

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN



Stronger / **Faster** / **Better**

Risultati consolidati 9M25



7 novembre 2025



DISCLAIMER



Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi ai 9M25.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol, **Francesco Masci**, 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
9M25

2

Risultati
consolidati
9M25

3

Allegati

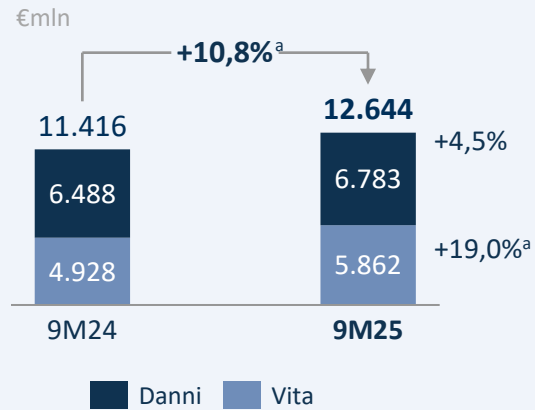






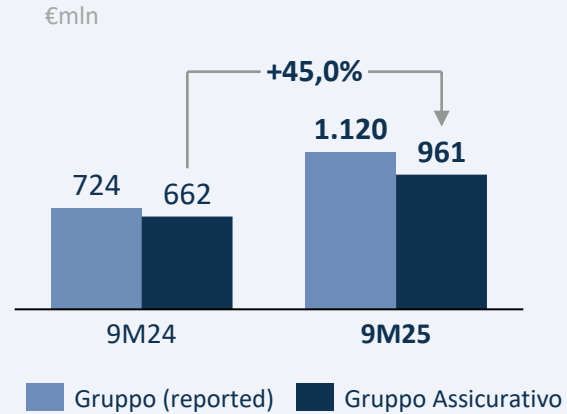
OVERVIEW BUSINESS DI GRUPPO 9M25

RACCOLTA PREMI



^a +6,4% variazione normalizzata premi totali, escludendo i grandi contratti collettivi previdenziali anche di nuova acquisizione (+8,9% variazione normalizzata premi Vita)

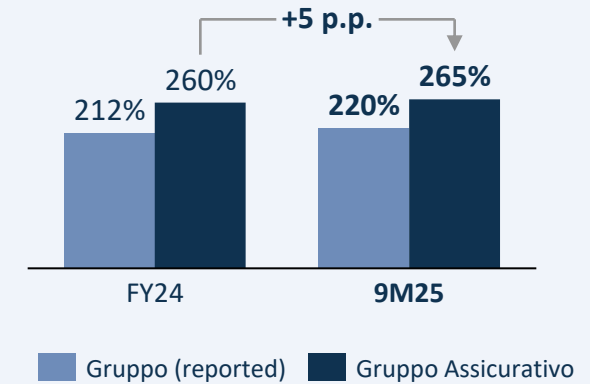
RISULTATO NETTO ^b



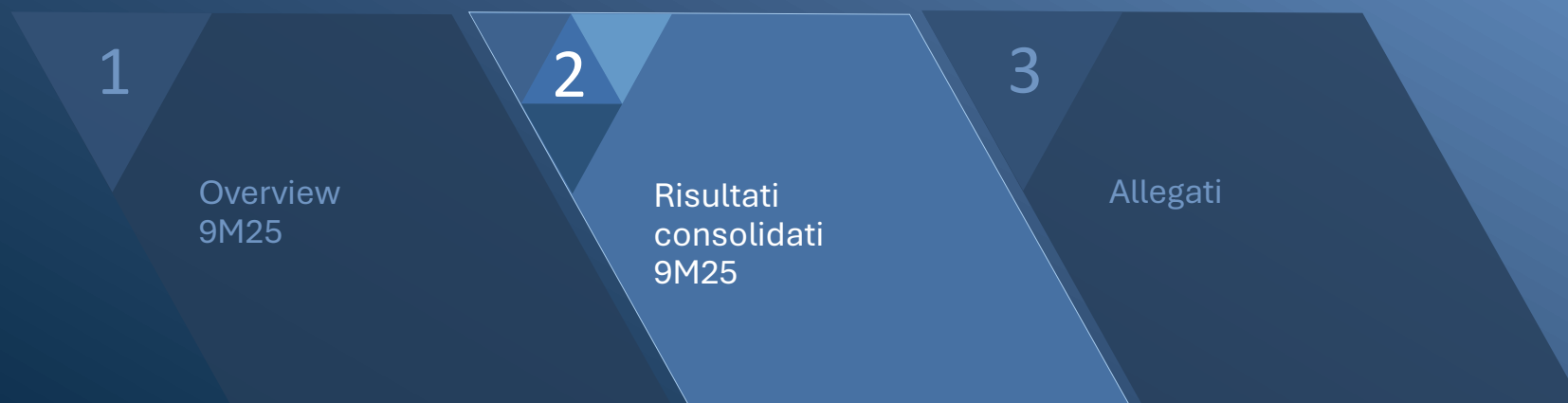
Il perimetro del “Gruppo Assicurativo” non comprende il consolidamento pro-quota delle collegate bancarie, assumendone il trattamento come investimenti azionari non strategici

^b Lordo terzi

SOLVENCY RATIO



Solvency ratio al netto dei dividendi deliberati/stimati.
Le stime non sono un'indicazione del dividendo effettivo per l'esercizio 2025





RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > DATI DI GRUPPO

RISULTATI DI GRUPPO

€mln	9M24	9M25 Reported
<i>Danni</i>	481	703
<i>Vita</i>	221	276
<i>Altro</i>	46	66
Risultato ante imp. ass.vo e altri business	748	1.045
<i>Collegate bancarie</i>	196	489
Totale risultato ante imposte	944	1.533
Risultato netto	724	1.120
Risultato netto di Gruppo	681	1.086
	FY24	9M25 Reported
Solvency 2 Ratio^a	212%	220%

I risultati contabili 9M del Gruppo includono i risultati 1H di BPER e BPSO (riallineamento previsto per fine anno)

RISULTATI GRUPPO ASSICURATIVO

€mln	9M24	9M25
<i>Danni</i>	481	703
<i>Vita</i>	221	276
<i>Altro</i>	46	66
Risultato ante imp. pre dividendi banche	748	1.045
<i>Dividendi dalle collegate bancarie</i>	134	240
Totale risultato ante imposte	882	1.285
Risultato netto	662	961
Risultato netto di Gruppo	619	926
	FY24	9M25
Solvency 2 Ratio^a	260%	265%

Il perimetro del “Gruppo Assicurativo” non comprende il consolidamento pro-quota delle collegate bancarie, 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 9M24 sono stati riclassificati per renderli confrontabili con quelli 9M25

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

Il solvency ratio del Gruppo (*reported*) include i *ratio* prudenziali di BPER e BPSO al 30 giugno 2025; il dato definitivo sarà comunicato alle Autorità di Vigilanza secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente

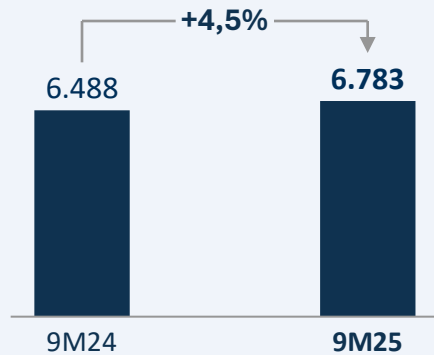




RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > OVERVIEW BUSINESS **DANNI**

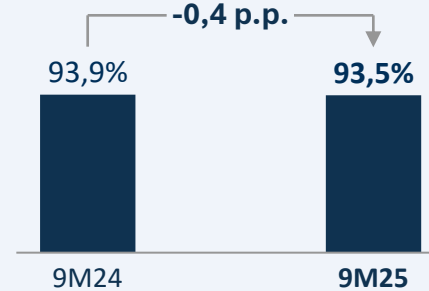
RACCOLTA PREMI

€mln



- » Bancassurance^a +17,6% yoy
- » Comparto salute^b +12,7% yoy

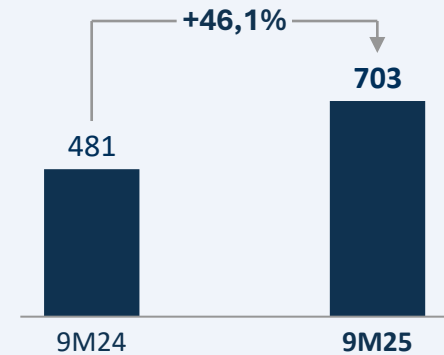
COMBINED RATIO



- » Auto 94,2%
- » Non-Auto 92,9%
- » Non-Auto (escl. Salute) 94,6%
- » Comparto Salute^b 87,7%

RISULTATO ANTE IMPOSTE

€mln



- » Rendim. finanz. ord.^c 4,3%

^a Inclusi i premi di Arca Assicurazioni (257mln) e UniSalute (89mln) raccolti attraverso il canale bancassurance

^b A livello di Gruppo, il comparto Salute si riferisce a UniSalute (totale premi 844mln) + Rami Malattia di Unipol Assicurazioni (30mln di premi) e Arca Assicurazioni (48mln di premi)

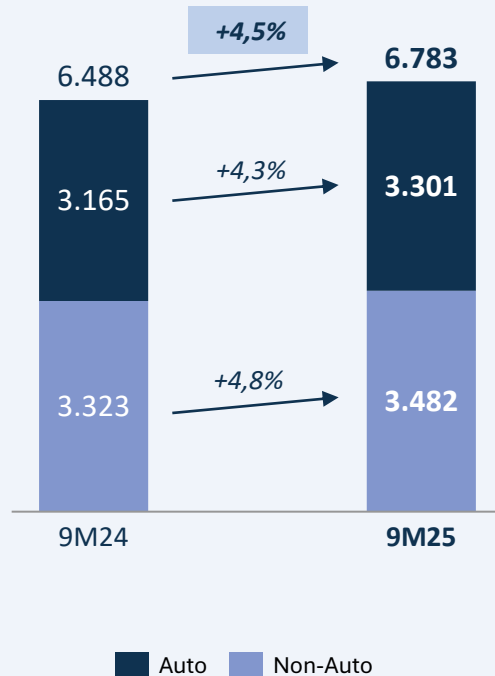
^c Rendimento finanziario lordo su base annua



RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > RACCOLTA PREMI **DANNI**

RACCOLTA PREMI

€mln



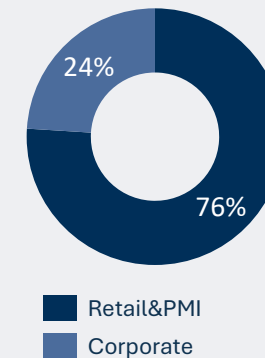
Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Auto	3.301	49%	+4,3%
RCA	2.438	36%	+3,7%
CVT	863	13%	+6,1%
Non-Auto	3.482	51%	+4,8%
Malattia ^a	923	14%	+12,7%
Infortuni	485	7%	+4,6%
Incendio e ADB	1.018	15%	+1,7%
RCG	518	8%	-0,8%
Altro	538	8%	+4,0%
Totale	6.783	100%	+4,5%

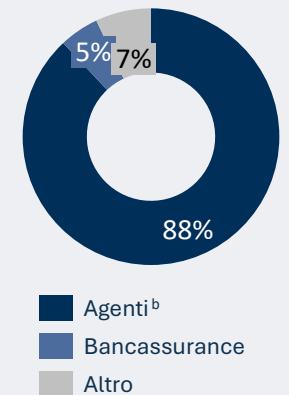
Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	5.241	77%	+2,4%
UniSalute	844	12%	+17,8%
Arca Ass.ni	257	4%	+11,6%
Linear	207	3%	+11,0%
Altre società	234	3%	-1,2%
Totale	6.783	100%	+4,5%

Dettaglio per segmento di mercato

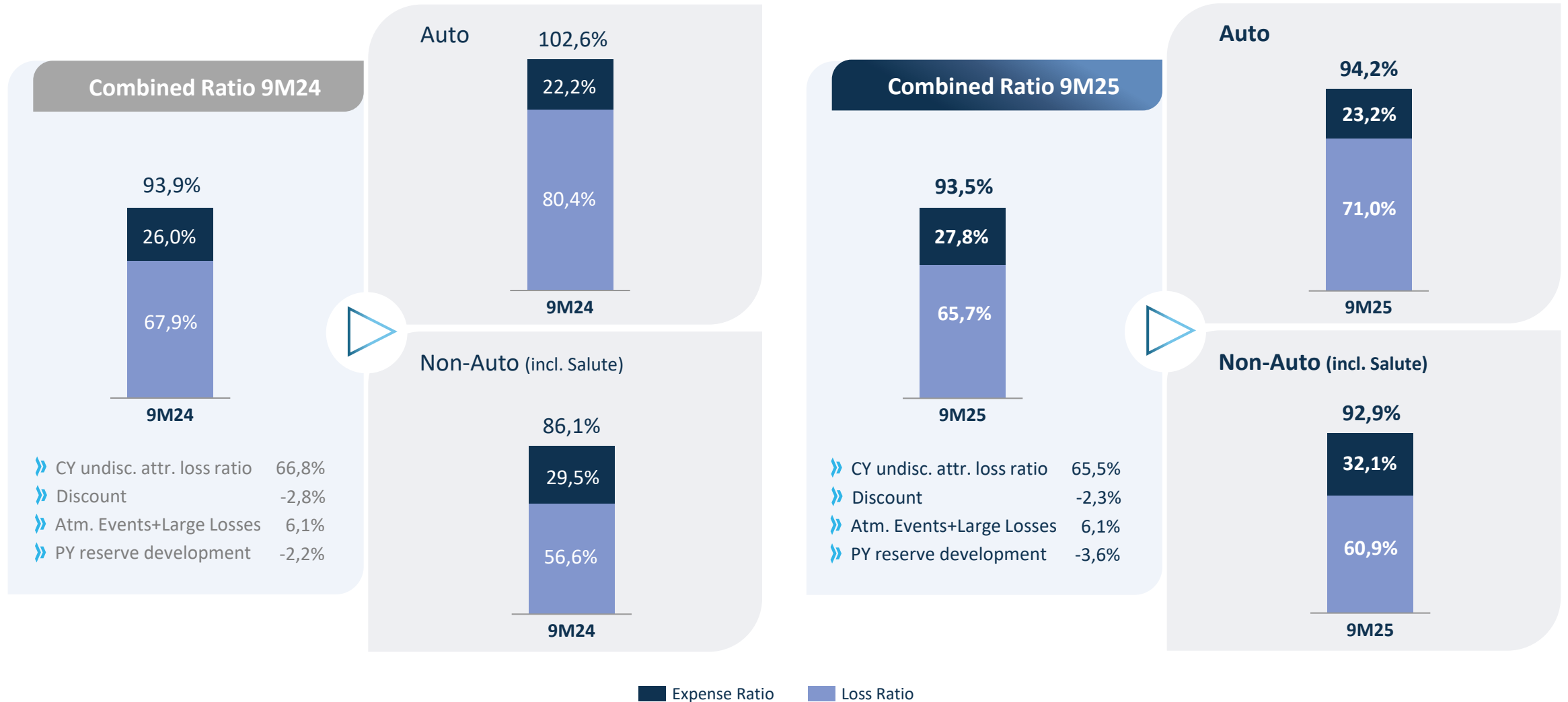


Dettaglio per canale di vendita





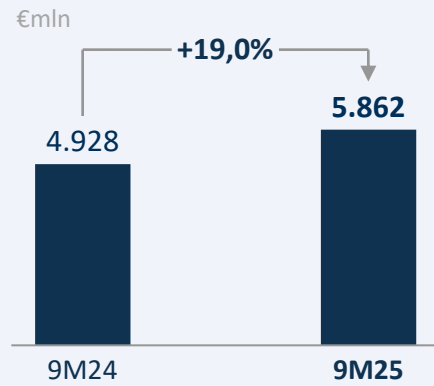
RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > COMBINED RATIO **DANNI**





