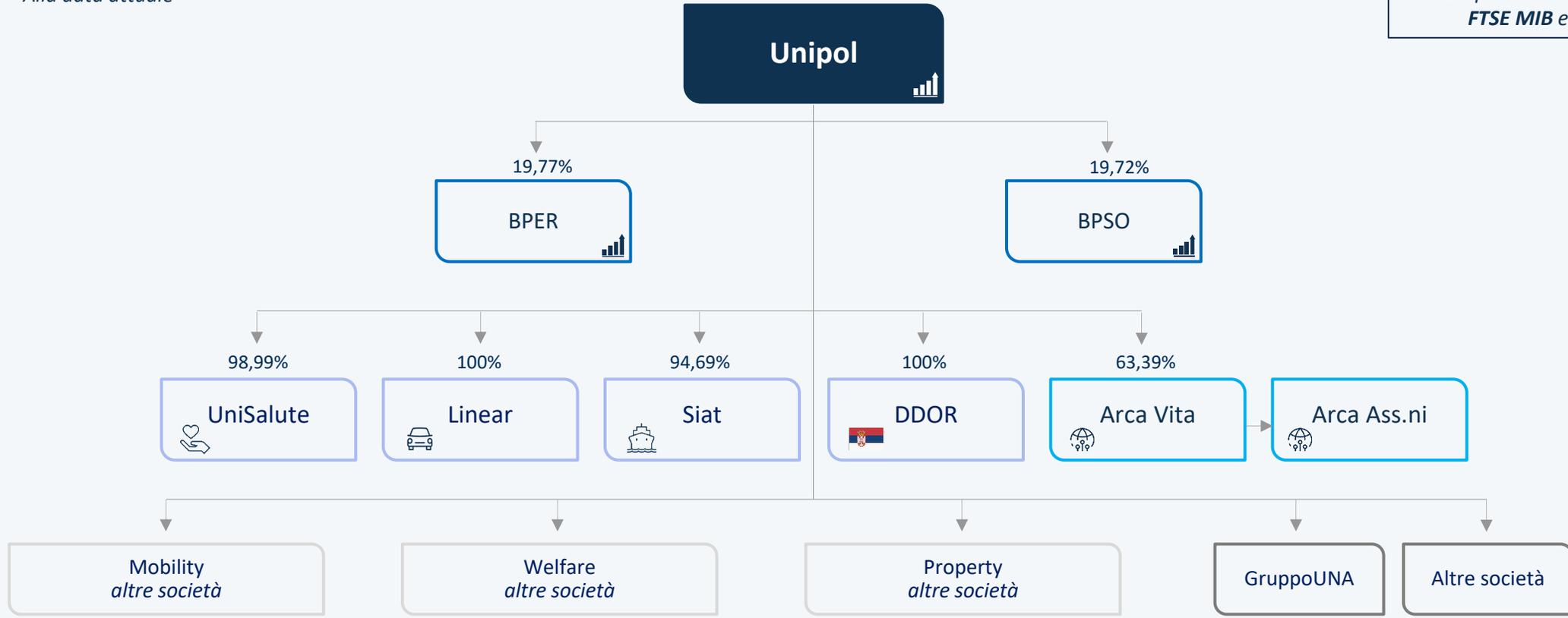
^a Eligible Own Funds in excess of Solvency Capital Requirements





Alla data attuale

Unipol è inclusa negli indici FTSE MIB e MIB® ESG



— Bancarie e finanziarie

— Assicurative

— Bancassurance

— Servizi (assicurativi e accessori)

— Hotel e altro



€mln

Alla data attuale

Prestiti emessi

Emittente originario	Codice Isin	Quotato ^a	Valore nominale	Seniority	Tier	Scadenza		Cedola	
UnipolSai	XS1784311703	✓	500	Subordinato	Tier II	Mar. 2028	3,875%	Fissa	Annuale
UnipolSai	XS2249600771	✓	500	Ibrido	RTier I	Perpetuo ^b	6,375%	Fissa ^c	Annuale
UnipolSai	IT0005596207	✓	750	Subordinato	Tier II	Mag. 2034	4,900%	Fissa	Annuale
Unipol	XS1725580622	✓	500	Senior	--	Nov. 2027	3,500%	Fissa	Annuale
Unipol	XS2237434803	✓	1.000	Senior- Green	--	Sett. 2030	3,250%	Fissa	Annuale
Totale			3.250						

Rating del debito

Moody's	Fitch
Ba1	BBB-
Ba2	BB+
Ba1	BBB-
Baa3	BBB+
Baa3	BBB+

Rating di solidità finanziaria

Moody's	Fitch	Morningstar DBRS
Baa2 Outlook stabile	A- Outlook positivo	A high Trend stabile

^a Quotato alla Borsa del Lussemburgo

^b 1^a call date aprile 2030

^c Tasso fisso fino al 27 ottobre 2030, poi Mid-Swap 5y+6,744%



CONTO ECONOMICO 1Q25 PER SETTORE

Dati reported

€mln	Danni	Vita	Collegate bancarie	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	2.231	152	0	0	2.382
Costi assicurativi	-1.953	-89	0	0	-2.042
Risultato della riass.	-78	-3	0	0	-80
Risultato servizi ass.vi	200	60	0	0	260
Risultato finanz. netto	195	28	0	2	223
Interessi su pass. finanz.	-45	-9	0	3	-51
Altri proventi/oneri	-14	-7	0	7	-13
Risultato ante imposte	336	72	0	12	419
Risultato netto	228	49	0	8	285



€mln	1Q24 Reported	1Q25 Reported
Raccolta premi	4.200	4.988
<i>Danni</i>	2.280	2.387
<i>Vita</i>	1.920	2.600
Combined Ratio	91,1%	91,0%
Risultato ante imposte assicurativo e altri business	361	419
<i>Risultato collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	0	0
Totale risultato ante imposte	361	419
Risultato netto	242	285
Risultato netto di Gruppo	195	272
€mln	FY24	1Q25
Patrimonio netto totale	9.628	9.946
Patrimonio netto di Gruppo^a	9.321	9.626
Solvency 2 ratio (PIM)^b	212%	218%

KPIs Gruppo Assicurativo – 1Q25

Risultato netto	285
Risultato netto di Gruppo	272
Solvency 2 ratio ^b	277%

rif. slide 5

^a Il patrimonio netto di Gruppo include il bond ibrido perpetuo RT1 (valore nominale 500€mln)^b Solvency ratio FY24 al netto dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli azionisti; Solvency ratio 1Q25 al netto anche di una stima dei dividendi maturati pro-rata temporis a valere sul risultato FY25



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 455234
Giuseppe Giuliani	Tel +39 051 507 7218
Silvia Tonioli	Tel +39 051 507 2371

