

Opening  New Ways

UNIPOL 2022-2024
STRATEGIC PLAN

Risultati consolidati 9M24

8 novembre 2024

Unipol
GRUPPO



Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi ai 9M24.

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
9M24

2

Allegati

1Risultati consolidati
9M24**2**

Allegati



RISULTATI CONSOLIDATI 9M24 > I DATI DEL GRUPPO

RISULTATI DEL GRUPPO	9M23 Reported	9M24 Reported	9M24 Incl. 9M Banche
€mln			
<i>Danni</i>	514	543	543
<i>Vita</i>	221	225	225
<i>Altro</i>	-3	-20	-20
Risultato ante imposte ass.vo e altri business	732	748	748
<i>Collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	216 ^a	196 ^a	306 ^b
Totale risultato ante imposte	948	944	1.054
Risultato netto	769	724	834
Risultato netto di Gruppo	615	681	791
SOLVENCY			
Solvency 2 ratio	215%	224%	

<i>Risultato netto</i>	834
<i>Collegate bancarie</i>	-306
<i>Dividendi da collegate bancarie</i>	+134
<i>Risultato netto Gruppo assicurativo</i>	662

rif. slide 6

I dati ai 9M24 includono l'impatto del nuovo Fondo di solidarietà (149 €mln ante imposte, di cui 139 €mln Danni e 10 €mln Vita. 103 €mln dopo le imposte)

^a I dati ai 9M23 includono il risultato di BPER (contabilizzato con il metodo del patrimonio netto) relativo a 9 mesi. I dati 9M24 includono i risultati di BPER e BPSO (contabilizzati con il metodo del patrimonio netto) relativi ai primi 6 mesi

^b Dati basati sui risultati 9M24 comunicati da BPER e BPSO rispettivamente il 7 e il 5 novembre

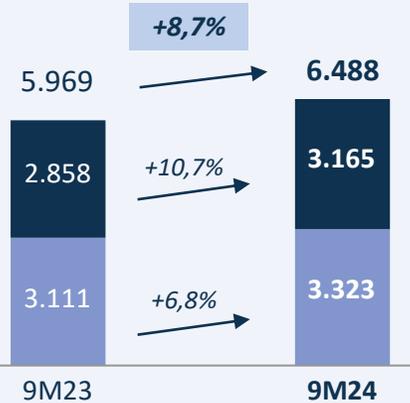
	9M23	9M24
RISULTATI DEL GRUPPO ASSICURATIVO		
€mln		
<i>Danni</i>	514	543
<i>Vita</i>	221	225
<i>Altro</i>	-3	-20
Risultato ante imposte prima dei dividendi dalle banche	732	748
<i>Dividendi dalle collegate bancarie</i>	34	134
Totale risultato ante imposte	766	882
Risultato netto	587	662
Risultato netto di Gruppo	445	619
SOLVENCY DEL GRUPPO ASSICURATIVO		
	FY23	9M24
Solvency 2 Ratio	275%	286% <i>rif. slide 15</i>

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.

I dati ai 9M24 includono l'impatto del nuovo Fondo di solidarietà (149 €mln ante imposte, di cui 139 €mln Danni e 10 €mln Vita. 103 €mln dopo le imposte)

RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

Dettaglio per ecosistema

	€mln	Comp.	Var.
Mobility	3.447	53%	+10,1%
Auto	3.165	49%	+10,7%
Altro	282	4%	+3,4%
Welfare	1.290	20%	+10,8%
Malattia	793	12%	+16,6%
Infortuni	497	8%	+2,7%
Property	1.751	27%	+4,6%
Incendio e ADB	1.001	15%	+7,4%
RCG	522	8%	+0,6%
Altro	228	4%	+2,3%
Totale	6.488	100%	+8,7%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail e PMI	76%	45%	9%	22%
Corporate	24%	8%	11%	5%
Totale	100%			

