

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN



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

Risultati consolidati 1H26

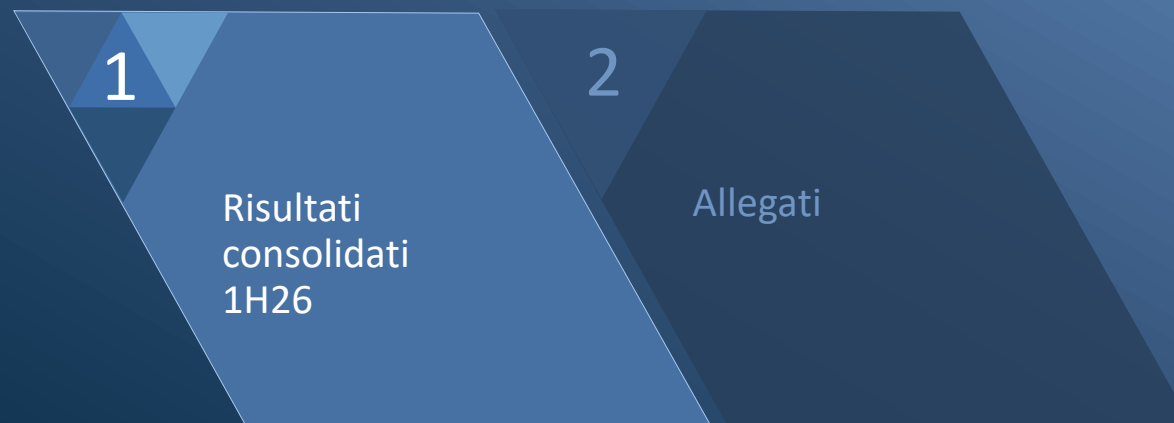


7 Agosto 2026



- » **Solida crescita degli utili nel 1H26**
 - **Utile netto** di €913 milioni **+46,8% YoY**
 - Eccellente **performance tecnica**: combined ratio al 91,8% e robusta redditività Vita
 - Importante contributo degli **investimenti finanziari**, con un rendimento ordinario del 5,1%
- » **Crescita assicurativa disciplinata**
 - Crescita diffusa nei segmenti **Danni (+3,6%) e Vita (+4,4%)**
 - Il business **Salute** combina una costante crescita dei premi con il proseguimento della strategia di diversificazione; la componente Retail raggiunge il 31% della raccolta premi complessiva, sostenuta da una crescita a doppia cifra del canale Bancassurance
- » **La solidità patrimoniale si conferma un importante vantaggio competitivo**
 - **Solvency II Ratio** al **259%**, sostenuto da una robusta generazione organica di capitale
 - Solida **posizione patrimoniale** a supporto della flessibilità strategica, della crescita futura e della capacità di distribuzione dei dividendi
- » **Operazione strategica in corso, con le attività esecutive in fase di implementazione**
 - **Aumento di capitale** approvato dagli azionisti il 30 luglio, con un ampio sostegno da parte degli investitori, oltre agli azionisti di riferimento che già avevano dichiarato il proprio impegno
 - Completamento dell'aumento di capitale atteso entro fine anno







RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > UTILI REPORTED E DEL GRUPPO ASSICURATIVO

€mln

Robusta crescita degli utili (+46,8% YoY), sostenuta dall'andamento del business e valorizzata dal risultato degli investimenti

RISULTATI REPORTED DEL GRUPPO

collegate bancarie a patrimonio netto

	1H25	1H26	
<i>Danni</i>	520	885	
<i>Vita</i>	180	238	
<i>Altro</i>	47	51	
Risultato ante imposte ass.vo e altro	748	1.174	
<i>Collegate Bancarie</i>	122	103	246 mln al 1H26 (244 mln al 1H25)
Totale risultato ante imposte	870	1.277	
Risultato netto	622	913	1.056 mln al 1H26 (743 mln al 1H25)
Risultato netto di Gruppo	600	883	

I risultati 1H reported del Gruppo includono i risultati 1Q delle collegate bancarie

RISULTATI DEL GRUPPO ASSICURATIVO

collegate bancarie come investimenti finanziari

	1H25	1H26
<i>Danni</i>	520	885
<i>Vita</i>	180	238
<i>Altro</i>	47	51
Risultato ante imposte ass.vo e altro	748	1.174
<i>Dividendi dalle collegate bancarie</i>	240	233
Totale risultato ante imposte	988	1.407
Risultato netto	740	1.043
Risultato netto di Gruppo	718	1.014



