

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN



Stronger | **Faster** | **Better**

Risultati consolidati 1Q26



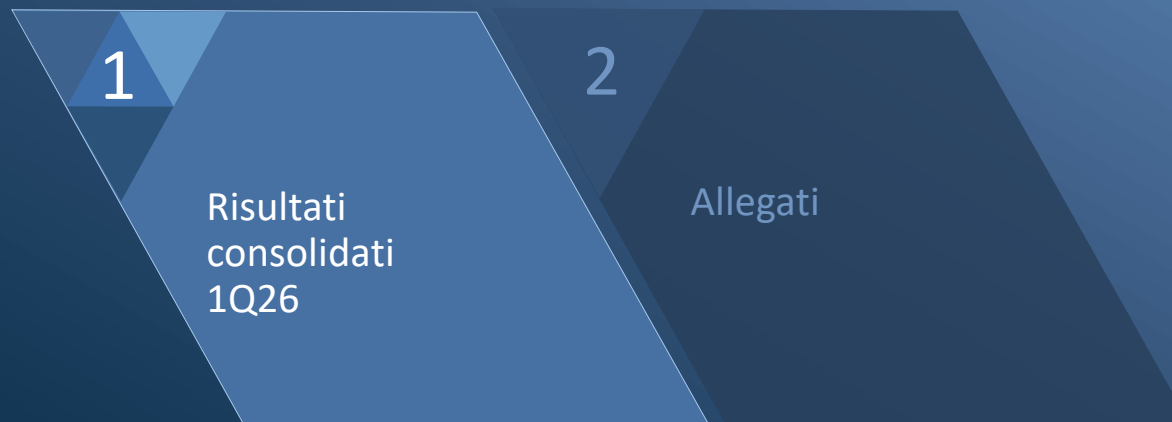
15 maggio 2026



EXECUTIVE SUMMARY

- » **Risultato netto** 1Q26 a **329 €mln (+15,4%)**, guidato dall'ottima performance tecnica Risultato netto 1Q26 a 433 €mln (+6,2%), includendo il contributo del 1Q di BPER
- » **Margini solidi** in tutti i segmenti Danni : CoR Auto 93,6%, Non-Auto 86,7% e Salute 86,7%
- » **Forte crescita** della raccolta assicurativa: i **premi totali** crescono +7,1%^a trainati dal contributo della **Bancassicurazione** (Danni +21,7%, Vita +11,6%^a) che, grazie ai **margini elevati**, migliora ulteriormente la profittabilità del Gruppo
- » Crescita robusta dei premi **Salute** (+4,4%) con **margini eccellenti** (CoR 86,7%)
- » Solido **contributo** della **Finanza** supportato da un rendimento corrente del 4,3% (+17bps) e da un'asset allocation resiliente all'elevata volatilità
- » **Solvency del Gruppo Assicurativo** molto solida **295%** (Solvency ratio del Gruppo 248%)







RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > I DATI DEL GRUPPO

€mln

Ottimo inizio d'anno: risultati del primo trimestre 2026 molto solidi

RISULTATI DI GRUPPO

| | 1Q25 | 1Q26 | Var. | 1Q25 incl. 1Q BPER | 1Q26 incl. 1Q BPER | Var. |
|--|------------|------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Risultato ante imposte ass.vo e altro | 419 | 456 | +8,8% | 419 | 456 | |
| <i>Danni</i> | 336 | 365 | +8,6% | 336 | 365 | |
| <i>Vita</i> | 72 | 70 | -1,8% | 72 | 70 | |
| <i>Altro</i> | 12 | 21 | +79,9% | 12 | 21 | |
| Collegate Bancarie | -- | -- | -- | 122 | 103 | -15,4% |
| Totale risultato ante imposte | 419 | 456 | +8,8% | 541 | 560 | +3,4% |
| Risultato netto | 285 | 329 | +15,4% | 407 | 433 | +6,2% |
| Risultato netto di Gruppo | 272 | 313 | +14,8% | 394 | 416 | +5,6% |