Dettaglio per società

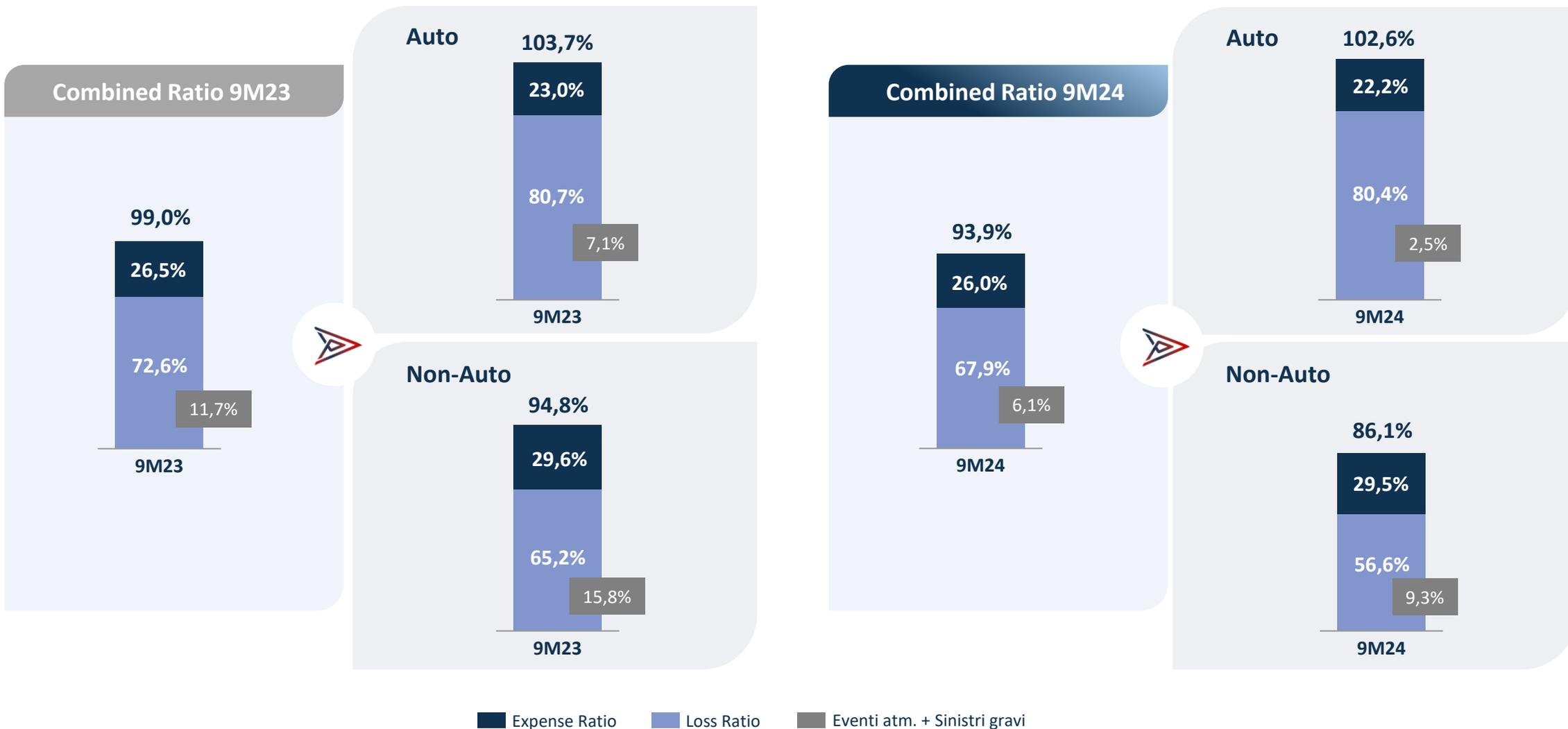
	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	5.118	79%	+6,2%
UniSalute	716	11%	+27,5%
Arca Assicurazioni	230	4%	+15,5%
Linear	187	3%	+17,4%
Siat	134	2%	-5,0%
DDOR	103	2%	+19,2%
Totale	6.488	100%	+8,7%

Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	74%	44%	9%	21%
Bancassicurazione	6%	2%	2%	2%
Altro	19%	7%	8%	4%
Totale	100%			



RISULTATI CONSOLIDATI 9M24 > COMBINED RATIO



Per facilitare il confronto, i dati 9M23 non includono Incontra la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23. Il combined ratio reported ai 9M23 era 98,6%
 Combined ratio = 1- (risultato servizi assicurativi/ricavi contratti assicurativi)
 Dati gestionali



RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	3.339	68%	+18,8%
Unit linked	451	9%	+37,8%
Fondi pensione	1.041	21%	-17,0%
Capitalizzazioni	97	2%	-6,1%
Totale	4.928	100%	+9,6%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	68,2%	19,0%	47,5%	1,2%	0,5%
Collettive	31,0%	--	10,3%	--	20,6%
Corporate	0,8%	--	0,8%	--	--
Totale	100,0%				

