

# Risultati consolidati 1Q21

Bologna - 14 maggio 2021



Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati relativi al 1Q21.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., **Maurizio Castellina**, 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.

Eccetto ove diversamente specificato, i dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol.



**1**

Risultati consolidati  
1Q21



**2**

Allegati



# 1

Risultati consolidati  
1Q21



# 2

Allegati



# Risultati per settore

## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### UNIPOL

	1Q20 reported	1Q20 escl. BPER	1Q21 reported <sup>a</sup>	1Q21 escl. BPER
Risultato lordo consolidato	191	<b>190</b>	461	<b>342</b>
<i>Danni</i>	220	<b>219</b>	419	<b>360</b>
<i>Vita</i>	25	<b>25</b>	10	<b>10</b>
<i> Holding e altro</i>	-55	<b>-55</b>	32	<b>-28</b>
Risultato netto consolidato	134	<b>133</b>	361	<b>242</b>
Risultato netto di Gruppo	98	<b>97</b>	303	<b>193</b>

### UNIPOLSAI

	1Q20	1Q21
Risultato lordo consolidato	235	<b>352</b>
<i>Danni</i>	221	<b>359</b>
<i>Vita</i>	26	<b>11</b>
<i>Altro</i>	-11	<b>-18</b>
Risultato netto consolidato	171	<b>249</b>
Risultato netto di Gruppo	165	<b>242</b>

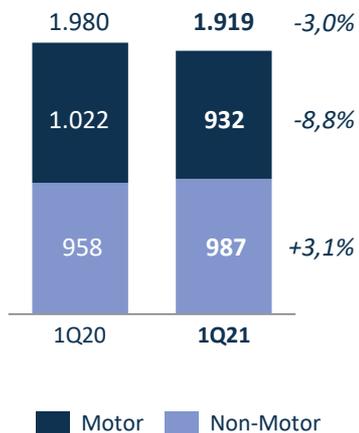
<sup>a</sup> Incluso il risultato di BPER impattato dal badwill contabilizzato in seguito all'acquisizione delle filiali bancarie da Banca Intesa Sanpaolo e da altre poste straordinarie

# Danni – raccolta premi lavoro diretto

## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### Raccolta premi



### Raccolta premi per ramo

	€mln	%	var%
<b>Mobilità</b>	<b>1.024</b>	<b>53</b>	<b>-7,6</b>
Auto	932	49	-8,8
Altro	91	5	+5,9
<b>Welfare</b>	<b>366</b>	<b>19</b>	<b>+1,6</b>
Malattia	205	11	+5,3
Infortuni	161	8	-2,7
<b>Property</b>	<b>530</b>	<b>28</b>	<b>+3,6</b>
Incendio e ADB	299	16	+6,6
RCG	161	8	+1,6
Altro	71	4	-3,2
<b>Totale</b>	<b>1.919</b>	<b>100</b>	<b>-3,0</b>

### Raccolta premi per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	1.605	84	-3,6
UniSalute	142	7	+7,6
Linear	47	2	-4,4
Siat	45	2	+8,5
Arca Assicurazioni	35	2	+9,5
Incontra	25	1	-37,8
DDOR	21	1	+4,4
<b>Totale</b>	<b>1.919</b>	<b>100</b>	<b>-3,0</b>

### Raccolta premi per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	1.488	77	-3,9
Broker/Direzione	302	16	+5,0
Bancassicurazione	60	3	-17,0
Diretto e altro	69	4	-2,1
<b>Totale</b>	<b>1.919</b>	<b>100</b>	<b>-3,0</b>

Dati gestionali



### Netto riassicurazione



### Lavoro diretto



■ Expense ratio ■ Loss ratio

Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri/premi di competenza post riass.  
Combined ratio lavoro diretto: spese di gestione/premi lordi contabilizzati ante riass. + oneri sinistri /premi di competenza ante riass.  
Dati gestionali

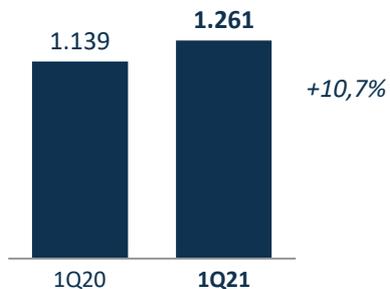


# Vita – Raccolta diretta

## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### Raccolta diretta



### Raccolta per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	815	65	+36,9
Unit linked	238	19	+62,9
Fondi pensione	153	12	-17,9
Capitalizzazione	55	4	-73,9
<b>Totale</b>	<b>1.261</b>	<b>100</b>	<b>+10,7</b>

