

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN



Stronger | Faster | Better

Risultati Consolidati 1H25



8 agosto 2025



Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1H25.

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

Overview
1H25

2

Risultati
consolidati
1H25

3

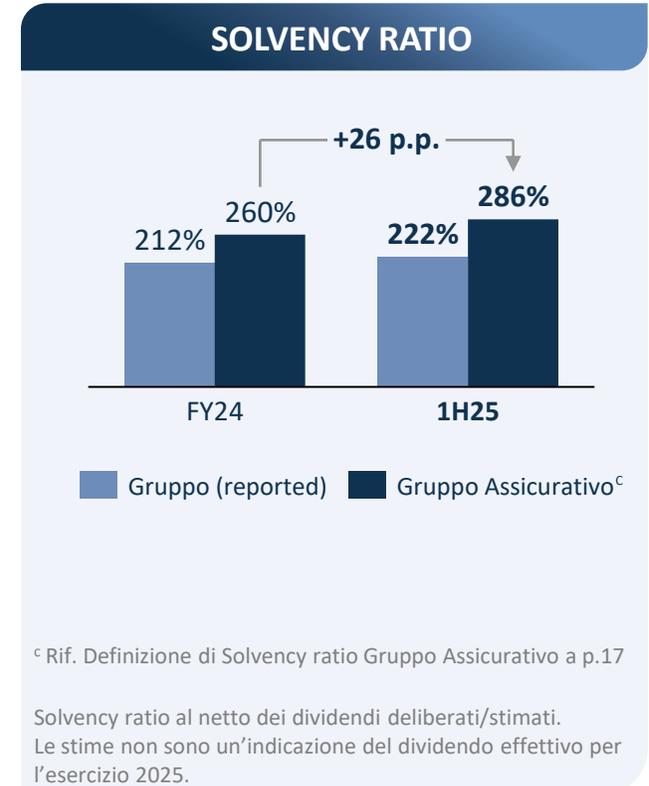
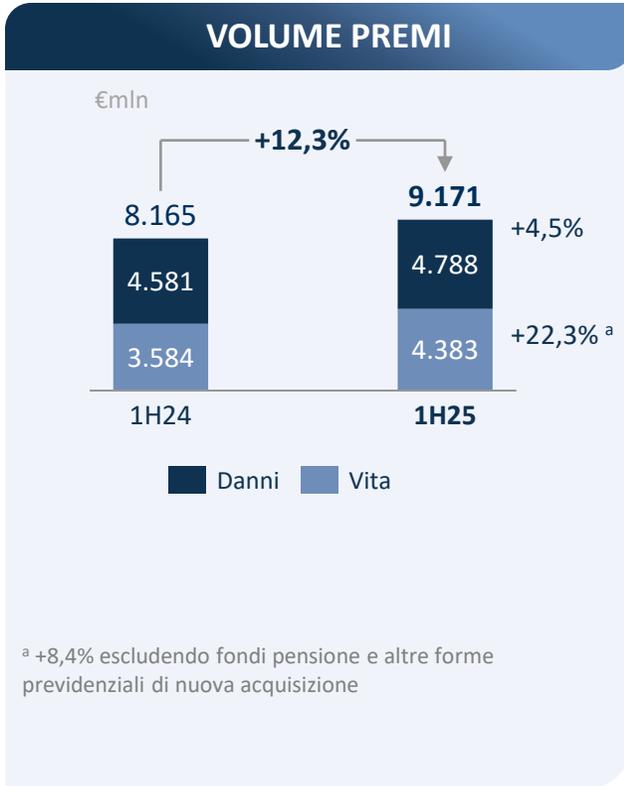
Allegati







OVERVIEW BUSINESS DI GRUPPO 1H25







RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > DATI DI GRUPPO

RISULTATI DI GRUPPO

€mln	1H24	1H25 Reported
<i>Danni</i>	475	520
<i>Vita</i>	137	180
<i>Altro</i>	24	47
Risultato ante imp. ass.vo e altri business	636	748
<i>Collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	121	122
Totale risultato ante imposte	757	870
Risultato netto	555	622
Risultato netto di Gruppo	511	600
	FY24	1H25 Reported
Solvency 2 Ratio^a	212%	222%

244mln al 1H25
(198mln al 1H24)

743mln incl.
risultato banche
del 1H25
(632mln al 1H24)

I risultati contabili 1H del Gruppo includono i risultati 1Q di BPER e BPSO. Anche 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 GRUPPO ASSICURATIVO

€mln	1H24	1H25
<i>Danni</i>	475	520
<i>Vita</i>	137	180
<i>Altro</i>	24	47
Risultato ante imp. pre dividendi banche	636	748
<i>Dividendi dalle collegate bancarie</i>	134	240
Totale risultato ante imposte	770	988
Risultato netto	568	740
Risultato netto di Gruppo	526	718
	FY24	1H25
Solvency 2 Ratio^a	260%	286%

Il perimetro del “Gruppo Assicurativo” non comprende il consolidamento pro-quota delle collegate bancarie BPER e BPSO, assumendone il trattamento come investimenti azionari non strategici.