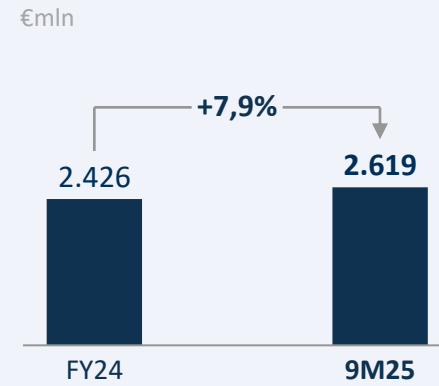
RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > OVERVIEW BUSINESS VITA

RACCOLTA PREMI



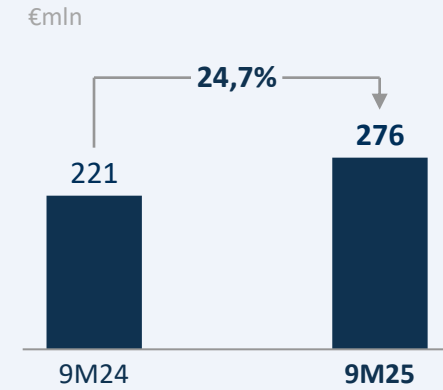
- » Variazione norm.^a +8,9% yoy
- » Bancassurance +8,5% yoy

CSM



- » CSM NB 173 €mln
- » Rilascio CSM -211 €mln

RISULTATO ANTE IMPOSTE



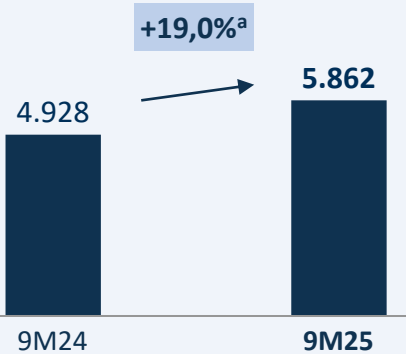
- » Rendim. finanz. ord.^b 4,3%
(Vita patrimonio)



RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > RACCOLTA PREMI VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	3.356	57%	+0,5%
Unit linked	667	11%	+48,1%
Fondi pensione	1.602	27%	+53,9%
Capitalizzazioni	237	4%	+144,0%
Totale	5.862	100%	+19,0%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	61,3%	24,1%	35,4%	1,4%	0,5%
Collettive	35,6%	--	8,8%	--	26,8%
Corporate	3,1%	--	3,1%	--	--
Totale	100%				

Dettaglio per canale distributivo

	€mln	Comp.	Var.
Agenti	1.249	21%	+15,9%
Bancassurance	2.564	44%	+8,5%
Direzione	2.000	34%	+46,0%
Altro	48	1%	-58,9%
Totale	5.862	100%	+19,0%

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	3.280	56,0%	+28,7%
Arca Vita + AVI	2.555	43,6%	+8,7%
Altre società	26	0,5%	-8,8%
Totale	5.862	100%	+19,0%

Raccolta netta

€mln

9M25

Tradiz. + Capitaliz.	+854
Altro	+1.167
Totale	+2.020

Dati gestionali

^a +8,9% escludendo grandi contratti collettivi previdenziali anche di nuova acquisizione

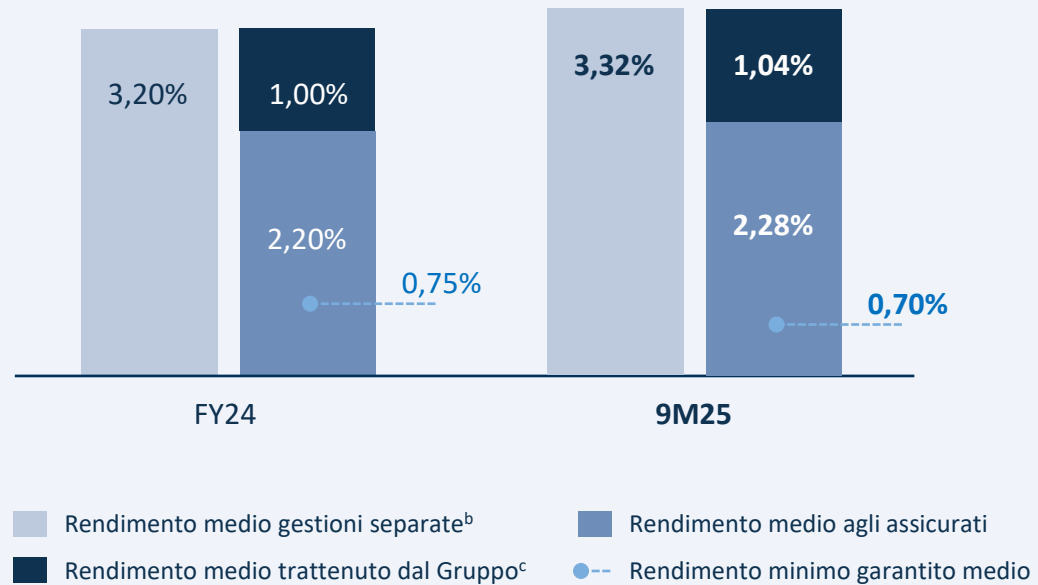
Raccolta netta escl. DDOR





RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > RENDIMENTI VITA

RENDIMENTI VITA



Riserve tecniche per minimo garantito^a

	FY24		9M25	
Rend. min. gar.	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	21,9	57%	24,2	60%
0% - 1%	7,0	18%	6,5	16%
1% - 2%	4,3	11%	4,0	10%
2% - 3%	3,9	10%	3,7	9%
>3%	1,7	4%	1,7	4%
Totale	38,8	100%	40,1	100%