Dettaglio per canale distributivo

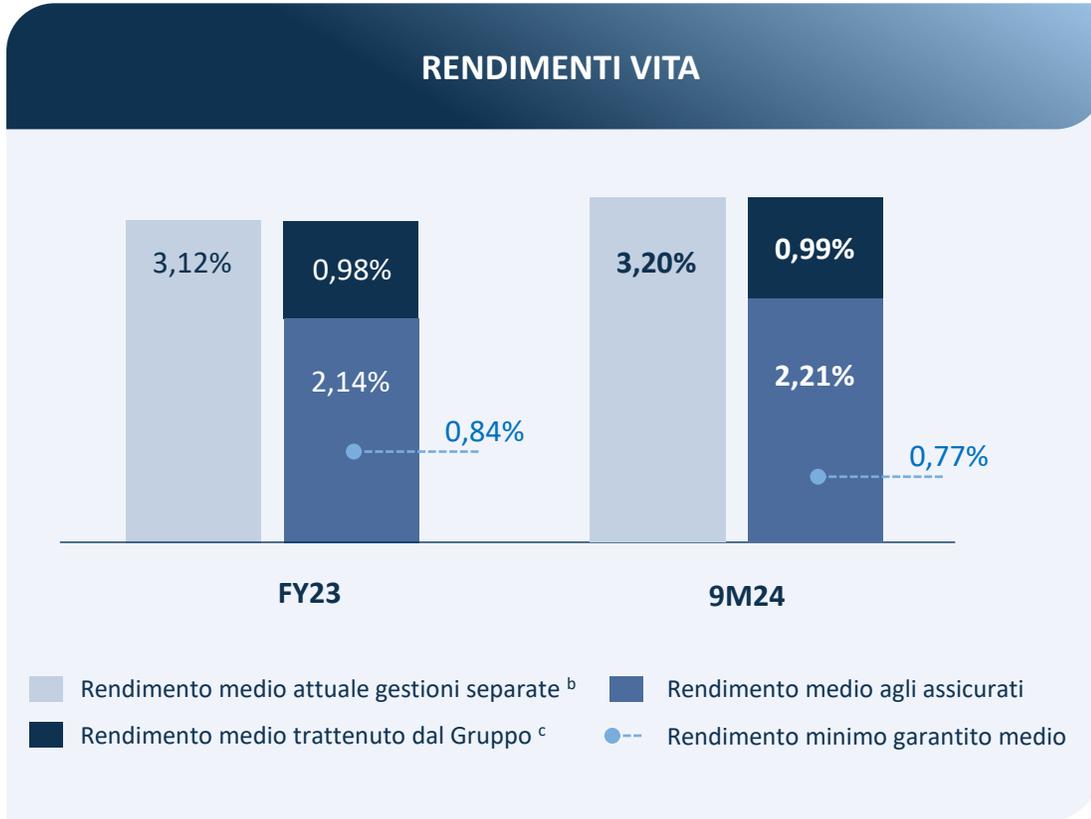
	€mln	Comp.	Var.
Agenti	1.078	22%	+4,3%
Bancassicurazione	2.364	48%	+26,9%
Direzione	1.370	28%	-9,1%
Altro	116	2%	+25,2%
Totale	4.928	100%	+9,6%

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	2.548	52%	-2,7%
Arca Vita + AVI	2.350	48%	+27,5%
Altre società	29	1%	-16,8%
Totale	4.928	100%	+9,6%