In seguito alla fusione Unipol-UnipolSai, il settore “Holding” – in precedenza parte del settore “Altro” – non esiste più. I dati 1H24 sono stati riclassificati per renderli confrontabili con quelli 1H25.

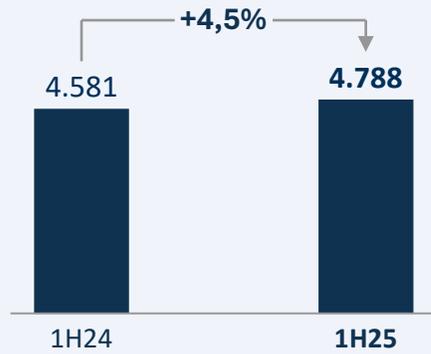
^a Solvency ratio al netto dei dividendi deliberati e/o stimati. Le stime non sono un’indicazione del dividendo effettivo per l’esercizio 2025.



RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > OVERVIEW BUSINESS DANNI

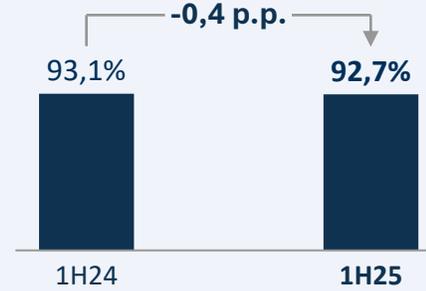
RACCOLTA PREMI

€mln



- » Bancassurance^a +17,5% yoy
- » Comparto Salute^b +12,0% yoy

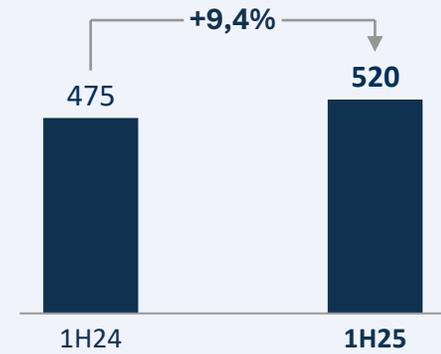
COMBINED RATIO



- » Auto 94,4%
- » Non-Auto (escl. Salute) 91,9%
- » Comparto Salute^b 89,6%

RISULTATO ANTE IMPOSTE

€mln



- » Rend. ord. finanza^c 4,4%

^a Inclusi premi di Arca Assicurazioni (176mln) e UniSalute (66mln) raccolti attraverso il canale di bancassurance

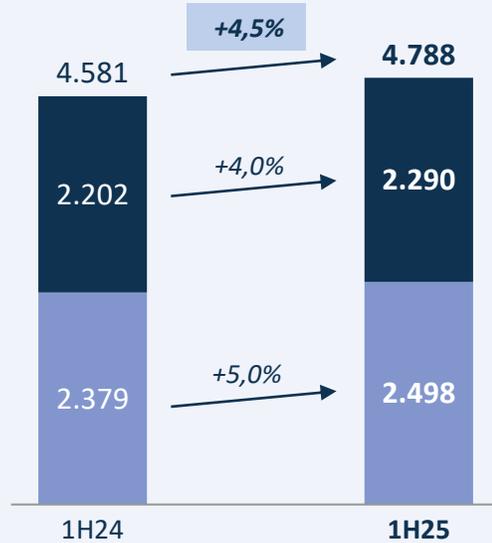
^b A livello di Gruppo il comparto Salute si riferisce alla raccolta totale di UniSalute (607mln) + Ramo Malattia di Unipol Assicurazioni (24mln) e Arca Assicurazioni (33mln)

^c Rendimento finanziario su base annua



RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Auto	2.290	48%	+4,0%
RCA	1.690	35%	+3,3%
CVT	600	13%	+6,0%
Non-Auto	2.498	52%	+5,0%
Malattia	639	13%	+11,0%
Infortunati	371	8%	+5,5%
Incendio e ADB	729	15%	+2,3%
RCG	386	8%	+0,8%
Altro	373	8%	+4,9%
Totale	4.788	100%	+4,5%

Dettaglio per segmento di mercato

	Auto	Non-Auto	Totale
Retail & PMI	41%	34%	75%
Corporate	8%	17%	25%
Totale	48%	52%	100%

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	3.700	77%	+2,3%
UniSalute	607	13%	+17,4%
Arca Ass.ni	176	4%	+11,6%
Linear	137	3%	+10,5%
Altre società	168	3%	+2,3%
Totale	4.788	100%	+4,5%