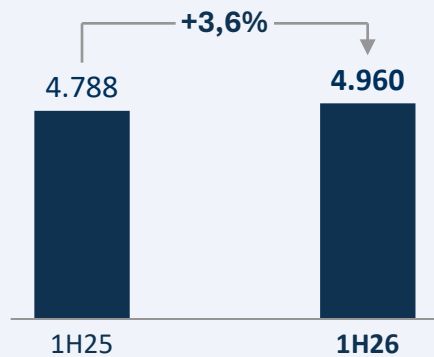


RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > OVERVIEW BUSINESS DANNI

€mln

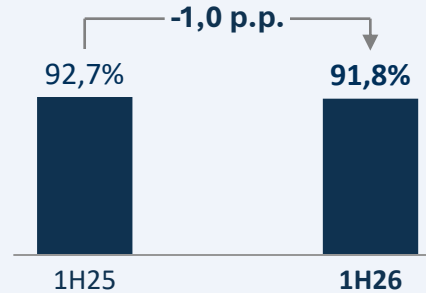
Crescita dei premi trainata dalle priorità strategiche del Gruppo, a supporto del consolidamento della leadership di mercato e di una solida redditività del comparto

RACCOLTA PREMI



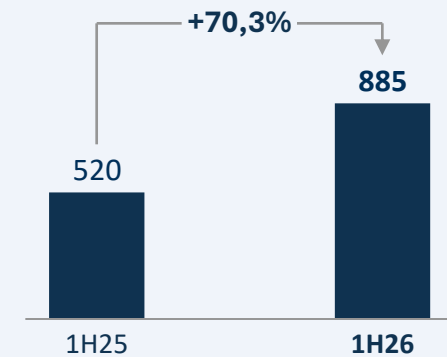
- » Bancassurance +10,1% YoY
- » Settore Salute +4,1% YoY

COMBINED RATIO



- » Auto 95,5%
- » Non-Auto 88,3%
 - di cui Non-Auto (escl. Salute) 88,9%
 - di cui settore Salute 86,6%

RISULTATO ANTE IMPOSTE



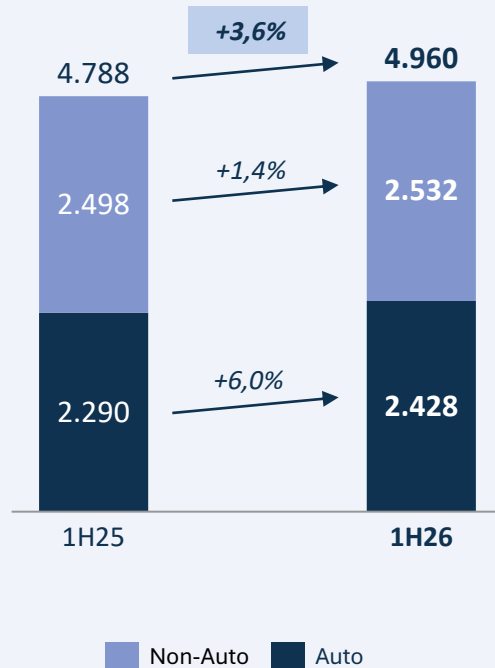
- » Rendimento finanziario ordinario^a 5,1%
- » Rendimento finanziario totale^a 9,1%^b



RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > RACCOLTA PREMI DANNI

RACCOLTA PREMI

€mln



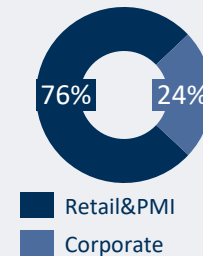
Dettaglio per linea di business

	€mln	Comp.	Var.
Non-Auto	2.532	51%	+1,4%
Salute	691	14%	+4,1%
Infortuni	349	7%	+3,1%
Incendio e ADB	746	15%	+2,4%
RCG	374	8%	-3,3%
Altro	372	8%	-2,0%
Auto	2.428	49%	+6,0%
RCA	1.778	36%	+5,2%
CVT	649	13%	+8,2%
Totale	4.960	100%	+3,6%

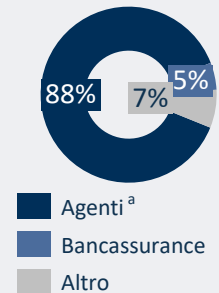
Dettaglio per Società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	3.837	77%	+3,7%
UniSalute	642	13%	+5,8%
Arca Ass.ni	180	4%	+2,7%
Linear	147	3%	+7,1%
Siat	81	2%	-16,0%
Ddor	73	1%	+1,3%
Totale	4.960	100%	+3,6%

Dettaglio per tipologia di clientela



Dettaglio per canale distributivo



Il business **Salute** attraverso il canale **Bancassurance**:
100% Retail +14% yoy



RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > COMBINED RATIO DANNI

	Danni		Non-Auto ^a		Auto	
	1H25	1H26	1H25	1H26	1H25	1H26
Combined Ratio	92,7%	91,8%	91,3%	88,3%	94,4%	95,5%
Loss Ratio	65,2%	63,9%	59,9%	56,3%	71,3%	72,2%
di cui Current Year undisc. attritional loss ratio	68,0%	68,3%	59,1%	59,2%	78,2%	78,4%
di cui Discount	-2,4%	-2,8%	-2,2%	-2,4%	-2,7%	-3,3%
di cui Adverse weather events + Large losses	4,2%	4,1%	7,1%	5,8%	1,0%	2,2%
di cui Prior Year reserve development	-4,6%	-5,7%	-4,1%	-6,3%	-5,2%	-5,1%
Expense Ratio	27,5%	27,9%	31,5%	32,0%	23,1%	23,3%



Performance tecnica in miglioramento grazie alla disciplina tariffaria, al favorevole andamento dei sinistri e alla gestione attiva dell'attritional loss ratio CY, unitamente al positivo sviluppo delle riserve PY

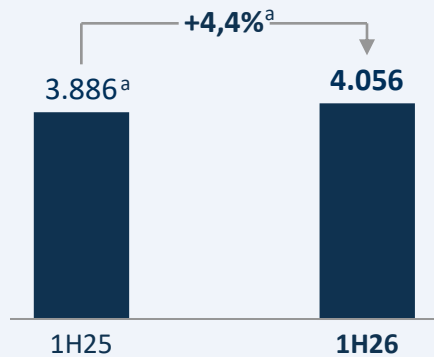


RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > OVERVIEW BUSINESS VITA

€mln

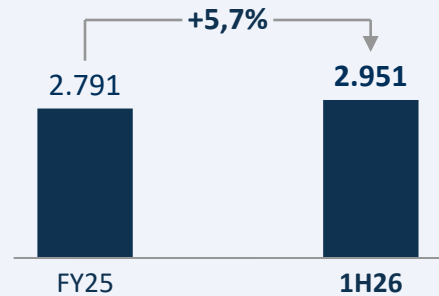
Crescita profittevole del segmento Vita, supportata da una raccolta netta positiva e dal miglioramento della redditività del portafoglio

RACCOLTA PREMI



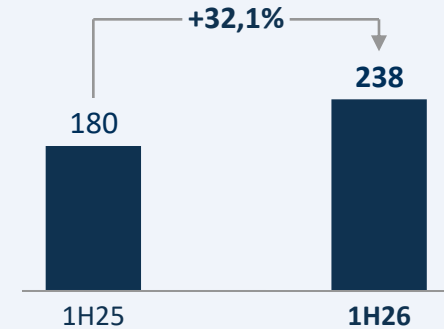
- » Crescita in linea con il target di piano
- » Raccolta netta +788 €mln

CSM



- » Crescita del CSM in tutte le componenti
- » Dinamiche di rilascio stabili

RISULTATO ANTE IMPOSTE



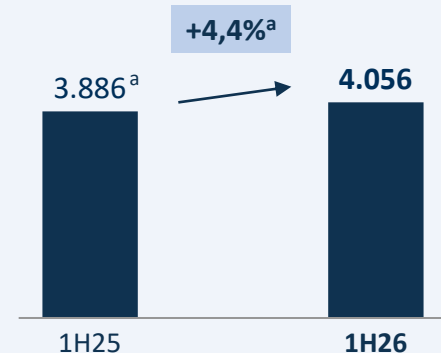
- » Rendimento finanziario ordinario^b 4,9%
- » Rendimento finanziario totale^b 4,9%



RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > RACCOLTA PREMI VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	2.499	62%	+2,8%
Capitalizzazione	80	2%	-16,2% ^a
Unit linked	662	16%	+34,9%
Fondi pensione	815	20%	-6,3% ^a
Totale	4.056	100%	+4,4%^a

Dettaglio per società

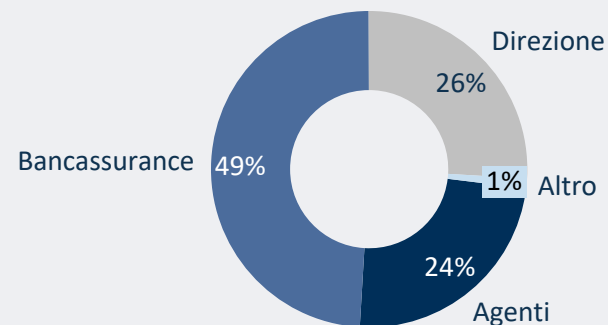
	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	2.074	51,1%	+7,7% ^a
Arca Vita	1.969	48,6%	+1,1%
Ddor	12	0,3%	+2,1%
Totale	4.056	100%	+4,4%^a