Raccolta netta

€mln	9M24
Tradiz. + Capitaliz.	+805
Altro	+418
Totale	+1.223



Riserve tecniche per minimo garantito ^a

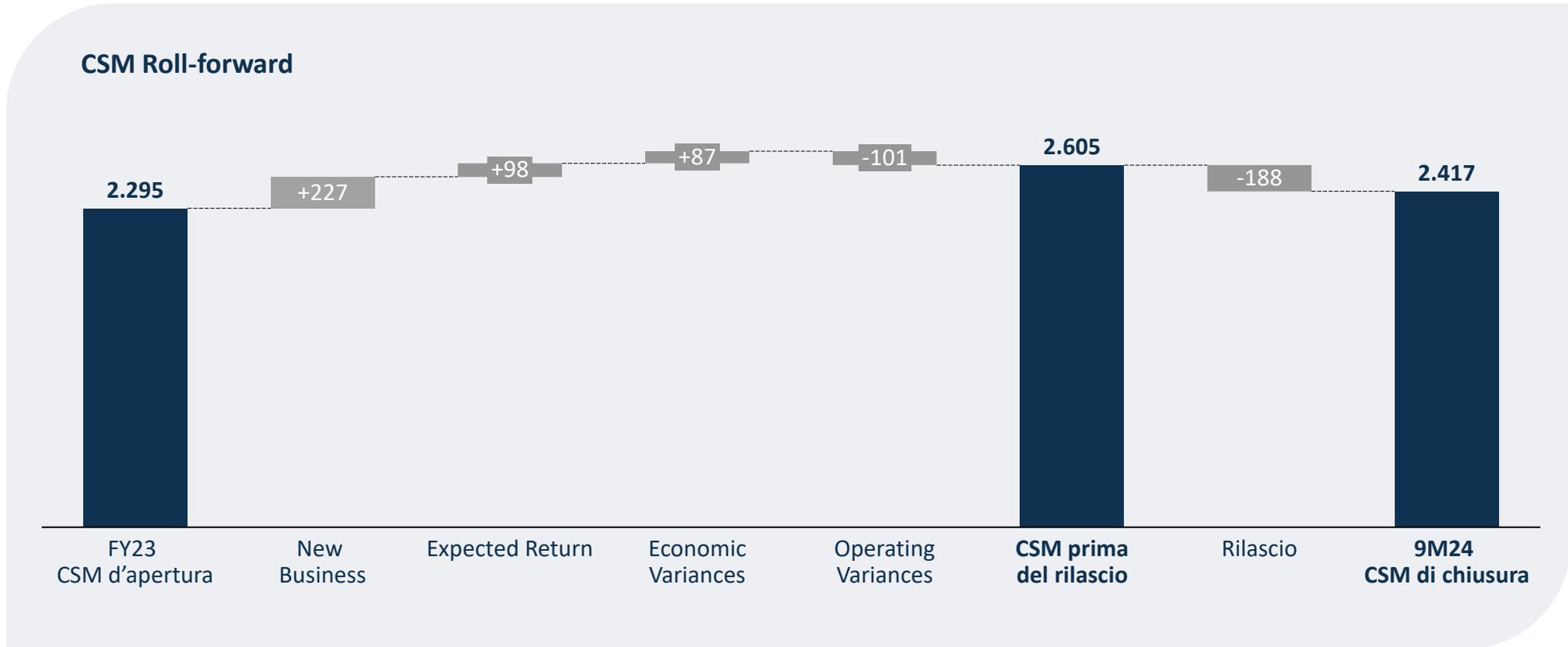
Rend. min. gar.	FY23		9M24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	19,3	52%	21,3	55%
0% - 1%	7,4	20%	7,2	19%
1% - 2%	4,9	13%	4,4	11%
2% - 3%	4,1	11%	3,9	10%
>3%	1,8	5%	1,7	5%
Totale	37,5	100%	38,6	100%

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua
Dati gestionali

€mln



Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 9M24 > INVESTIMENTI

Investimenti per asset class

	FY23		9M24	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	44,2	79,4%	45,3	78,7%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,6	31,6%	17,5	30,4%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,3	18,5%	10,5	18,2%
<i>di cui corporate</i>	16,3	29,3%	17,3	30,0%
Liquidità	1,6	2,9%	2,0	3,5%
Azioni e fondi	2,2	3,9%	2,3	4,0%
Real Assets, P.E., H.F.	2,8	4,9%	3,1	5,4%
Immobiliare	4,9	8,8%	4,9	8,5%
Totale	55,7	100%	57,6	100%



Dettaglio per classificazione contabile – 9M24

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. Sep.	Costo amm.to	Altro	Totale
Governativi	45%	--	--	3%	--	49%
Corporate	25%	1%	3%	2%	--	30%
Liquidità	--	--	--	1%	3%	3%
Azioni e fondi	3%	1%	--	--	--	4%
Real Assets, P.E., H.F.	--	2%	3%	--	--	5%
Immobiliare	--	--	1%	8%	--	8%
Totale	73%	4%	6%	14%	3%	100%

Duration (anni)

	FY23			9M24		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,2	6,0	4,8	2,2	5,9	4,7
Passivi	2,2	7,3	5,8	2,5	7,3	5,8
Mismatch	0,4	-0,5	-0,3	0,3	-0,5	-0,3