### Raccolta per società

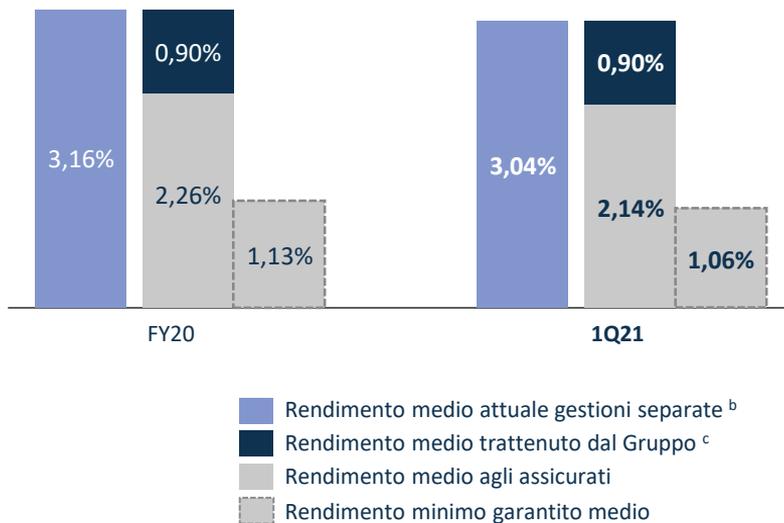
	€mln	%	var%
UnipolSai	774	61	-6,9
Arca Vita + AVI	457	36	+56,1
Altre società	30	2	+98,6
<b>Totale</b>	<b>1.261</b>	<b>100</b>	<b>+10,7</b>

### Raccolta per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	395	31	+32,9
Bancassicurazione	483	38	+58,9
Direzione	278	22	-41,8
Altro	105	8	+72,9
<b>Totale</b>	<b>1.261</b>	<b>100</b>	<b>+10,7</b>

Dati gestionali

### Rendimenti Vita



### Riserve tecniche per minimo garantito <sup>a</sup>

Rend. min. gar.	FY20		1Q21	
	€mld	%	€mld	%
0%	12,1	36	13,4	39
0%-1%	8,0	24	7,8	23
1%-2%	6,5	19	6,1	18
2%-3%	5,0	15	4,7	14
>3%	2,1	6	2,0	6
<b>Totale</b>	<b>33,7</b>	<b>100</b>	<b>34,0</b>	<b>100</b>

<sup>a</sup> Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

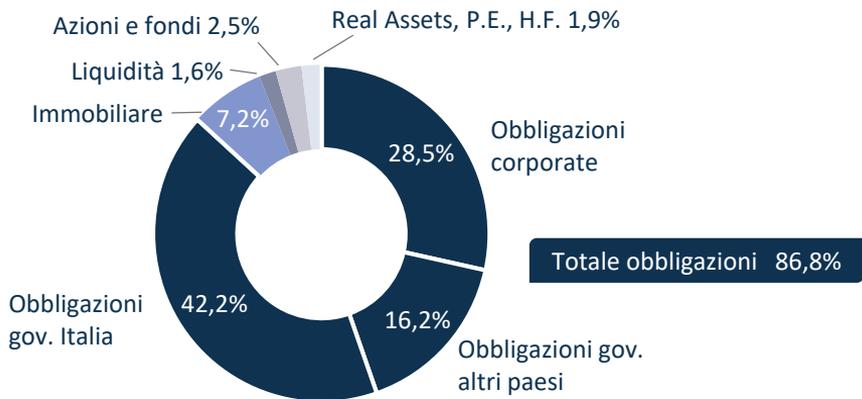
<sup>b</sup> Calcolato sul costo storico