Raccolta netta

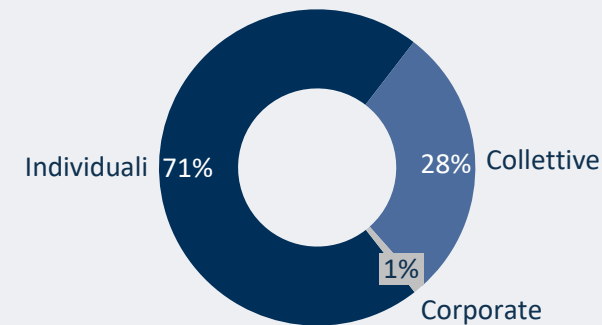
€mln	1H26
Tradiz. + Capitaliz.	+375
U. Linked + Fondi Pens.	+413
Totale	+788

Raccolta netta escl DDOR

Dettaglio per canale distributivo



Dettaglio per segmento di mercato

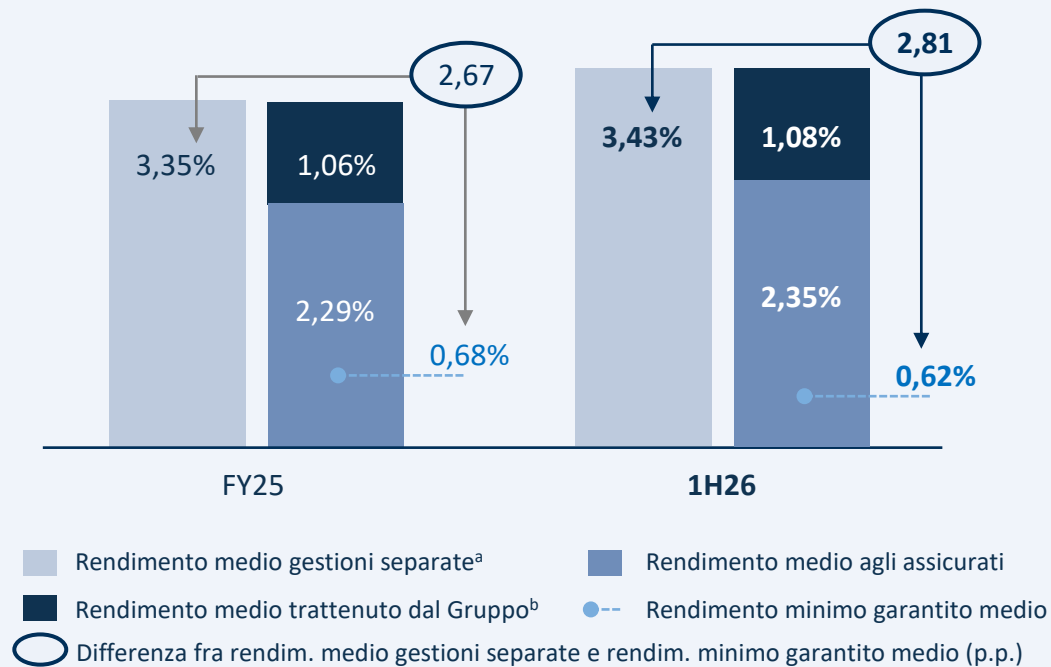




RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > RENDIMENTI VITA

La redditività beneficia di rendimenti di portafoglio più elevati e di un minor livello di garanzie