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

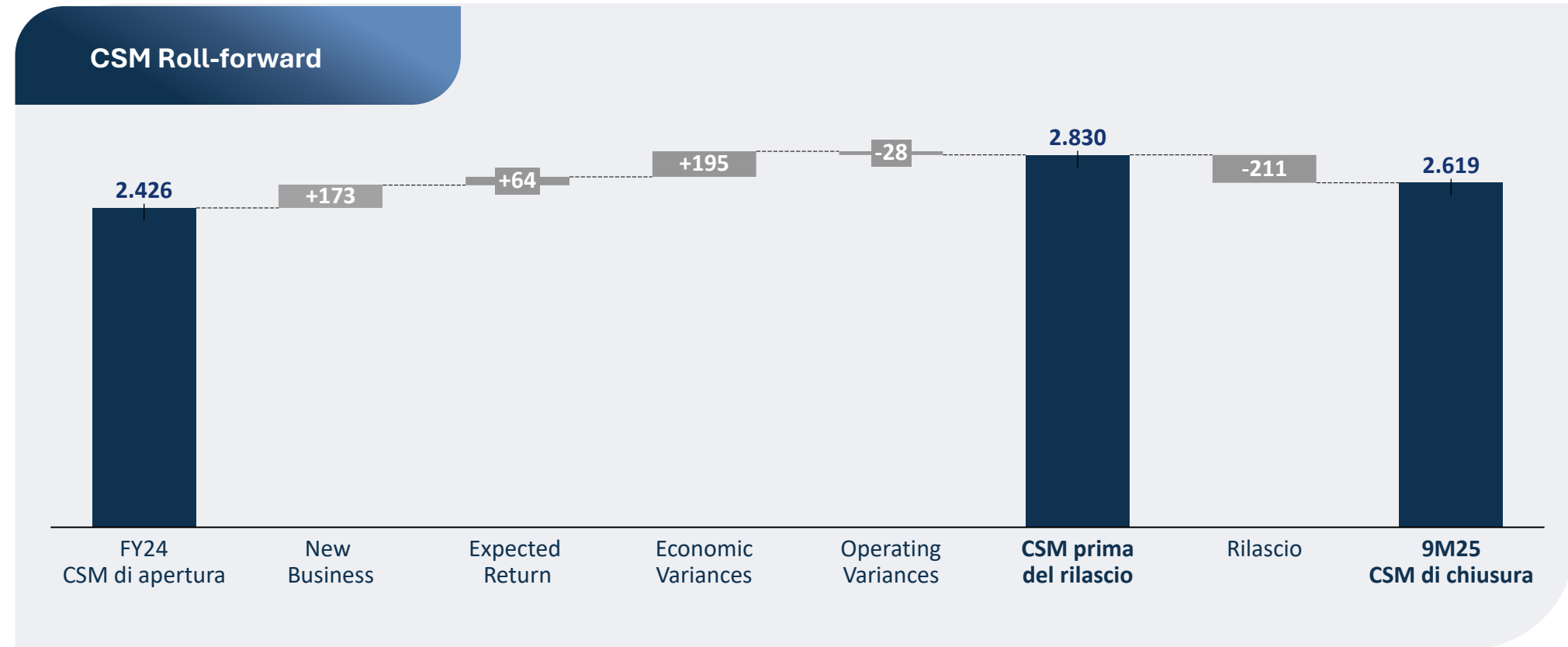
^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > CSM VITA

€mln



Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > INVESTIMENTI

Investimenti per Asset Class^a

	FY24		9M25	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	45,3	78,8%	47,7	79,5%
di cui governativi Italia	17,4	30,3%	17,6	29,4%
di cui governativi altri paesi	10,6	18,5%	11,5	19,2%
di cui Corporate	17,2	30,0%	18,6	30,9%
Liquidità	1,7	3,0%	0,9	1,5%
Azioni e fondi	2,4	4,1%	3,1	5,2%
Investimenti alternativi ^b	3,2	5,6%	3,4	5,6%
Immobiliare	4,9	8,5%	4,9	8,2%
Totale	57,4	100%	60,1	100%



Dettaglio per classificazione contabile – 9M25

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patrim.	FVPL Vita gest. sep.	Costo ammort.	Altro	Totale
Governativi	46,4%	0,0%	0,1%	2,1%	--	48,6%
Corporate	25,3%	1,2%	2,7%	1,7%	--	30,9%
Liquidità	--	0,0%	--	--	1,5%	1,5%
Azioni e fondi	4,2%	1,0%	0,0%	--	--	5,2%
Investimenti alternativi ^b	--	2,7%	3,0%	--	--	5,6%
Immobiliare	--	0,1%	0,5%	7,6%	--	8,2%
Totale	75,9%	4,9%	6,3%	11,4%	1,5%	100%

Duration (anni)