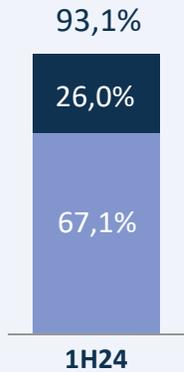
Dettaglio per canale distributivo

	Agenti ^a	Bancass.	Altro	Totale
Unipol Ass.ni	75%	2%	--	77%
UniSalute	11%	1%	--	13%
Arca Ass.ni	--	4%	--	4%
Linear	--	--	3%	3%
Altre società	2%	--	1%	3%
Totale	89%	7%	4%	100%



RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > COMBINED RATIO DANNI

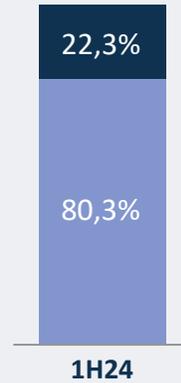
Combined Ratio 1H24



- » CY undisc. attr. loss ratio 70,7%
- » Discount -3,8%
- » Atm. events+Large Losses 3,6%
- » PY reserve development -3,4%

Auto

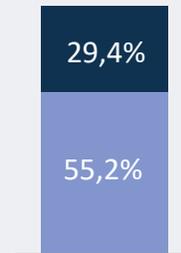
102,6%



1H24

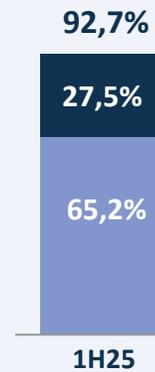
Non-Auto (incl. Salute)

84,6%



1H24

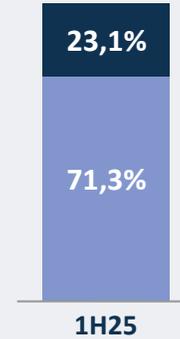
Combined Ratio 1H25



- » CY undisc. attr. loss ratio 68,0%
- » Discount -2,4%
- » Atm. Events+Large Losses 4,2%
- » PY reserve development -4,6%

Auto

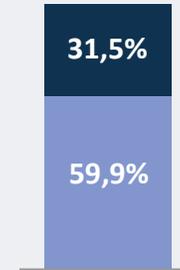
94,4%



1H25

Non-Auto (incl. Salute)

91,3%

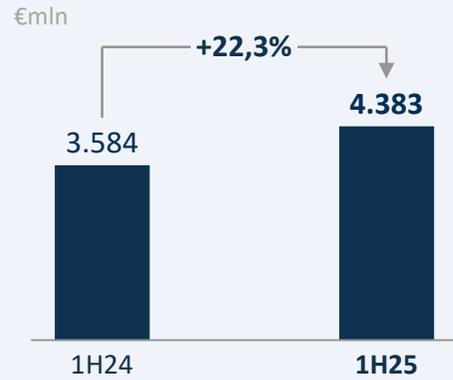


1H25

■ Expense Ratio ■ Loss Ratio

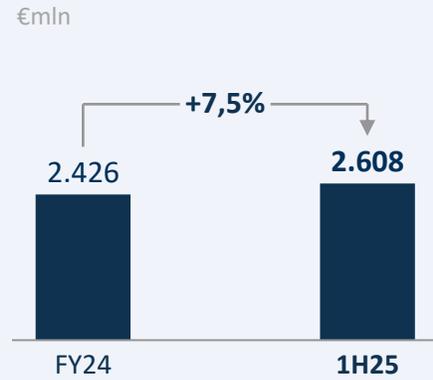


RACCOLTA PREMI



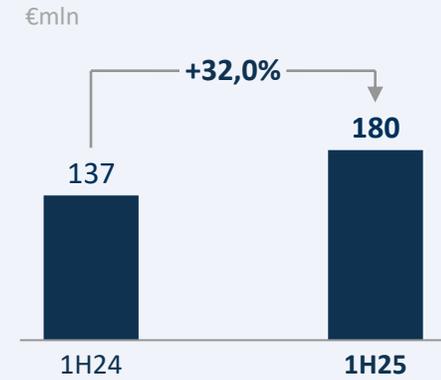
- » Variazione norm.^a +8,4% yoy
- » Bancassurance +8,9% yoy

CSM



- » CSM NB 129 €mln
- » Rilascio CSM -136 €mln

RISULTATO ANTE IMPOSTE



- » Rend. ord. finanza^b 4,5%
(Vita patrimonio)



RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > RACCOLTA PREMI VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	2.430	55%	-2,6%
Unit linked	491	11%	+59,5%
Fondi pensione	1.243	28%	+77,5%
Capitalizzazioni	219	5%	+172,9%
Totale	4.383	100%	+22,3%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	60,0%	23,6%	34,6%	1,3%	0,4%
Collettive	36,0%	--	8,1%	--	27,9%
Corporate	4,0%	--	4,0%	--	--
Totale	100%				