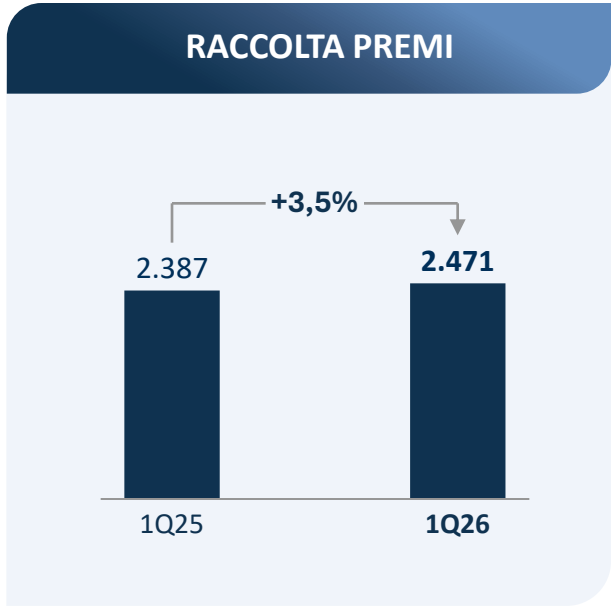




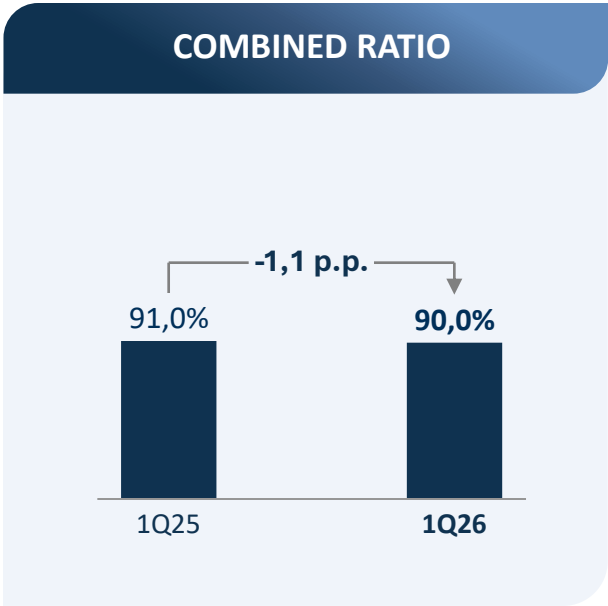
RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > OVERVIEW BUSINESS DANNI

€mln

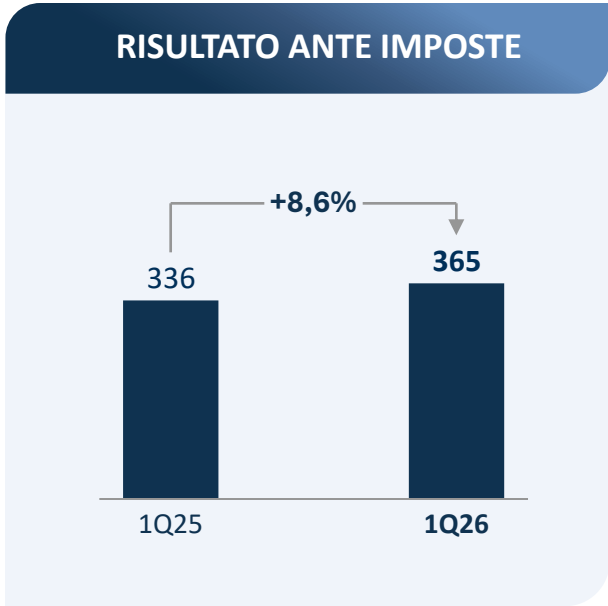
**Crescita sostenuta del canale Bancassurance e del settore Salute:
maggiore efficienza tecnica e solido risultato ante imposte**



- » Bancassurance +21,7% yoy
- » Settore Salute +4,4% yoy



- » Auto 93,6%
- » Non-Auto 86,7%
di cui Non-Auto (escl. Salute) 86,7%
- di cui settore Salute 86,7%



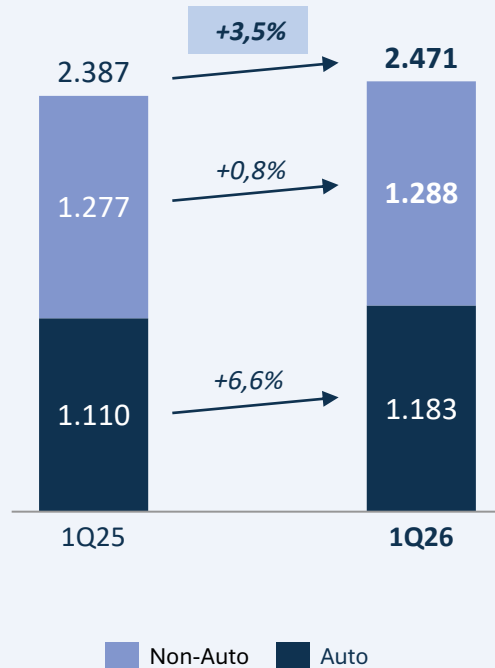
- » Rendimento finanziario ordinario 4,6%
- » Rendimento finanziario totale 5,6%



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > RACCOLTA PREMI DANNI

RACCOLTA PREMI

€mln



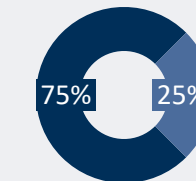
Dettaglio per linea di business

| | €mln | Comp. | Var. |
|-----------------|--------------|-------------|--------------|
| Non-Auto | 1.288 | 52% | +0,8% |
| Salute | 400 | 16% | +4,4% |
| Infortuni | 173 | 7% | +5,8% |
| Incendio e ADB | 354 | 14% | -0,2% |
| RCG | 183 | 7% | -1,2% |
| Altro | 178 | 7% | -6,5% |
| Auto | 1.183 | 48% | +6,6% |
| RCA | 857 | 35% | +5,5% |
| CVT | 326 | 13% | +9,5% |
| Totale | 2.471 | 100% | +3,5% |