	FY24			9M25		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	2,1	6,0	4,8	2,7	6,5	5,2
Passivi	2,6	7,2	5,7	2,2	7,5	5,8
Mismatch	-0,3	-0,4	-0,4	1,0	0,0	0,3

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

^b Real Assets, Private Equity, Hedge Funds

Dati gestionali





RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

	9M24			9M25		
	<i>Danni</i>	<i>Vita patrimonio</i>	Totale	<i>Danni</i>	<i>Vita patrimonio</i>	Totale
Cedole e dividendi	437	79	516	443	93	536
Rend.	4,3%	4,2%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
Valutazioni e realizzi	181	13	195	141	17	158
Rend.	1,8%	0,7%	1,6%	1,4%	0,8%	1,3%
Totale	618	93	711	584	110	694
Rend.	6,0%	4,9%	5,9%	5,6%	5,0%	5,5%

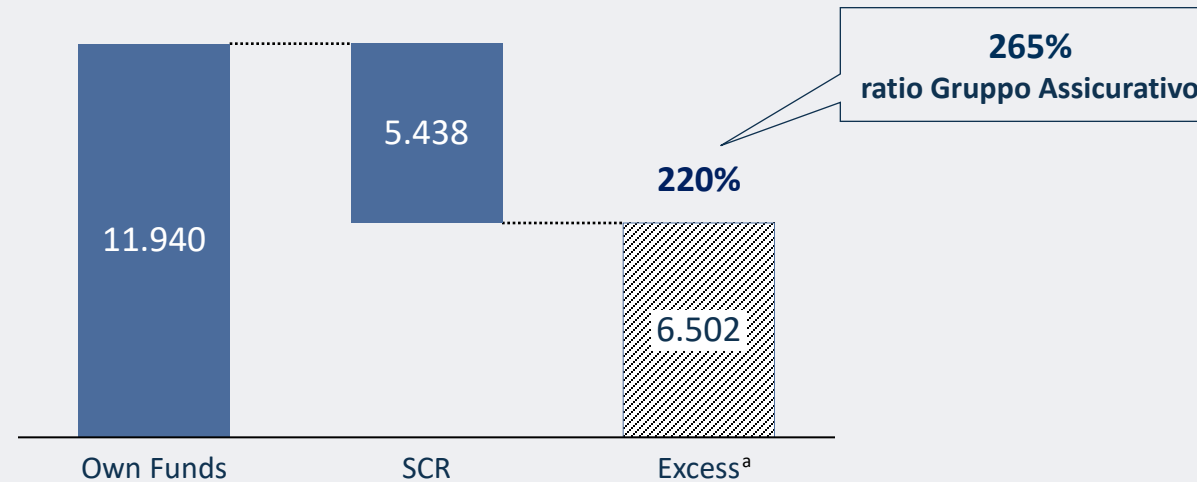
Escluse gestioni separate, Classe D e DDOR. Esclusi anche immobili, fondi immobiliari, partecipazioni in collegate e azioni proprie
Rendimenti finanziari lordi su base annua
Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI 9M25 > SOLVENCY 2

€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. Il **solvency ratio del Gruppo (reported)** include i *ratio* prudenziali di BPER e BPSO al 30 giugno 2025; il dato definitivo sarà comunicato alle Autorità di Vigilanza secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente.