Dettaglio per canale distributivo

	€mln	Comp.	Var.
Agenti	877	20%	+14,2%
Bancassurance	1.955	45%	+8,9%
Direzione	1.511	34%	+62,4%
Altro	40	1%	-55,9%
Totale	4.383	100%	+22,3%

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	2.416	55,1%	+35,8%
Arca Vita + AVI	1.948	44,4%	+9,2%
Altre società	19	0,4%	-10,4%
Totale	4.383	100%	+22,3%

Raccolta netta

€mln

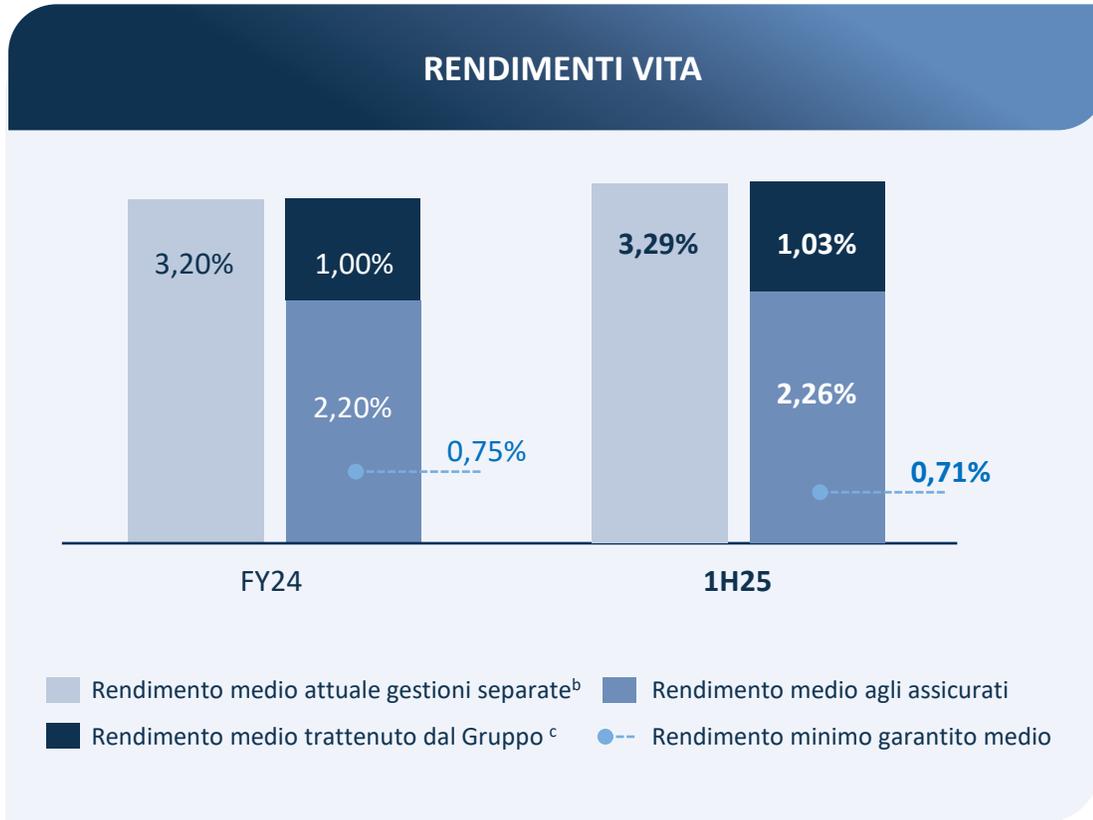
1H25

Tradiz. + Capitaliz.	+738
Altro	+974
Totale	+1.712

Dati gestionali

^a +8,4% escludendo fondi pensione e altre forme previdenziali di nuova acquisizione

Raccolta netta escl. DDOR



Riserve tecniche per minimo garantito^a

	FY24		1H25	
Rend. min. gar.	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	21,9	57%	23,7	60%
0% - 1%	7,0	18%	6,6	17%
1% - 2%	4,3	11%	4,1	10%
2% - 3%	3,9	10%	3,8	9%
>3%	1,7	4%	1,7	4%
Totale	38,8	100%	39,7	100%