RENDIMENTI VITA



Riserve tecniche per minimo garantito

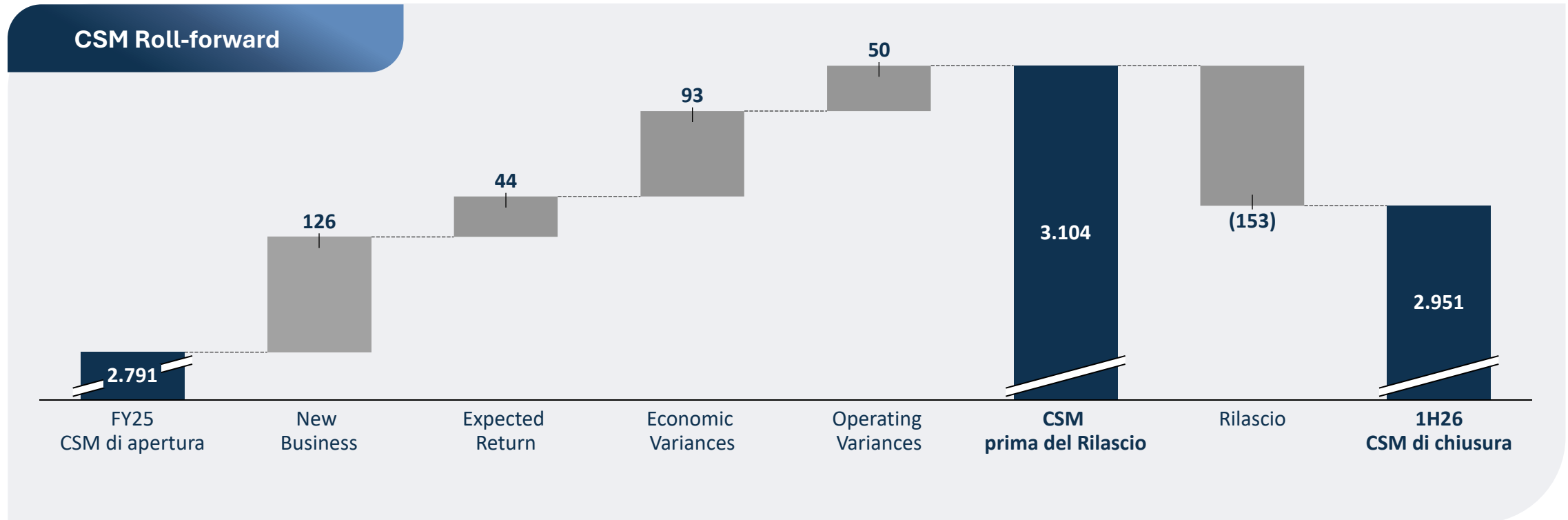
	FY25		1H26	
Rend. min. gar.	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	25,4	61%	27,3	65%
0% - 1%	6,5	16%	6,1	15%
1% - 2%	4,1	10%	3,7	9%
2% - 3%	3,7	9%	3,4	8%
>3%	1,7	4%	1,6	4%
Totale	41,5	100%	42,2	100%

Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere



RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > CSM VITA

€mln



Solida crescita del CSM e release ratio^a stabile sostengono una maggiore visibilità degli utili futuri



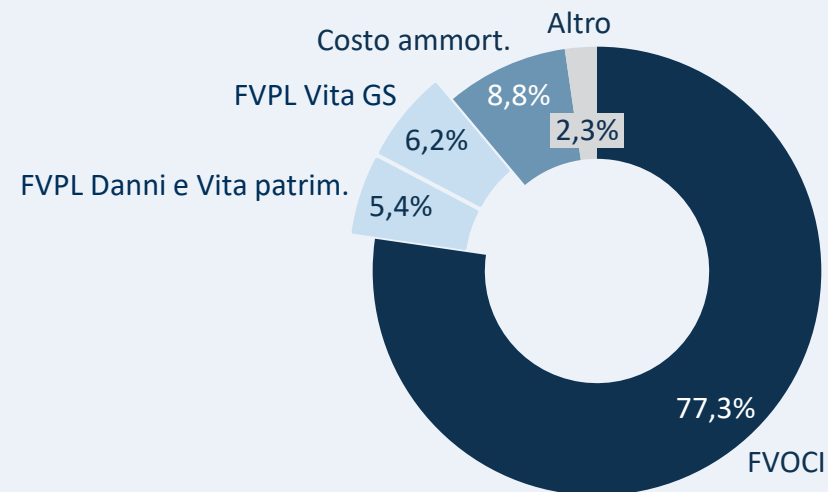
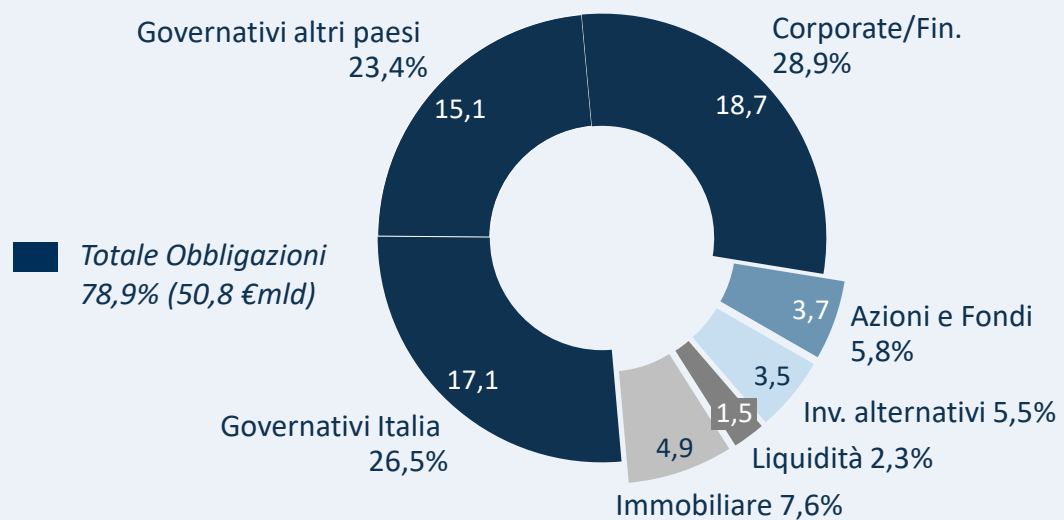
RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > INVESTIMENTI