<sup>c</sup> Rendimento finanziario lordo su base annua

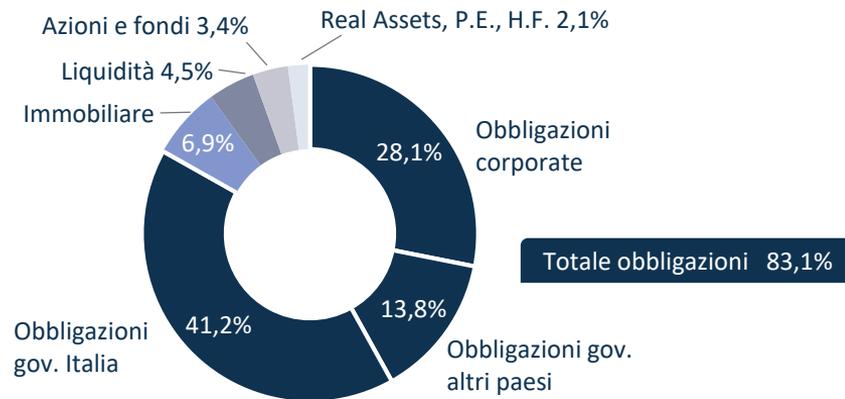
Dati gestionali



### FY20 - Totale investimenti 62,2 €mld



### 1Q21 - Totale investimenti 61,8 €mld



### FY20 Duration totale investimenti (anni)

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

### 1Q21 Duration totale investimenti (anni)

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

Valori di mercato – Dati gestionali



# Redditi da investimenti finanziari

## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### 1Q20

	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	355	76	278
<i>Rend.</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,2%</i>
Valutazioni e realizzi	40	44	15
<i>Rend.</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,2%</i>
<b>Totale</b>	<b>395</b>	<b>119</b>	<b>293</b>
<b><i>Rend.</i></b>	<b><i>3,3%</i></b>	<b><i>4,0%</i></b>	<b><i>3,4%</i></b>

### 1Q21

	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	341	82	257
<i>Rend.</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,0%</i>
Valutazioni e realizzi	54	44	-3
<i>Rend.</i>	<i>0,4%</i>	<i>1,4%</i>	<i>-0,0%</i>
<b>Totale</b>	<b>395</b>	<b>126</b>	<b>254</b>
<b><i>Rend.</i></b>	<b><i>3,2%</i></b>	<b><i>3,9%</i></b>	<b><i>2,9%</i></b>

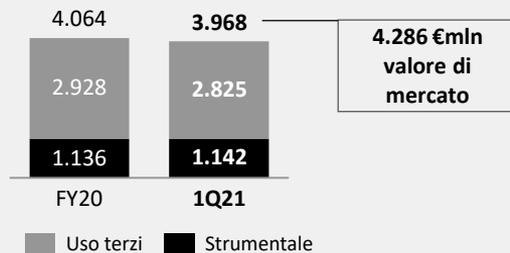
Dati gestionali

Rendimenti da investimenti su base annua

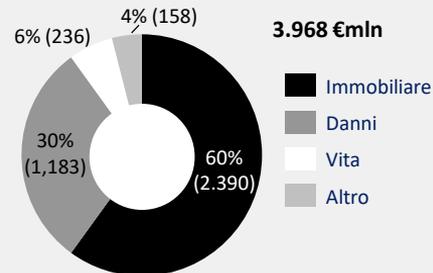
## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### Totale Portafoglio



### Dettaglio per settore contabile

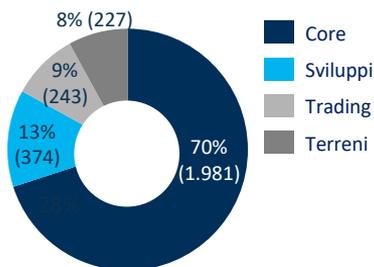


### Portafoglio uso terzi 2.825 €mln

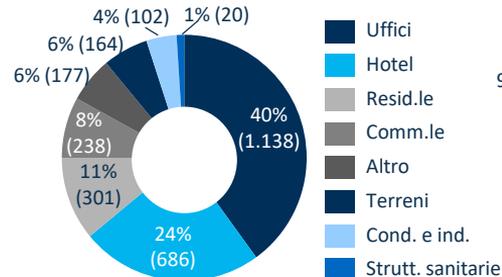
#### Rendimento lordo

	1Q20		1Q21	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Rend. ord.	25	3,6%	28	4,0%
Impatto Covid	0	0,0%	-1	-0,1%
Rend. straord. <sup>a</sup>	2	0,2%	69	9,8%
<b>Totale</b>	<b>26</b>	<b>3,8%</b>	<b>96</b>	<b>13,6%</b>