Escluse partecipazioni collegate, azioni proprie, DDOR e Classe D

Valore di mercato – Dati gestionali

€mln

	9M23				9M24			
	Danni	Vita	di cui Vita Patrim.	Totale	Danni	Vita	di cui Vita Patrim.	Totale
Cedole e dividendi	388	891	64	1.324	402	959	79	1.396
Rend.	3,9%	3,2%	4,0%	3,4%	4,3%	3,3%	4,2%	3,5%
Valutazioni e realizzi	149	34	-3	189	172	75	13	256
Rend.	1,5%	0,1%	-0,2%	0,5%	1,8%	0,3%	0,7%	0,6%
Totale	536	925	61	1.513	573	1.034	93	1.653
Rend.	5,4%	3,3%	3,9%	3,9%	6,2%	3,5%	4,9%	4,2%

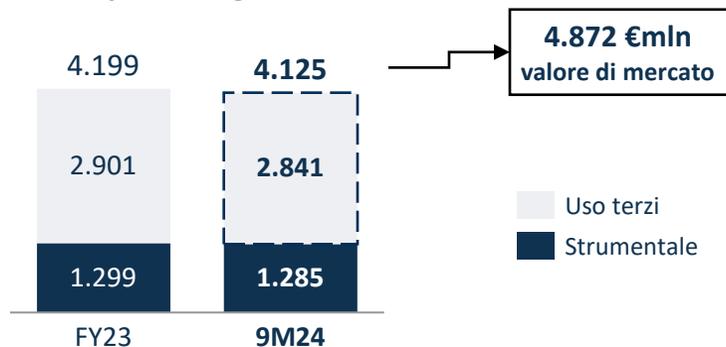
Escluse partecipazioni collegate, immobili, fondi immobiliari, azioni proprie, DDOR e Classe D
 Rendimenti da investimenti su base annua
 Dati gestionali



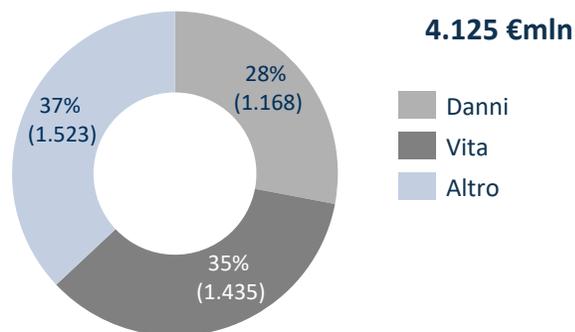
RISULTATI CONSOLIDATI 9M24 > IMMOBILIARE

€mln

Totale portafoglio



Dettaglio per settore contabile

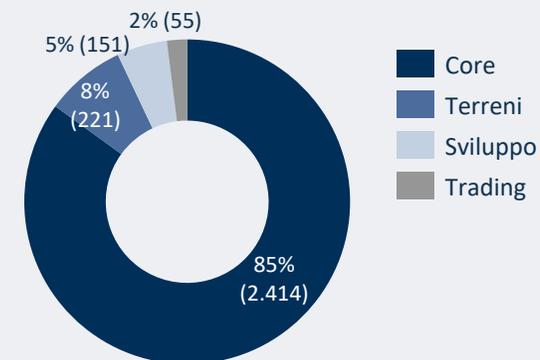


Dettaglio portafoglio uso terzi (2.841 €mln)

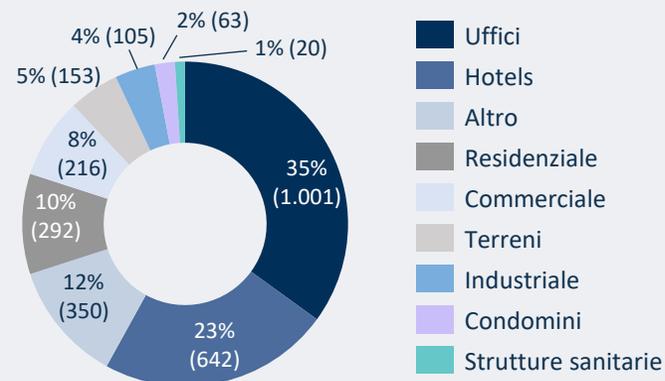
Rendimento lordo

	9M23		9M24	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Ord. yield	93	4,3%	101	4,7%
Extraord. yield ^a	2	0,1%	1	0,0%
Total	95	4,3%	102	4,8%