Qualità e diversificazione degli attivi sostengono una performance elevata e un contributo positivo del FVPL

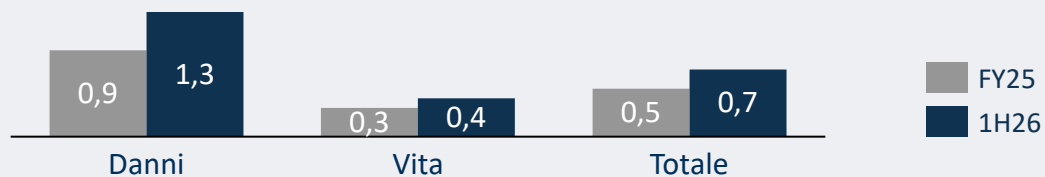
64,5 €mld Investimenti

€mld

Classificazione contabile



Duration mismatch (anni)



Solido allineamento tra attivi e passivi
a supporto della resilienza di bilancio



RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

Performance degli investimenti sostenuta da solidi rendimenti correnti e da positive plusvalenze da valutazione a mercato

	1H25			1H26		
	<i>Danni</i>	<i>Vita Patrim.</i>	Totale	<i>Danni</i>	<i>Vita Patrim.</i>	Totale
Cedole e dividendi	301	66	367	383	108	492
Rend.	4,4%	4,5%	4,5%	5,1%	4,9%	5,1%
Valutazioni e realizzi	53	10	63	298	0	298 ^a
Rend.	0,8%	0,7%	0,8%	4,0%	0,0%	3,1%
Totale	354	76	430	681	109	790
Rend.	5,2%	5,2%	5,2%	9,1%	4,9%	8,1%^b

^a Incluso l'impatto positivo da valutazione al 30 giugno 2026 dell'investimento in SpaceX (211 €mln)