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

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements



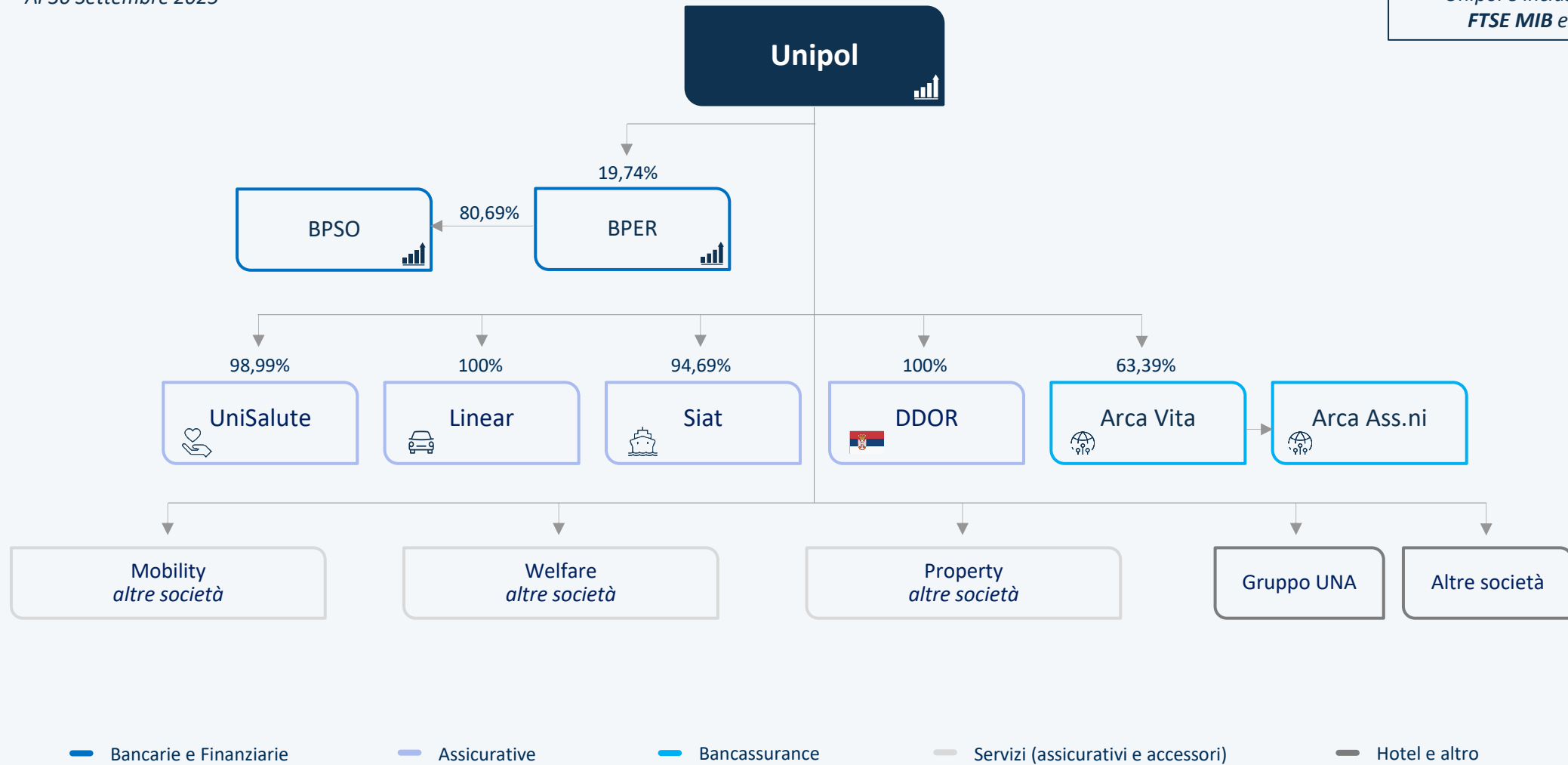




ALLEGATI > STRUTTURA DEL GRUPPO

Al 30 Settembre 2025

Unipol è inclusa negli indici
FTSE MIB e MIB® ESG

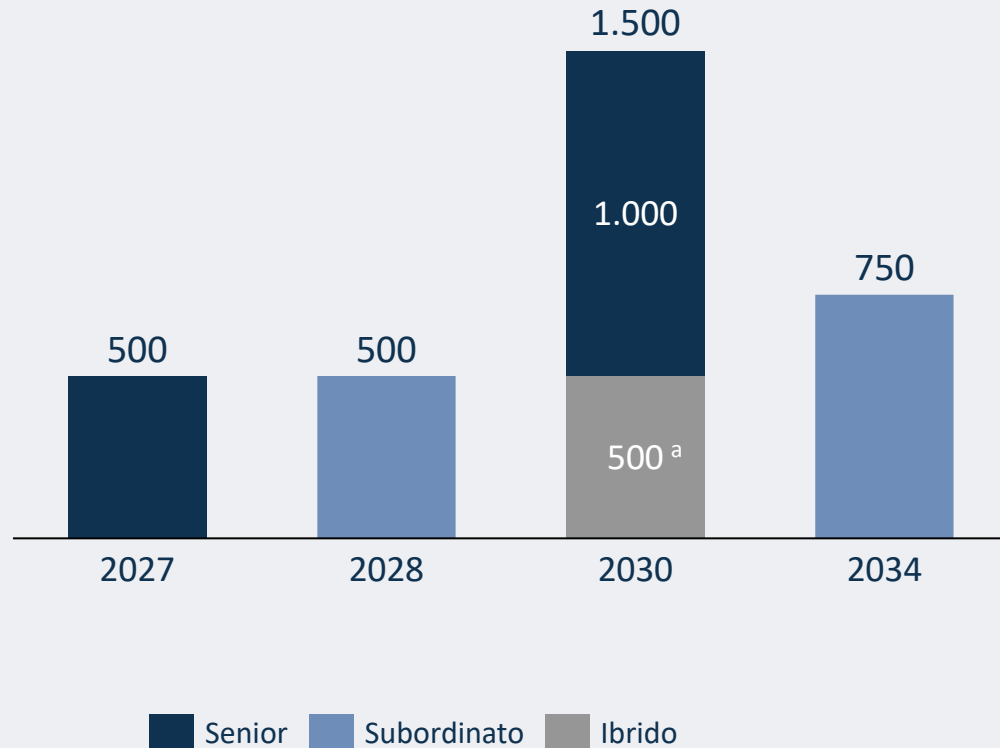




ALLEGATI > UNIPOL S.p.A. – PRESTITI EMESSI E RATING

€mln

Dettaglio per scadenza



Costo medio

	FY24	9M25
Strumenti di debito	4.250	3.250
Costo medio	4,02%	4,22%
Senior	3,20%	3,27%
Subordinati/Ibridi	5,19%	5,03%

Rating

	Moody's	Fitch
Senior	Baa3	A-
Subordinati	Ba1	BBB
Ibrido	Ba2	BBB-

Tutti i debiti sono quotati alla borsa del Lussemburgo e hanno cedola annua fissa
^a Prima call date Aprile 2030