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

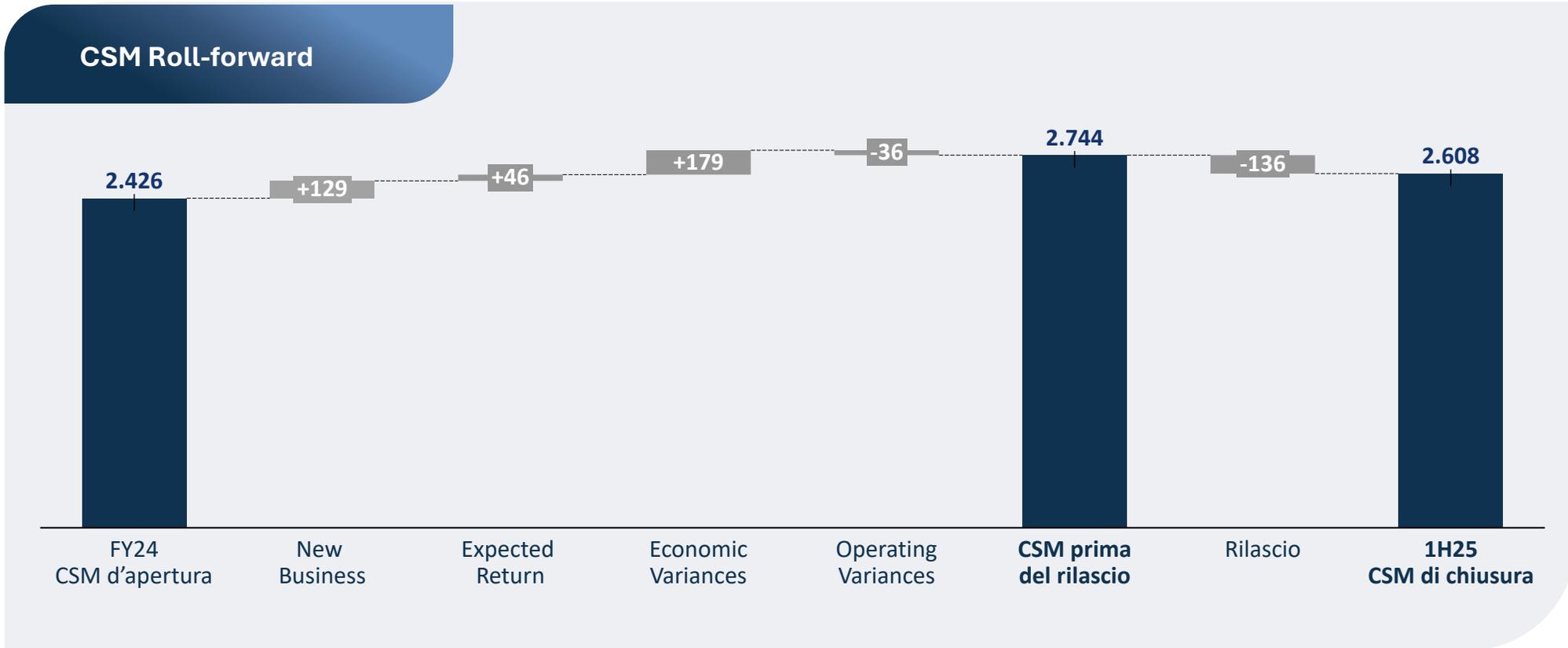
^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > CSM VITA

€mln



Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > INVESTIMENTI

Investimenti per Asset Class^a

	FY24		1H25	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	45,3	78,8%	46,7	79,2%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,4	30,3%	17,6	29,8%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,6	18,5%	11,1	18,8%
<i>di cui Corporate</i>	17,2	30,0%	18,0	30,6%
Liquidità	1,7	3,0%	0,9	1,6%
Azioni e fondi	2,4	4,1%	3,1	5,2%
Investimenti alternativi ^b	3,2	5,6%	3,3	5,7%
Immobiliare	4,9	8,5%	4,9	8,3%
Totale	57,4	100%	59,0	100%



Dettaglio per classificazione contabile – 1H25

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patrim.	FVPL Vita gest. sep.	Costo ammort.	Altro	Totale
Governativi	46,0%	0,0%	0,1%	2,5%	--	48,6%
Corporate	25,1%	1,1%	2,6%	1,8%	--	30,6%
Liquidità	--	0,0%	--	--	1,6%	1,6%
Azioni e fondi	4,4%	0,8%	0,0%	--	--	5,2%
Investimenti alternativi ^b	--	2,6%	3,1%	--	--	5,7%
Immobiliare	--	0,1%	0,5%	7,7%	--	8,3%
Totale	75,5%	4,6%	6,3%	12,0%	1,6%	100%

Duration (anni)

	FY24			1H25		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,1	6,0	4,8	2,5	6,4	5,1
Passivi	2,6	7,2	5,7	2,5	7,5	6,0
Mismatch	-0,3	-0,4	-0,4	0,7	-0,2	0,1

^a Escluse azioni proprie, DDOR e Classe D. Valori di mercato.