Dettaglio per Società

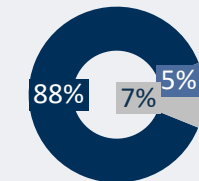
| | €mln | Comp. | Var. |
|---------------|--------------|-------------|--------------|
| Unipol Ass.ni | 1.864 | 75% | +3,4% |
| UniSalute | 375 | 15% | +5,8% |
| Arca Ass.ni | 87 | 4% | +13,2% |
| Linear | 72 | 3% | +8,7% |
| Siat | 39 | 2% | -28,5% |
| Ddor | 34 | 1% | +3,2% |
| Totale | 2.471 | 100% | +3,5% |

Dettaglio per tipologia di clientela



■ Retail&PMI
■ Corporate

Dettaglio per canale distributivo



■ Agenti^a ■ Altro
■ Bancassurance

Il business **Salute** attraverso il canale **Bancassurance**:
100% Retail +28% yoy



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > COMBINED RATIO DANNI

| | Danni | | Non-Auto ^a | | Auto | |
|---|-------|--------------|-----------------------|--------------|-------|--------------|
| | 1Q25 | 1Q26 | 1Q25 | 1Q26 | 1Q25 | 1Q26 |
| Combined Ratio | 91,0% | 90,0% | 90,2% | 86,7% | 92,0% | 93,6% |
| Loss Ratio | 63,4% | 61,9% | 58,4% | 54,1% | 69,1% | 70,2% |
| <i>di cui Current Year undisc. attritional loss ratio</i> | 67,6% | 69,0% | 59,0% | 60,8% | 77,3% | 77,9% |
| <i>di cui Discount</i> | -2,4% | -3,0% | -2,5% | -2,7% | -2,2% | -3,3% |
| <i>di cui Adverse weather events + Large losses</i> | 3,5% | 2,2% | 5,5% | 4,0% | 1,2% | 0,4% |
| <i>di cui Prior Year reserve development</i> | -5,3% | -6,4% | -3,6% | -7,9% | -7,2% | -4,8% |
| Expense Ratio | 27,6% | 28,1% | 31,8% | 32,6% | 23,0% | 23,4% |



La marginalità tecnica positiva del Non-Auto sostiene il generale miglioramento del CoR

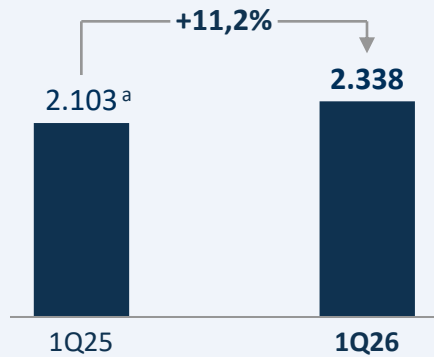


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > OVERVIEW BUSINESS VITA

€mln

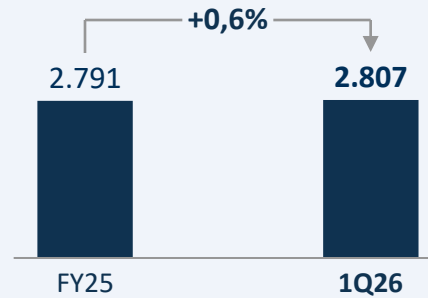
Crescita sostenuta di premi normalizzati e CSM, grazie alla forte performance della Bancassurance, mentre il risultato ante imposte riflette le lievi minusvalenze finanziarie latenti più che compensate dai consistenti rendimenti finanziari ordinari

RACCOLTA PREMI



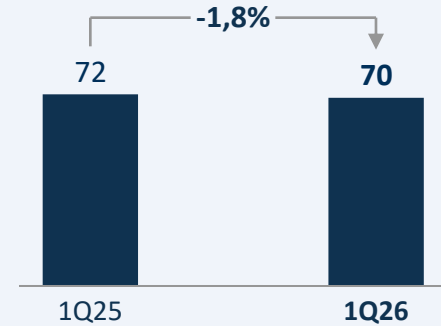
- » Variazione normalizzata^a +11,2% yoy
- » Bancassurance +11,6% yoy

CSM



- » Crescita del CSM
- » % di rilascio stabile nel tempo

RISULTATO ANTE IMPOSTE



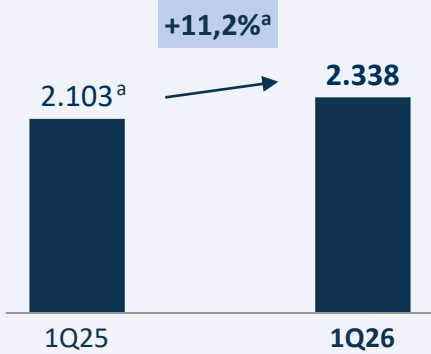
- » Rendimento finanziario ordinario^b 3,5%
- » Rendimento finanziario totale^b 2,7%



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > RACCOLTA PREMI VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

| | €mln | Comp. | Var. |
|------------------|--------------|-------------|---------------------------|
| Tradizionali | 1.485 | 64% | +12,3% |
| Capitalizzazione | 39 | 2% | -40,1% ^a |
| Unit linked | 380 | 16% | +32,7% |
| Fondi pensione | 434 | 19% | +1,1% ^a |
| Totale | 2.338 | 100% | +11,2%^a |