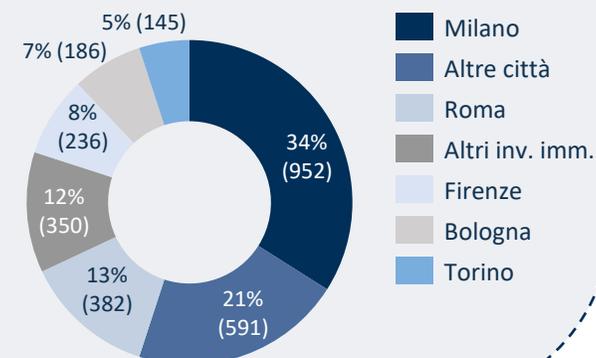
Dettaglio per cluster



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica

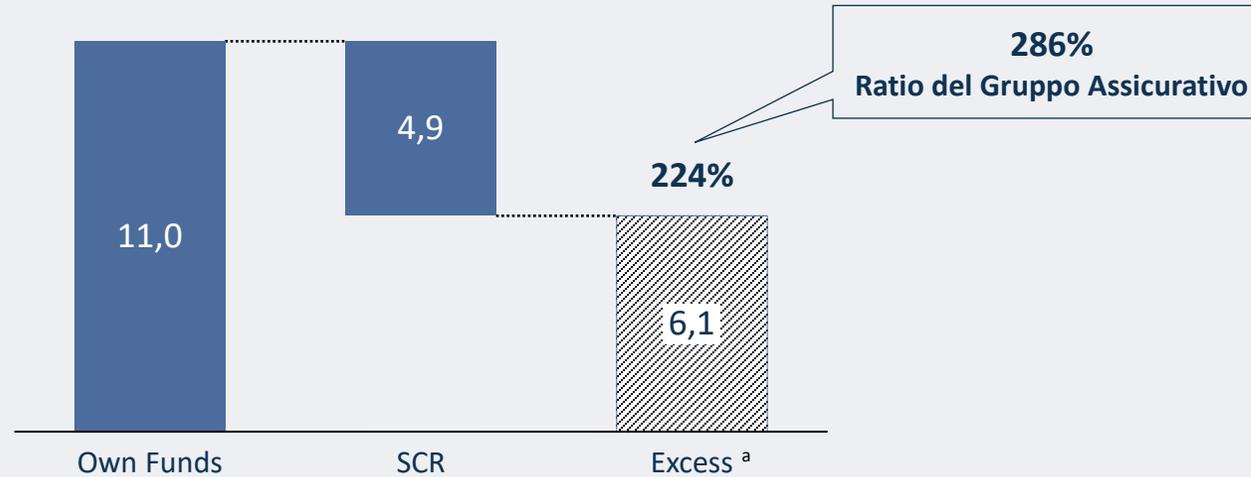


^a I rendimenti straordinari includono le plus/minus e le svalutazioni nette
Dati gestionali, valori di bilancio



€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

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 30 giugno 2024.