^b Rendimento totale 1H26 escluso SpaceX: 6%

Rendimenti finanziari lordi su base annua

Dati gestionali

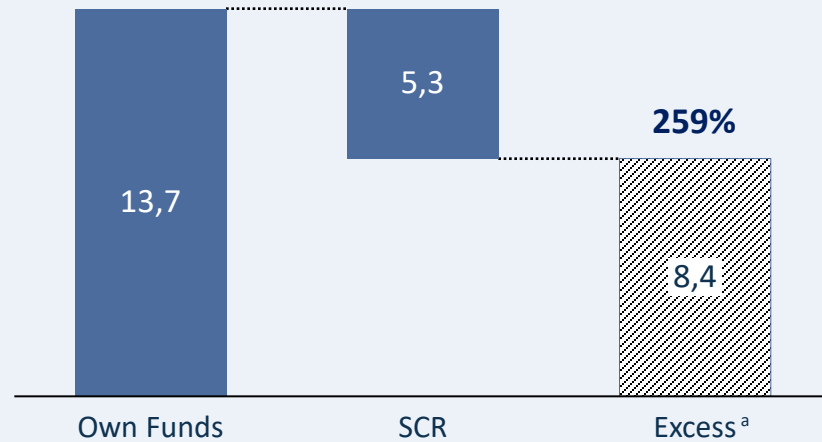


RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > SOLVENCY II

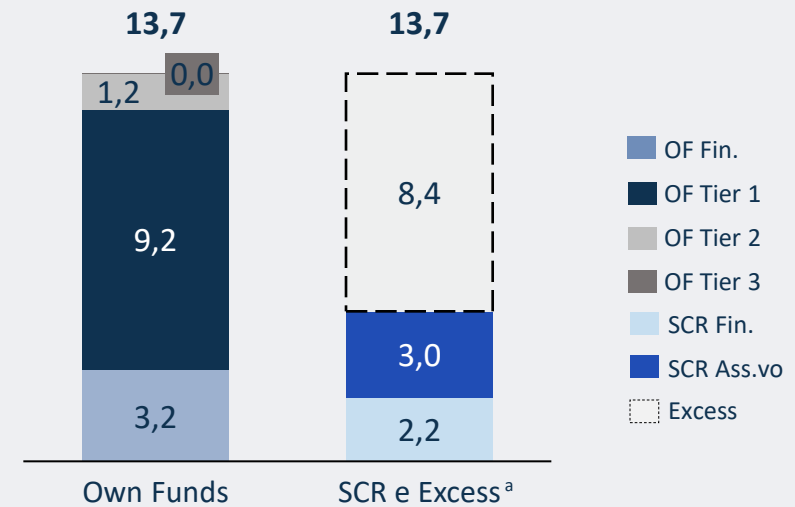
€mln

Solvency ratio del Gruppo 259%
Solvency ratio del Gruppo Assicurativo 290%

Partial Internal Model



Dettaglio Own Funds e SCR



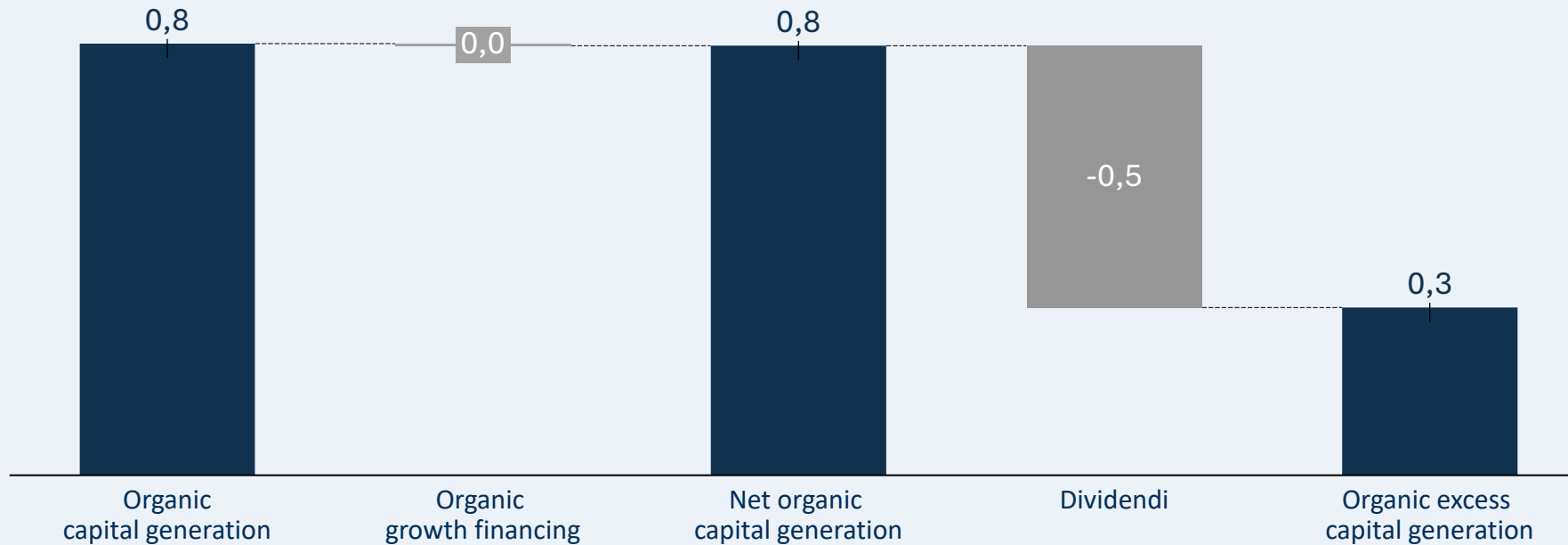
Solida posizione patrimoniale a supporto della crescita futura e della capacità di distribuzione dei dividendi



RISULTATI CONSOLIDATI 1H26 > ORGANIC CAPITAL GENERATION

Solida generazione organica di capitale: 0,3 €mld di eccesso al 1H26 (incluso un dividendo maturato di 0,47 €mld), dopo 0,5 €mld già generati al FY25: sulla buona strada per superare il target di 1 €mld^a