Dettaglio per società

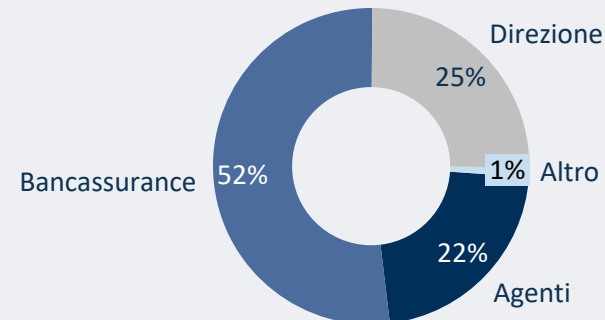
| | €mln | Comp. | Var. |
|---------------|--------------|-------------|---------------------------|
| Unipol Ass.ni | 1.105 | 47,2% | +10,8% ^a |
| Arca Vita | 1.226 | 52,5% | +11,9% |
| Ddor | 6 | 0,3% | +9,2% |
| Totale | 2.338 | 100% | +11,2%^a |

Raccolta netta

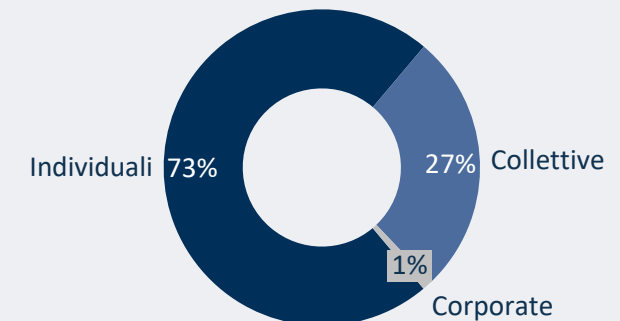
| €mln | 1Q26 |
|-------------------------|-------------|
| Tradiz. + Capitaliz. | +342 |
| U. Linked + Fondi Pens. | +272 |
| Totale | +614 |

Raccolta netta escl DDOR

Dettaglio per canale distributivo



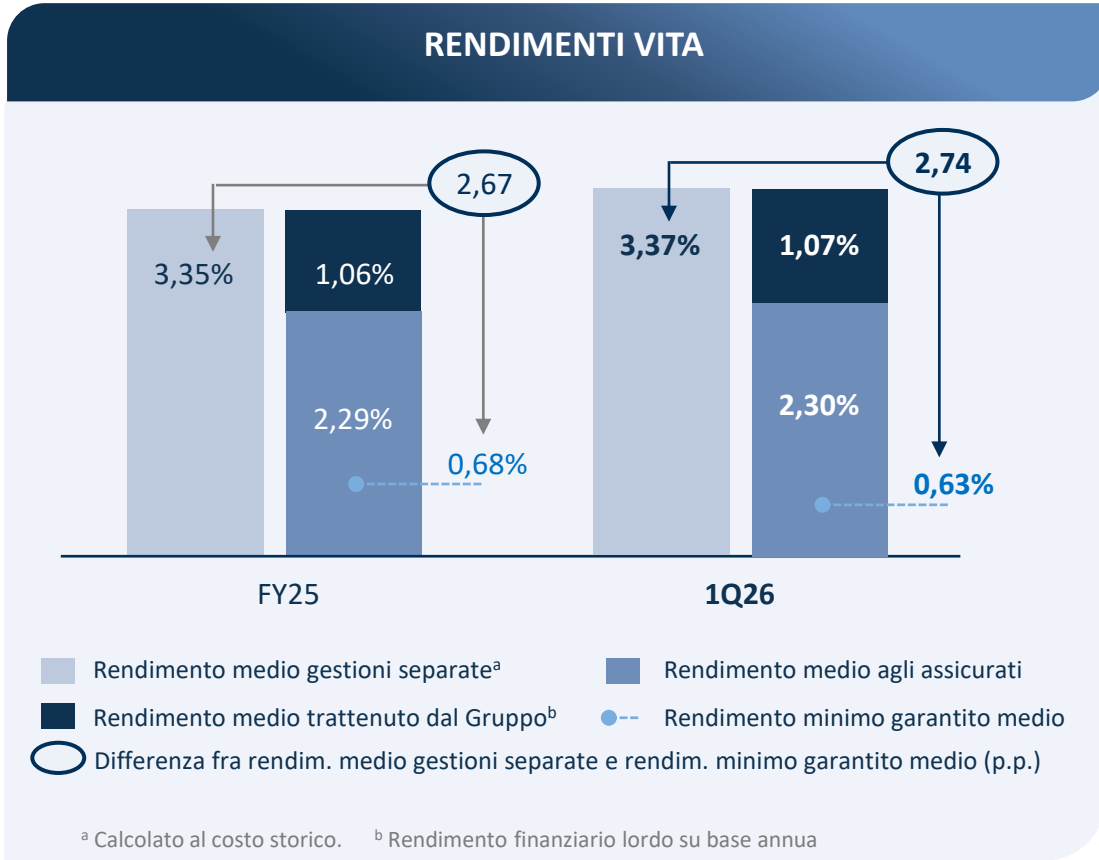
Dettaglio per segmento di mercato



^a La variazione yoy è calcolata escludendo dai dati 1Q25 la componente di raccolta non ricorrente Dati gestionali