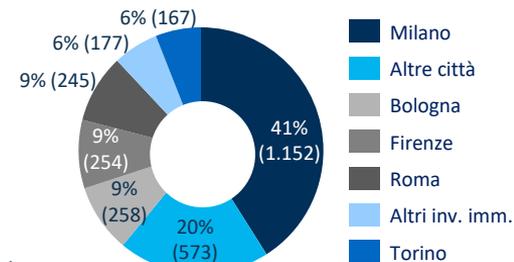
#### Dettaglio per cluster



#### Dettaglio per dest. d'uso



#### Dettaglio per area geogr.



<sup>a</sup> Rendimenti straordinari includono le plus/minus e le svalutazioni nette. Nel 1Q21 includono 71 €mln di plusvalenza sulla vendita di Torre Velasca  
 Dati gestionali, valori di bilancio

## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### Stock sofferenze

	FY20	1Q21
Crediti lordi	3.046	2.965
Crediti netti	423	406
Coverage ratio	86%	86%

### Incassi su portafoglio sofferenze

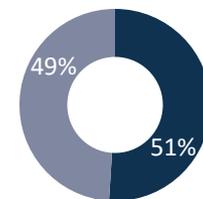
	1Q20	1Q21
Incassi	36	23
Riduzione sofferenze (GBV)	121	80
Incassi/GBV	29%	28%

### Highlight patrimoniali

	FY20	1Q21
Debito	73	64
Patrimonio netto totale	440	441



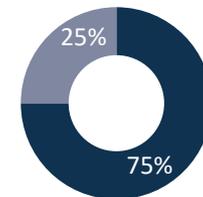
### Dettaglio portafoglio



■ crediti ipotecari  
■ crediti chirografari



### Dettaglio incassi

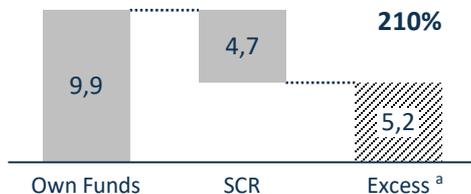


■ crediti ipotecari  
■ crediti chirografari

## Risultati consolidati 1Q21

€mln

### UNIPOL (consolidato) Partial internal model \*



### UNIPOLSAI (consolidato) Economic capital \*

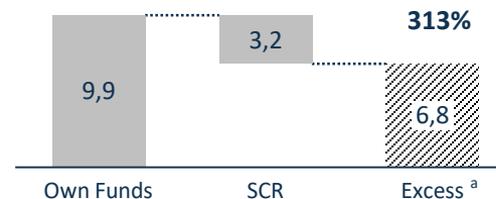


\* I dati riportati di solvibilità non sono comprensivi degli impatti positivi (stimabili in circa +2 p.p. per **Unipol consolidato** e +6 p.p. per **UnipolSai solo**) attesi dalle modifiche rilevanti al Modello Interno Parziale, autorizzate dall'IVASS con provvedimento n. 89983\_21 del 28 aprile 2021.

Gli impatti stimati su **UnipolSai consolidato**, sulla base del metodo del capitale economico, risulterebbero pari a circa +7 p.p..

Tali modifiche saranno applicate a partire dalle segnalazioni relative al 30 giugno 2021.

### UNIPOLSAI (solo) Partial internal model \*



<sup>a</sup> Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement



1

Risultati consolidati  
1Q21



2

Allegati

**Allegati**

€mln

**UNIPOL**

	1Q20	1Q21
Raccolta premi <sup>a</sup>	3.119	3.181
Danni	1.980	1.919
Vita	1.139	1.261
Combined ratio <sup>b</sup>	92,0%	89,1%
Risultato netto cons. reported	134	361 <sup>c</sup>
<b>Risultato netto cons. escl. BPER</b>	<b>133</b>	<b>242</b>
Ris. netto di Gruppo reported	98	303 <sup>c</sup>
<b>Ris. netto di Gruppo escl. BPER</b>	<b>97</b>	<b>193</b>
	FY20	1Q21
Patrimonio netto	9.525	9.951
Patrimonio netto Gruppo	7.614	7.974
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	216%	210%

<sup>a</sup> Lavoro diretto

<sup>b</sup> Netto riassicurazione

<sup>c</sup> Incluso il risultato di BPER impattato dal badwill contabilizzato in seguito all'acquisizione delle filiali bancarie da Banca Intesa Sanpaolo e da altre poste straordinarie