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

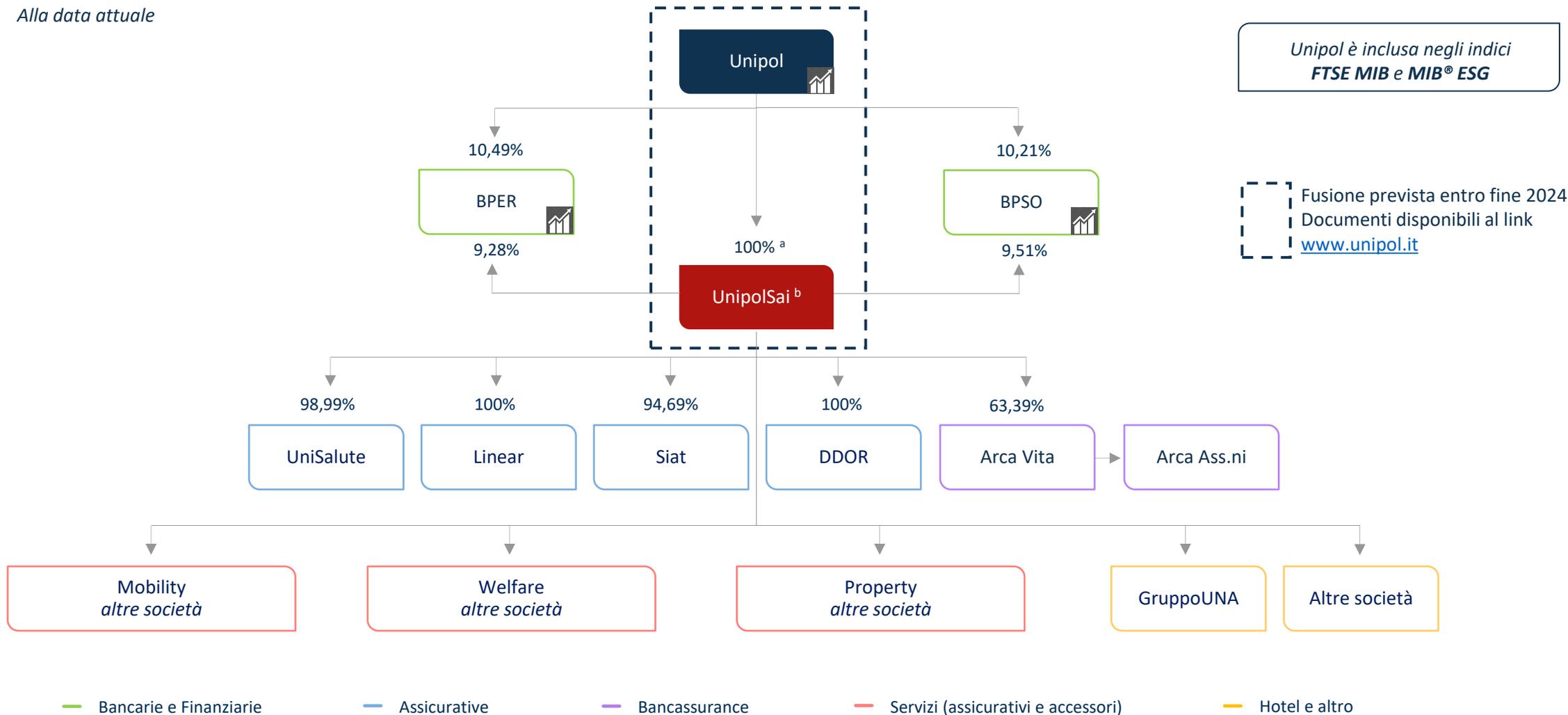
1Risultati consolidati
9M24**2**

Allegati



ALLEGATI > STRUTTURA DEL GRUPPO

Alla data attuale



Società quotate

^a Includere le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I e Unipol Finance

^b UnipolSai è stata delistata il 3 luglio 2024



Al 30 settembre 2024

€mln

Emittente	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%
Totale UnipolSai S.p.A.		1.750				5,24% ^c
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%
Totale Unipol S.p.A.		2.500				3,20% ^c
Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.		4.250				

^a Quotato alla borsa del Lussemburgo

^b 1^a call aprile 2030

^c Tasso medio calcolato sullo stock medio ai 9M24



CONTO ECONOMICO 9M24 PER SETTORE

€mln	Danni	Vita	Collegate bancarie	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	6.698	430	--	--	7.127
Costi assicurativi	-6.172	-263	--	--	-6.435
Risultato della riass.	-118	-9	--	--	-128
Risultato servizi ass.vi	408	158	--	--	564
Risultato finanz. netto	425	94	196	14	729
Altri proventi/oneri	-207	0	--	26	-180
Interessi su pass. finanz.	-83	-26	--	-60	-169
Risultato ante imposte	543	225	196	-20	944
Risultato netto	394	160	196	-26	724