Performance in crescita e tasso minimo garantito medio in costante calo



Riserve tecniche per minimo garantito

| | FY25 | | 1Q26 | |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rend. min. gar. | €mld | Comp. | €mld | Comp. |
| 0% | 25,4 | 61% | 26,8 | 64% |
| 0% - 1% | 6,5 | 16% | 6,3 | 15% |
| 1% - 2% | 4,1 | 10% | 3,8 | 9% |
| 2% - 3% | 3,7 | 9% | 3,5 | 8% |
| >3% | 1,7 | 4% | 1,6 | 4% |
| Totale | 41,5 | 100% | 42,0 | 100% |

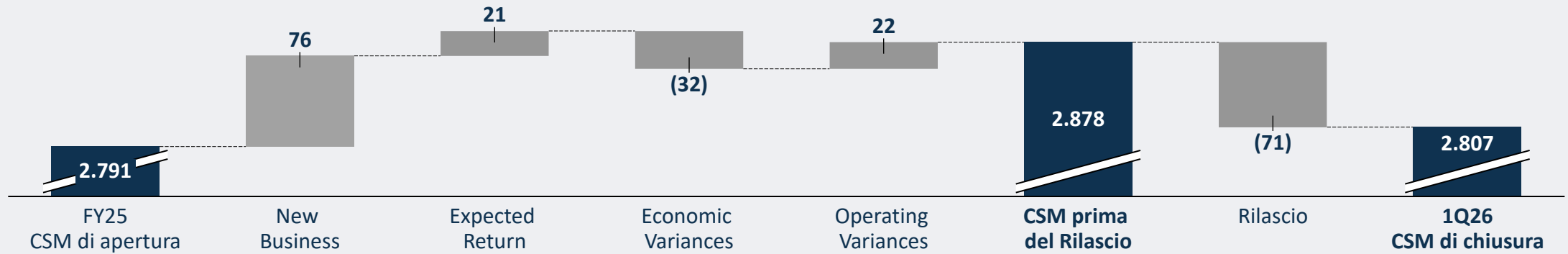
Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > CSM VITA

€mln

CSM Roll-forward



**Consistente apporto del New Business alla crescita del CSM.
Rilascio CSM costante nel tempo: 9,8% su CSM ante rilascio^a**