€mld



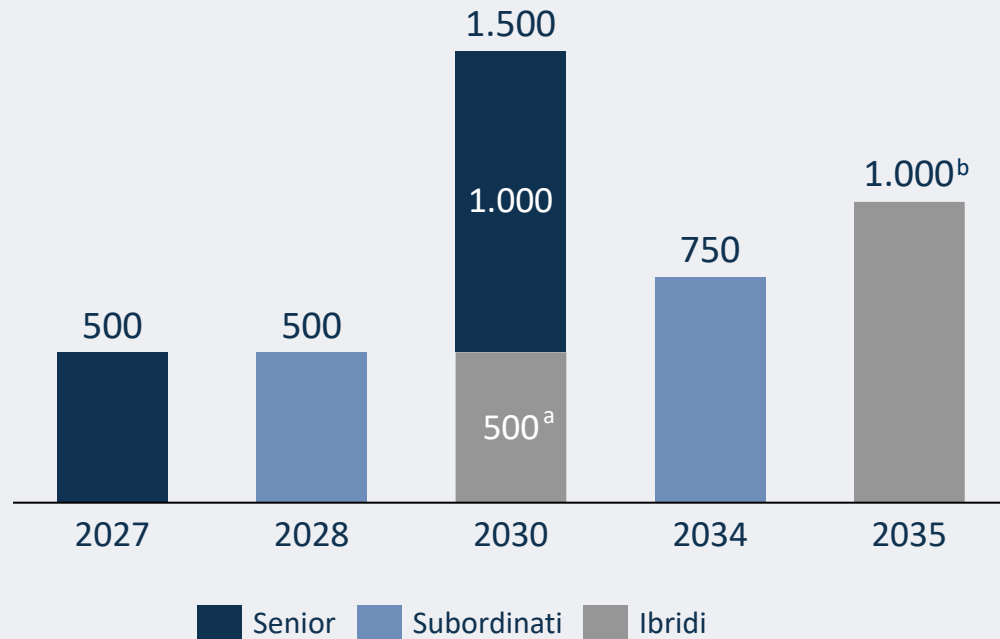




ALLEGATI > UNIPOL S.p.A. – PRESTITI EMESSI E RATING

€mln

Dettaglio per scadenza



Costo medio

	FY25	1H26
Strumenti di debito	3.250	4.250
Costo medio	4,21%	4,65%
Senior	3,25%	3,33%
Subordinati/Ibridi	5,03%	5,37%

Rating

	Moody's	Fitch
Senior	Baa1	A-
Subordinati	Baa2	BBB
Ibridi ^c	Baa3	BBB-



ALLEGATI > CONTO ECONOMICO PER SETTORE

CONTO ECONOMICO 1H26

€mln	Danni	Vita	Banca	Altro ^a	Totale
Ricavi assicurativi	4.744	351	0	0	5.095
Costi assicurativi	(4.211)	(191)	0	0	(4.401)
Risultato della riass.	(143)	(4)	0	0	(147)
Risultato servizi ass.vi	390	156	0	0	547
Risultato finanz. netto	587	122	103	9	821
<i>di cui costi/ricavi assicurativi di natura finanziaria</i>	<i>(100)</i>	<i>(998)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1.098)</i>
Interessi su pass. finanz.	(71)	(25)	0	4	(93)
Altri proventi/oneri	(20)	(15)	0	37	2
Risultato ante imposte	885	238	103	51	1.277
Risultato netto	604	169	103	37	913



ALLEGATI > KPIs

€mln

	1H25	1H26	Var.
Premi	8.674^a	9.016	+3,9%^a
<i>Danni</i>	4.788	4.960	+3,6%
<i>Vita</i>	3.886 ^a	4.056	+4,4% ^a
Combined Ratio	92,7%	91,8%	-1,0 p.p.
Risultato ante imposte ass.vo e altro	748	1.174	
Risultato collegate bancarie	122	103	
Totale risultato ante imposte	870	1.277	+46,8%
Risultato netto	622	913	+46,8%
Risultato netto di Gruppo	600	883	+47,2%
Gruppo Assicurativo:			
Risultato netto	740	1.043	+41,1%
Risultato netto di Gruppo	718	1.014	+41,2%

	FY25	1H26	Var.
Patrimonio netto totale	10.715	11.813	+10,2%
Patrimonio netto di Gruppo	10.391	11.503	+10,7%
Solvency II ratio (PIM)	230%	259%	+29 p.p.
Solvency II ratio Gruppo Ass.vo	279%	290%	+11 p.p.

^a La variazione YoY è calcolata escludendo dai dati 1H25 la componente di raccolta non ricorrente
Il solvency ratio del Gruppo (PIM) è basato sui ratio prudenziali di BPER al 1Q26



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

Organic Capital Generation: rappresenta la variazione (dopo le imposte) degli own funds attribuibili alle attività operative ordinarie / ricorrenti del Gruppo Unipol. Come tale, include il rendimento atteso generato dal nuovo business e dal portafoglio in essere, il contributo delle collegate bancarie e gli interessi passivi sul debito esterno

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





DISCLAIMER



Il presente documento è stato predisposto da Unipol S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1H26.

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
-----------------	------------------