^b Real Assets, Private Equity, Hedge Funds

Dati gestionali





RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

	1H24			1H25		
	<i>Danni</i>	<i>Vita patrimonio</i>	Totale	<i>Danni</i>	<i>Vita patrimonio</i>	Totale
Cedole e dividendi	308	57	365	301	66	367
Rend.	4,5%	4,6%	4,5%	4,4%	4,5%	4,5%
Valutazioni e realizzi	92	12	104	53	10	63
Rend.	1,3%	1,0%	1,3%	0,8%	0,7%	0,8%
Totale	399	69	469	354	76	430
Rend.	5,8%	5,5%	5,8%	5,2%	5,2%	5,2%

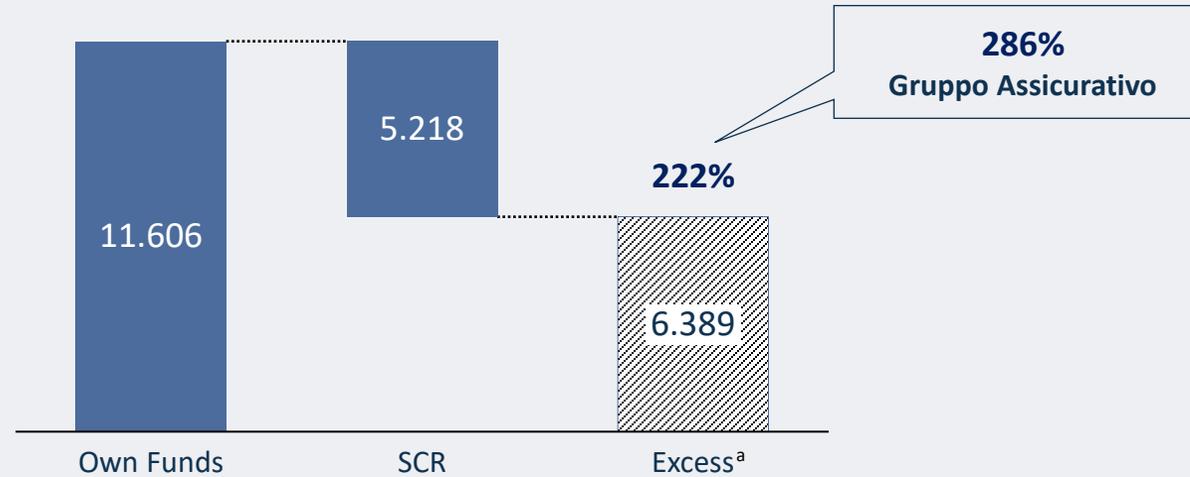
Escluse gestioni separate, Classe D e DDOR. Esclusi anche immobili, fondi immobiliari, partecipazioni in collegate e azioni proprie.
Rendimenti finanziari su base annua.
Dati gestionali.





€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 e/o stimati. Le stime non sono un'indicazione del dividendo effettivo per l'esercizio 2025.

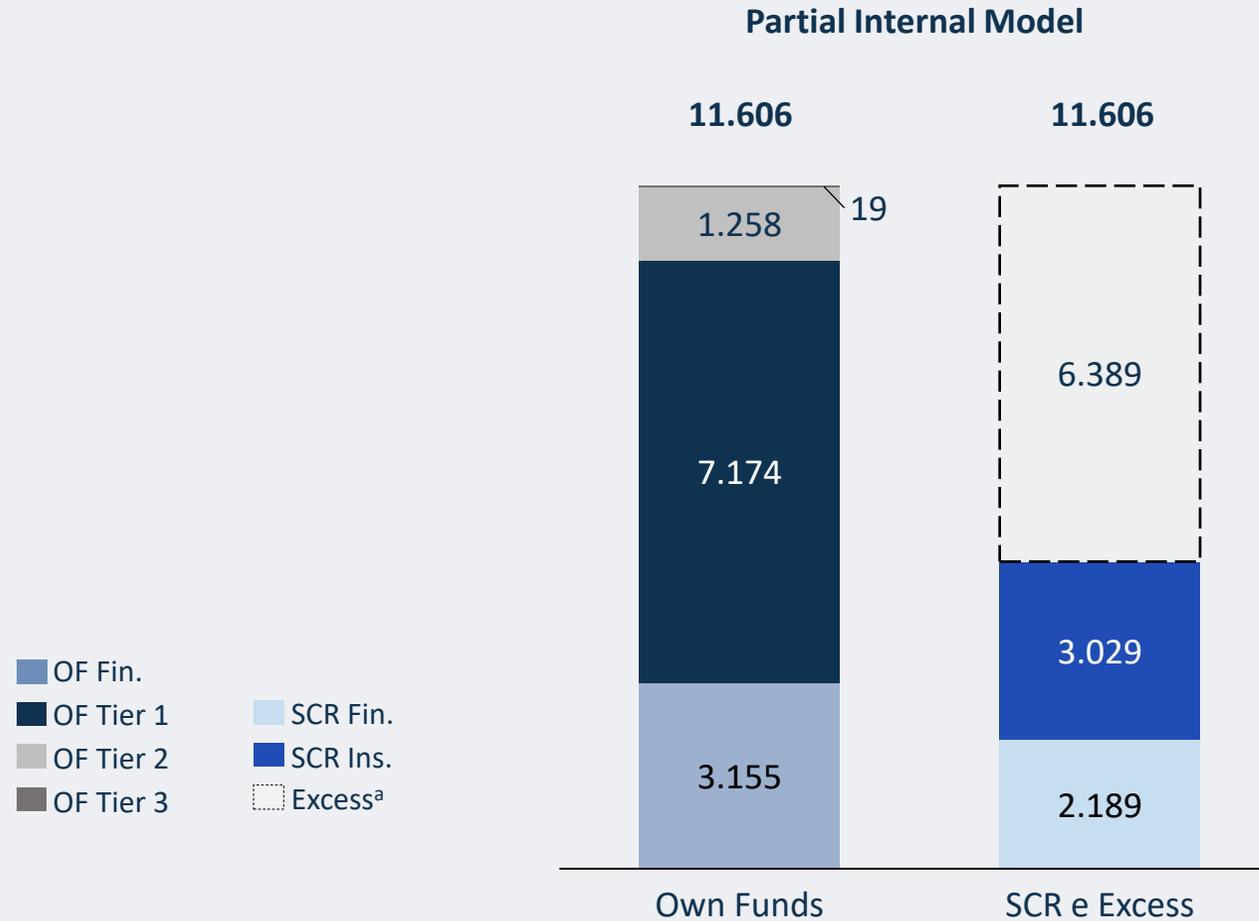
^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements





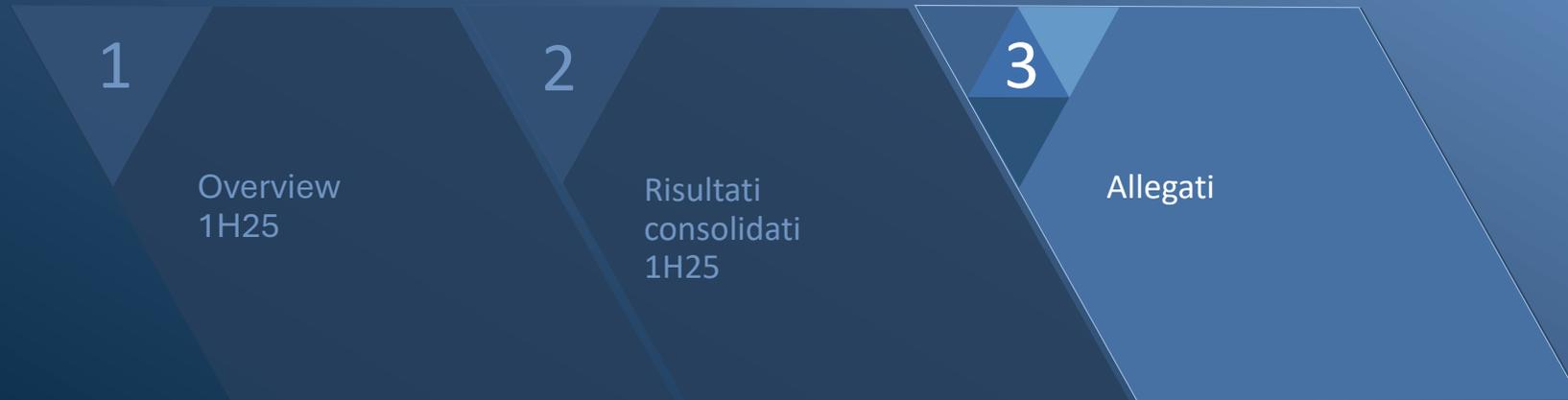
RISULTATI CONSOLIDATI 1H25 > DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR SOLVENCY 2

€mln



Own funds e solvency ratio al netto dei dividend deliberati e/o stimati. Le stime non sono un'indicazione del dividendo effettivo per l'esercizio 2025.