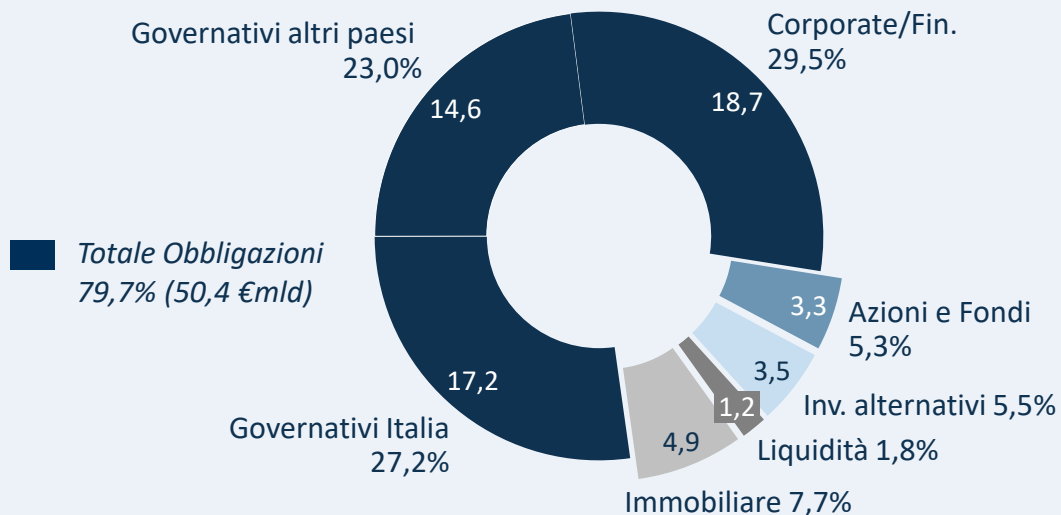


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > INVESTIMENTI

Asset mix di alta qualità a sostegno della stabilità del portafoglio

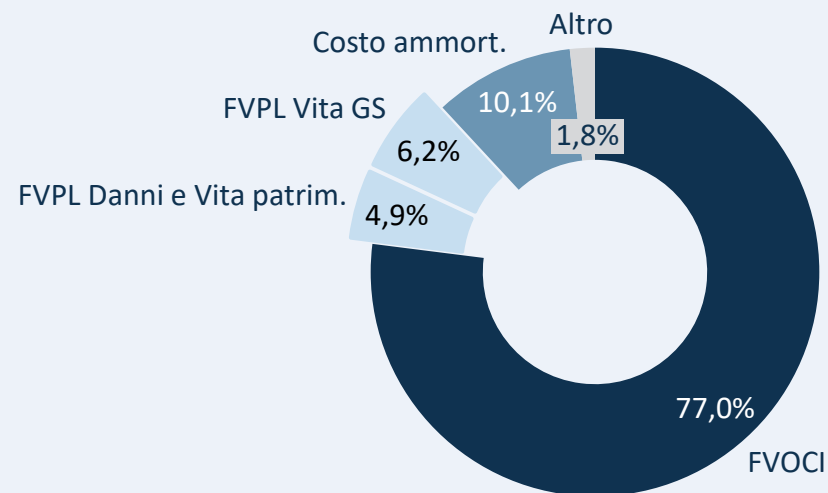
63,3 €mld Investimenti

€mld

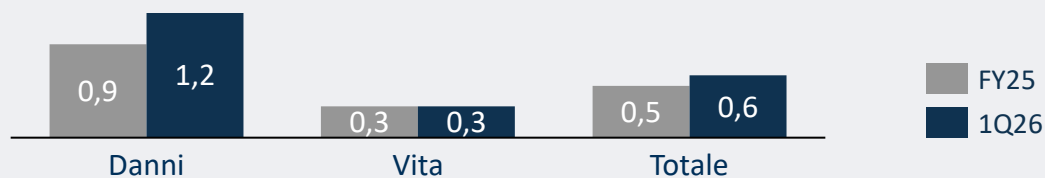


Contributo FVtPL positivo a conferma di un'efficace asset allocation

Classificazione contabile



Duration mismatch (anni)



Stretto allineamento attivi-passivi (ALM) per la stabilità di bilancio



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

Rendimento ordinario elevato a supporto di un consistente rendimento totale degli investimenti

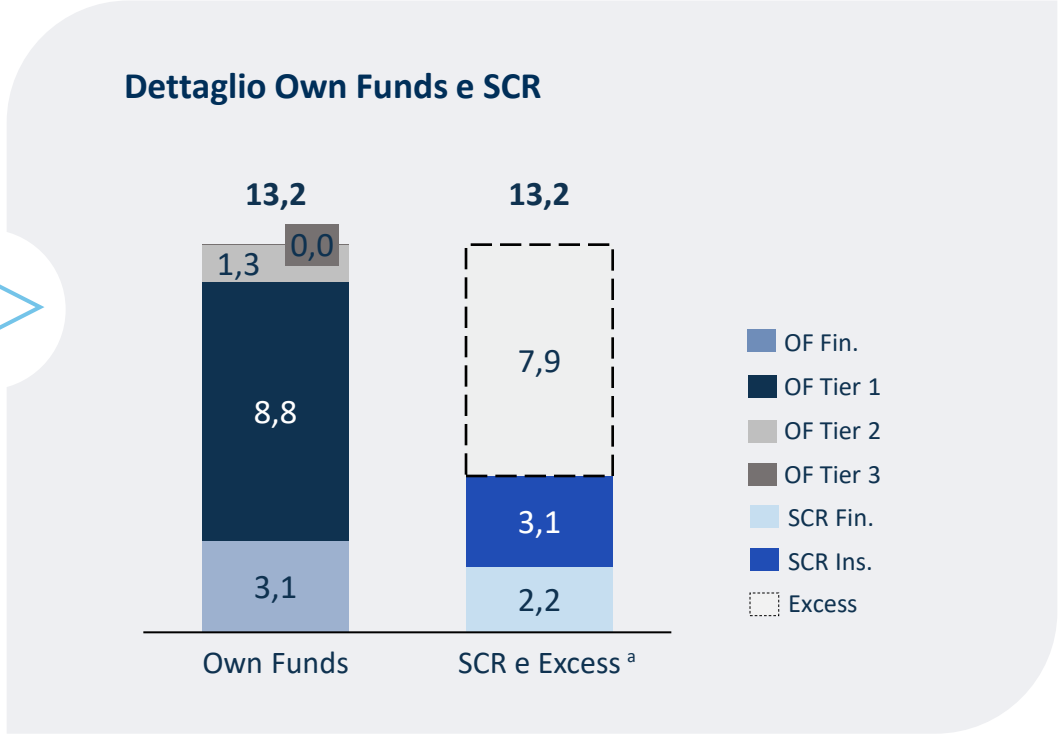
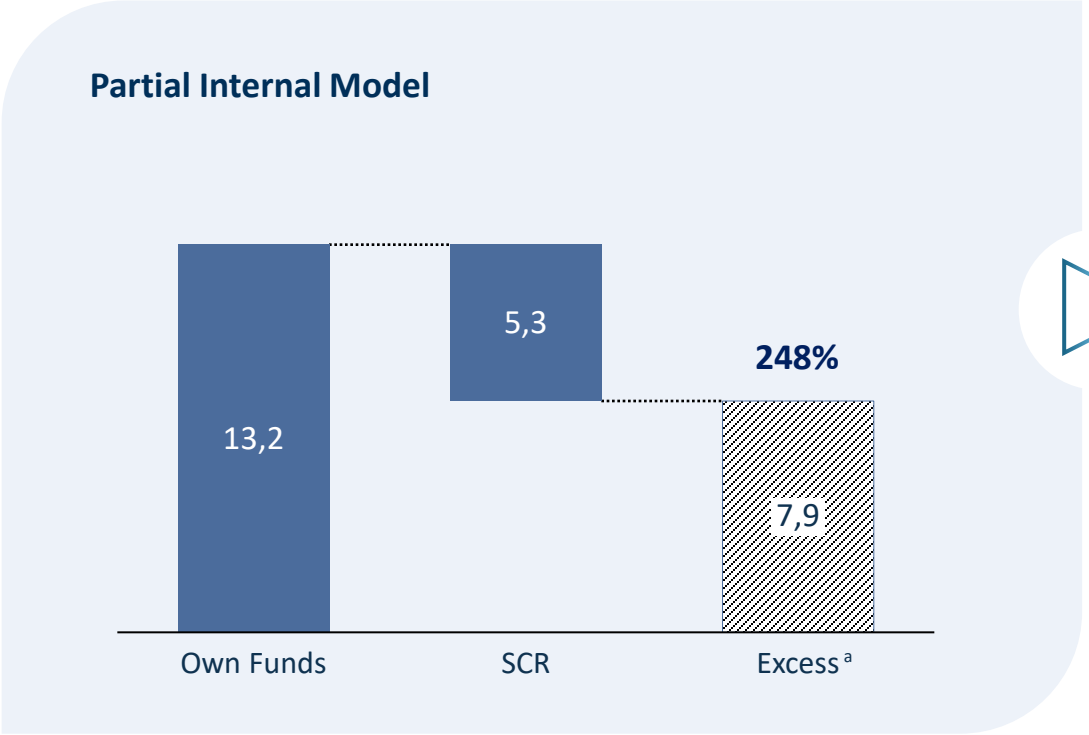
| | 1Q25 | | | 1Q26 | | |
|------------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------|---------------------|-------------|
| | <i>Danni</i> | <i>Vita Patrim.</i> | Totale | <i>Danni</i> | <i>Vita Patrim.</i> | Totale |
| Cedole e dividendi | 142 | 30 | 172 | 167 | 39 | 206 |
| Rend. | 4,2% | 4,1% | 4,2% | 4,6% | 3,5% | 4,3% |
| Valutazioni e realizzi | 105 | 8 | 113 | 38 | (9) | 29 |
| Rend. | 3,1% | 1,1% | 2,7% | 1,0% | -0,8% | 0,6% |
| Totale | 247 | 38 | 285 | 206 | 29 | 235 |
| Rend. | 7,3% | 5,2% | 6,9% | 5,6% | 2,7% | 5,0% |