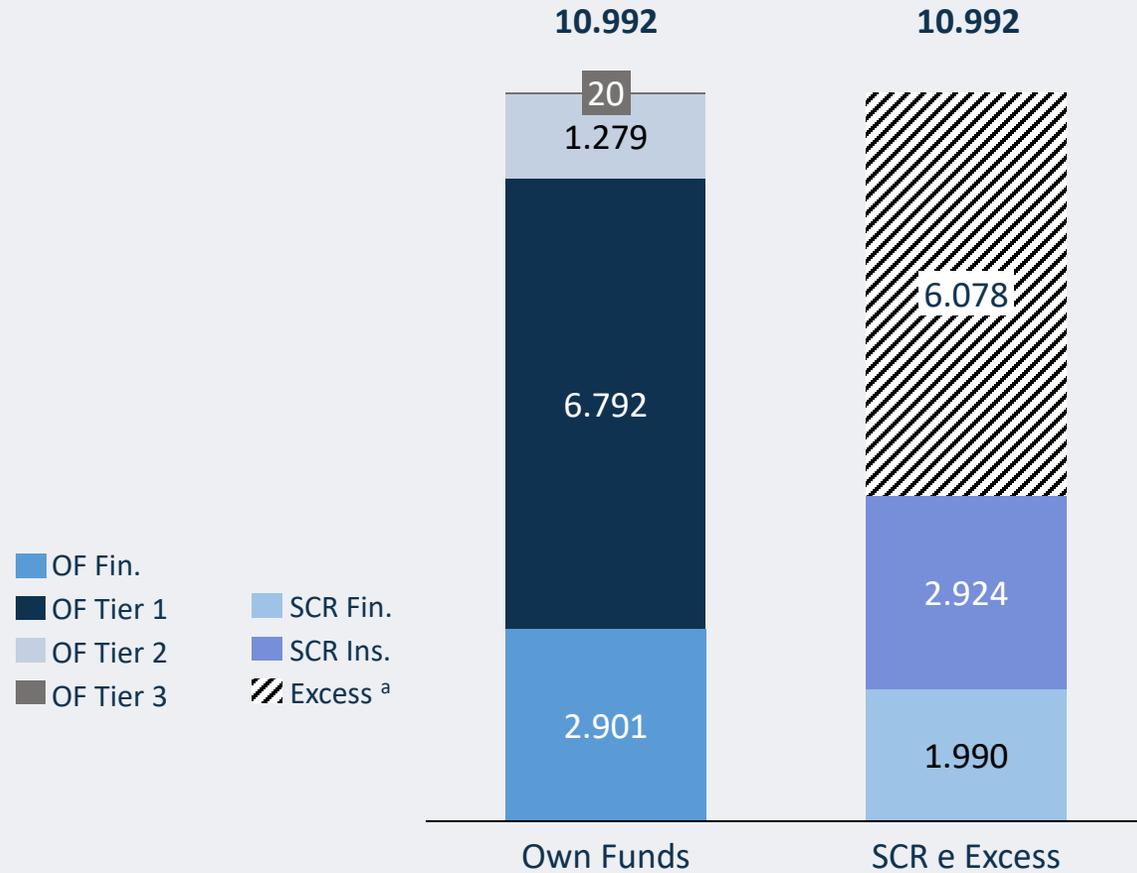
Dati reported

I dati 9M24 includono i risultati di BPER e BPSO al 1H24.



€mln

Partial Internal Model (consolidato) 9M24



Solvency 2 Ratio
224%

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 30 giugno 2024.

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

€mln	9M23 Reported	9M24 Reported	9M24 Incl. 9M Banche
Raccolta premi	10.465	11.416	11.416
<i>Danni^a</i>	5.969	6.488	6.488
<i>Vita</i>	4.496	4.928	4.928
Combined Ratio^a	99,0%	93,9%	93,9%
Risultato ante imposte assicurativo e altri business	732	748	748
<i>Risultato collegate bancarie (BPER and BPSO)</i>	216 ^b	196 ^b	306 ^c
Totale risultato ante imposte	948	944	1.054
Risultato netto	769	724	834
Risultato netto di Gruppo	615	681	791

€mln	FY23	9M24
Patrimonio netto totale	9.799	9.210
Patrimonio netto di Gruppo	7.967	8.415
Solvency 2 ratio (PIM cons.)	215%	224%^d

KPIs Gruppo Assicurativo – 9M24

Risultato netto	662
Risultato netto di Gruppo	619
Solvency 2 ratio	286%

rif. slide 6

^a Per facilitare il confronto, i dati 9M23 non includono Incontra la cui cessione è stata finalizzata nel 4Q23

^b I dati ai 9M23 includono il risultato di BPER (contabilizzato con il metodo del patrimonio netto) relativo a 9 mesi. I dati 9M24 includono i risultati di BPER e BPSO (contabilizzati con il metodo del patrimonio netto) relativi ai primi 6 mesi

^c Dati basati sui risultati 9M24 comunicati da BPER e BPSO rispettivamente il 7 e il 5 novembre.

^d 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 30 giugno 2024.



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 +39 011 654 2088
Giuseppe Giuliani	Tel +39 051 507 7218
Silvia Tonioli	Tel +39 051 507 2371