CONTO ECONOMICO 9M25 PER SETTORE

Dati Reported

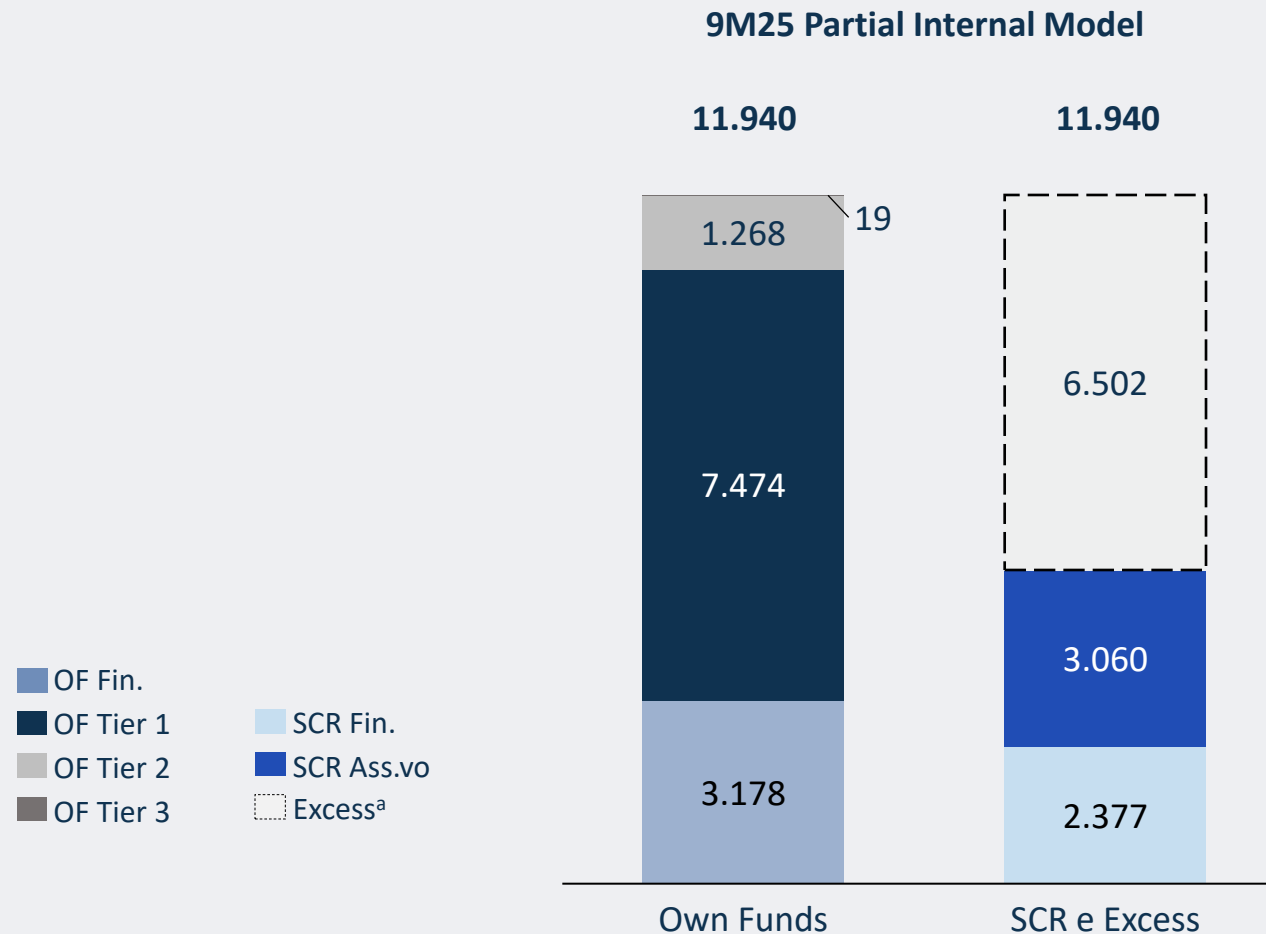
€mln	Danni	Vita	Collegate bancarie	Altro ^a	Totale
Ricavi assicurativi	6.899	472	0	0	7.371
Costi assicurativi	-6.248	-267	0	0	-6.516
Risultato della riass.	-204	-7	0	0	-211
Risultato servizi ass.vi	447	197	0	0	644
Risultato finanz. netto	441	126	489	3	1.057
Interessi su pass. finanz.	-120	-28	0	7	-141
Altri proventi/oneri	-65	-20	0	56	-27
Risultato ante imposte	703	276	489	66	1.533
Risultato netto	491	186	400	43	1.120

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



ALLEGATI > DETTAGLIO OWN FUNDS E SCR SOLVENCY 2

€mln



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

^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements



€mln	9M24 Reported	9M25 Reported
Raccolta premi	11.416	12.644
<i>Danni</i>	<i>6.488</i>	<i>6.783</i>
<i>Vita</i>	<i>4.928</i>	<i>5.862</i>
Combined Ratio	93,9%	93,5%
Risultato ante imposte assicurativo e altri business	748	1.045
<i>Risultato collegate bancarie (BPER e BPSO)</i>	<i>196</i>	<i>489</i>
Totale risultato ante imposte	944	1.533
Risultato netto	724	1.120
Risultato netto di Gruppo	681	1.086
€mln	FY24	9M25
Patrimonio netto totale	9.628	10.230
Patrimonio netto di Gruppo	9.321	9.938
Solvency 2 ratio (PIM)^a	212%	220%

KPIs Gruppo Assicurativo – 9M25

Risultato netto	961
Risultato netto di Gruppo	926
Solvency 2 ratio ^a	265%



CONTATTI INVESTOR RELATIONS



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