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > SOLVENCY 2

€mld

Solvency ratio Gruppo Assicurativo 295%



Solvency ratio ulteriormente rafforzati dalla storica emissione RT1 da 1 mld a inizio 2026



1

Risultati
consolidati
1Q26

2

Allegati

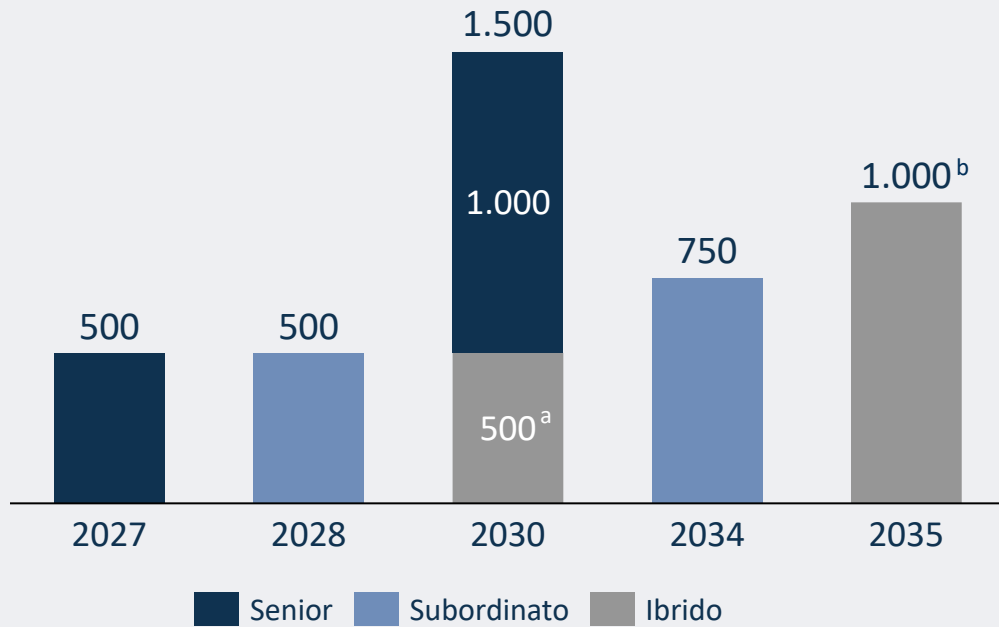




ALLEGATI > UNIPOL S.p.A. – PRESTITI EMESSI E RATING

€mln

Dettaglio per scadenza



Miglioramento della qualità del capitale grazie alla recente emissione RT1

Costo medio

| | FY25 | 1Q26 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Strumenti di debito | 3.250 | 4.250 |
| Costo medio | 4,21% | 4,63% |
| <i>Senior</i> | <i>3,25%</i> | <i>3,33%</i> |
| <i>Subordinati/Ibridi</i> | <i>5,03%</i> | <i>5,34%</i> |