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements

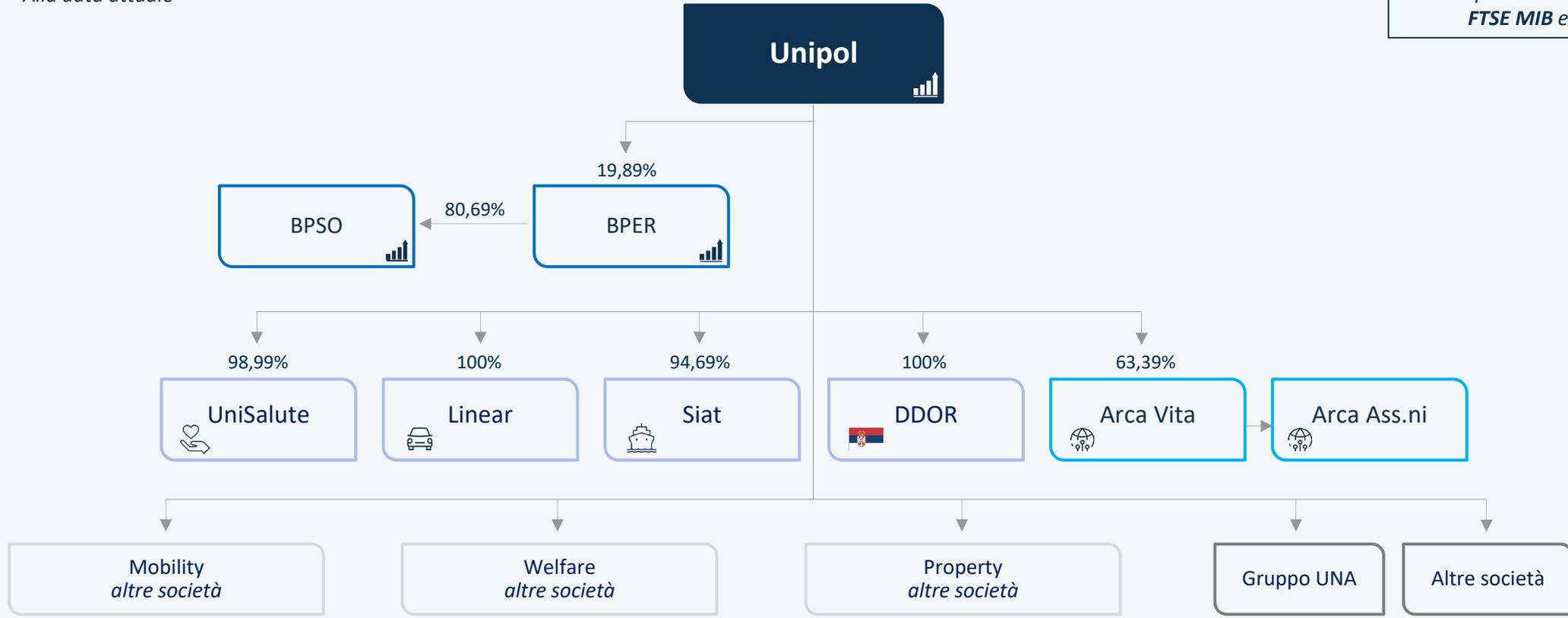




ALLEGATI > STRUTTURA DEL GRUPPO

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	--	Set. 2030	3,250%	Fissa	Annuale
Totale			3.250						

Rating del debito

Moody's	Fitch
Ba1	BBB
Ba2	BBB-
Ba1	BBB
Baa3	A-
Baa3	A-

Rating di solidità finanziaria

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



CE 1H25 PER SETTORE

Dati Reported

€mln	Danni	Vita	Collegate bancarie	Altro ^a	Totale
Ricavi assicurativi	4.578	314	0	0	4.893
Costi assicurativi	-4.102	-182	0	0	-4.284
Risultato della riass.	-144	-6	0	0	-150
Risultato servizi ass.vi	332	126	0	0	459
Risultato finanz. netto	253	85	122	1	462
Interessi su pass. finanz.	-83	-18	0	5	-96
Altri proventi/oneri	17	-13	0	42	45
Risultato ante imposte	520	180	122	47	870
Risultato netto	346	121	122	32	622

^a Il settore "Altro" qui include anche le elisioni intersettoriali



€mln	1H24 Reported	1H25 Reported
Raccolta premi	8.165	9.171
<i>Danni</i>	4.581	4.788
<i>Vita</i>	3.584	4.383
Combined Ratio	93,1%	92,7%
Risultato ante imposte assicurativo e altri business	636	748
<i>Risultato collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	121	122
Totale risultato ante imposte	757	870
Risultato netto	555	622
Risultato netto di Gruppo	511	600
€mln	FY24	1H25
Patrimonio netto totale	9.628	9.689
Patrimonio netto di Gruppo	9.321	9.402
Solvency 2 ratio (PIM)^a	212%	222%

KPIs Gruppo Assicurativo – 1H25

Risultato netto	740
Risultato netto di Gruppo	718
Solvency 2 ratio ^a	286%

^a Solvency ratio al netto dei dividendi deliberati e/o approvati. Le stime non sono un'indicazione del dividendo effettivo per l'esercizio 2025.



Alberto Zoia
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it

Carlo Latini Tel +39 366 789 3402

Eleonora Roncuzzi Tel +39 338 675 9605

Giancarlo Lana Tel +39 335 455234

Giuseppe Giuliani Tel +39 051 507 7218

Silvia Tonioli Tel +39 366 645 6610

Prossimo evento

7 novembre 2025

Presentazione risultati 9M25