Rating

| | Moody's | Fitch |
|---------------------|---------|-------|
| Senior | Baa2 | A- |
| Subordinati | Baa3 | BBB |
| Ibridi ^c | Ba1 | BBB- |



ALLEGATI > CONTO ECONOMICO PER SETTORE

CONTO ECONOMICO 1Q26

| €mln | Danni | Vita | Banca | Altro ^a | Totale |
|---|-------------|--------------|----------|--------------------|----------------|
| Ricavi assicurativi | 2.335 | 170 | 0 | 0 | 2.504 |
| Costi assicurativi | (2.017) | (100) | 0 | 0 | (2.117) |
| Risultato della riass. | (84) | (2) | 0 | 0 | (86) |
| Risultato servizi ass.vi | 234 | 68 | 0 | 0 | 301 |
| Risultato finanz. netto | 167 | 18 | 0 | 1 | 185 |
| <i>di cui costi/ricavi assicurativi di natura finanziaria</i> | <i>(51)</i> | <i>(246)</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>(297)</i> |
| Interessi su pass. finanz. | (36) | (13) | 0 | 2 | (47) |
| Altri proventi/oneri | 1 | (3) | 0 | 18 | 17 |
| Risultato ante imposte | 365 | 70 | 0 | 21 | 456 |
| Risultato netto | 262 | 54 | 0 | 13 | 329 |



ALLEGATI > KPIs

€mln

| | 1Q25 | 1Q26 | Var. |
|--|--------------|--------------|--------------------------|
| Premi | 4.490 | 4.809 | +7,1%^a |
| <i>Danni</i> | 2.387 | 2.471 | +3,5% |
| <i>Vita</i> | 2.103 | 2.338 | +11,2% ^a |
| Combined Ratio | 91,0% | 90,0% | -1,1 p.p. |
| Risultato ante imposte ass.vo e altro | 419 | 456 | |
| Risultato collegate bancarie | 0 | 0 | |
| Totale risultato ante imposte | 419 | 456 | +8,8% |
| Risultato netto | 285 | 329 | +15,4% |
| Risultato netto di Gruppo | 272 | 313 | +14,8% |

| | FY25 | 1Q26 | Var. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Patrimonio netto totale | 10.715 | 11.952 | +11,5% |
| Patrimonio netto di Gruppo | 10.391 | 11.615 | +11,8% |
| Solvency 2 ratio (PIM) | 230% | 248% | +18 p.p. |
| Solvency 2 ratio Gruppo Ass.vo | 279% | 295% | +16 p.p. |

^a La variazione yoy è calcolata escludendo dai dati 1Q25 la componente di raccolta non ricorrente
Il solvency ratio del Gruppo (PIM) è basato sui ratio prudenziali di BPER al FY25



GLOSSARIO E METODOLOGIA

Bancassurance Danni: il perimetro comprende Arca Assicurazioni + Rami Protezione di Arca Vita + business di UniSalute distribuito attraverso il canale bancassurance

Bancassurance Vita: Arca Vita esclusi Rami Protezione

Current year undiscounted attritional loss ratio: indicatore tecnico che rappresenta la performance caratteristica del portafoglio, al netto dell'impatto di discount, eventi atmosferici + sinistri gravi ed evoluzione delle riserve esercizi precedenti (run-off)

Gruppo Assicurativo: il perimetro esclude il consolidamento pro-quota delle collegate bancarie, considerate come investimenti azionari non strategici. Di conseguenza, nel **risultato del Gruppo Assicurativo** il contributo delle collegate bancarie è rappresentato solo dai dividendi che queste pagano al Gruppo nel periodo

Investimenti alternativi: Real Assets, Private Equity e Hedge Funds

Perimetro investimenti: esclude azioni proprie, DDOR, Classe D e partecipazioni in collegate

Raccolta netta Vita: premi - riscatti - scadenze e rendite - sinistri

Redditi da investimenti finanziari: escluse gestioni separate, Classe D, DDOR, immobili, fondi immobiliari, partecipazioni in collegate e azioni proprie

Rendimento finanziario ordinario: rendimento lordo da cedole e dividendi

Risultato netto: risultato dopo le imposte e inclusa la quota di pertinenza di terzi

Risultato netto di Gruppo: risultato dopo le imposte, esclusa la quota di pertinenza di terzi

Settore Salute: perimetro comprensivo di UniSalute + Rami Malattia di Unipol Assicurazioni + Rami Malattia di Arca Assicurazioni

Solvency ratio e Own Funds: al netto del dividendo pro-quota stimato per il periodo. Le stime non sono un'indicazione del dividendo effettivo per l'esercizio 2026





Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1Q26.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol S.p.A., **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 a un'offerta ovvero a 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.





CONTATTI INVESTOR RELATIONS

Alberto Zoia
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it



Analisti & Investitori

Carlo Latini +39 366 789 3402

Eleonora Roncuzzi +39 338 675 9605

Giancarlo Lana +39 335 455234

Organizzazione & Eventi Investor Relations

Silvia Tonioli +39 366 645 6610

Ricerca & Analisi

Devis Menegatti +39 366 675 3546