**UNIPOLSAI**

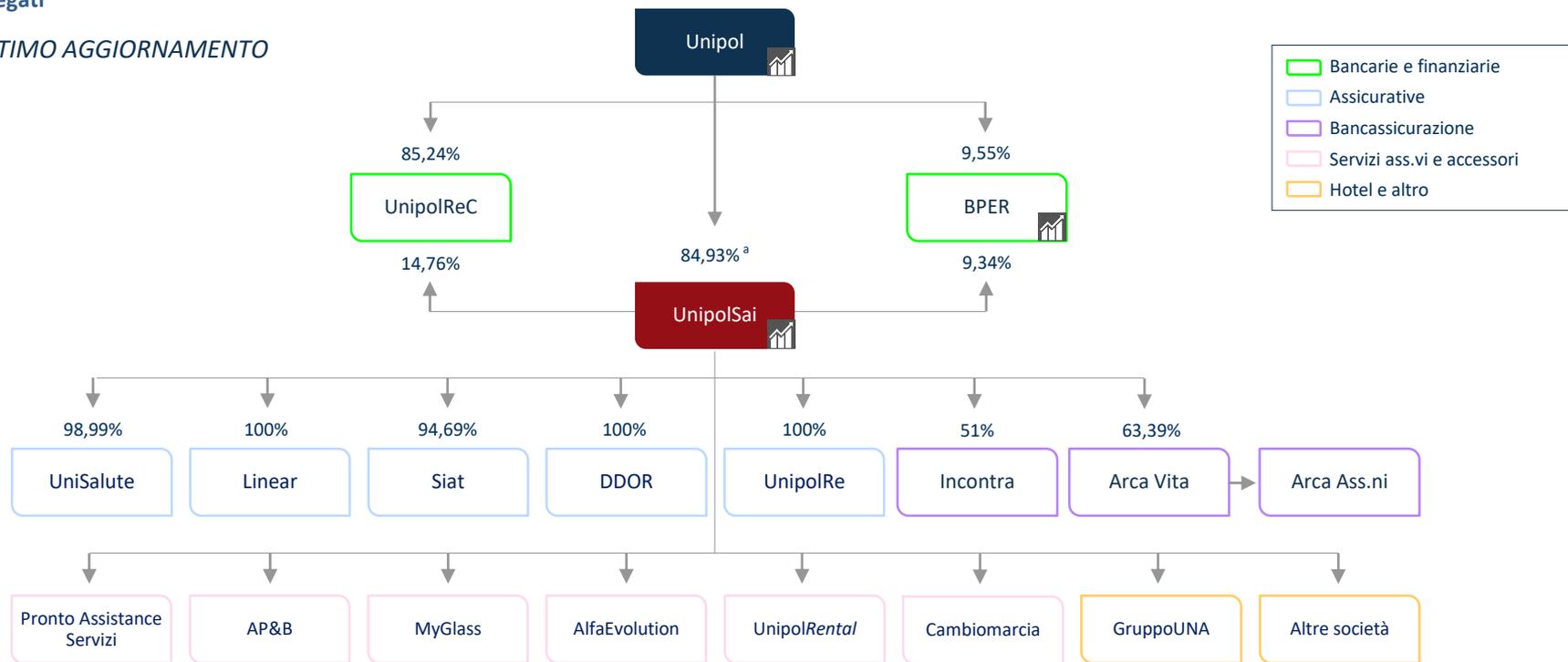
	1Q20	1Q21
Raccolta premi <sup>a</sup>	3.119	3.181
Danni	1.980	1.919
Vita	1.139	1.261
Combined ratio <sup>b</sup>	92,0%	89,1%
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>171</b>	<b>249</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>165</b>	<b>242</b>
	FY20	1Q21
Patrimonio netto	8.144	8.470
Patrimonio netto Gruppo	7.881	8.199
Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.)	281%	277%



# Struttura societaria

Allegati

ULTIMO AGGIORNAMENTO



- Banche e finanziarie
- Assicurative
- Bancassicurazione
- Servizi ass.vi e accessori
- Hotel e altro

Società quotate

<sup>a</sup> Include le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I e Unipol Finance



# Prestiti emessi – Unipol S.p.A. e UnipolSai S.p.A.

Allegati

€ mln

Al 31 marzo 2021

Emittente	Quotato <sup>a</sup>	Valore nominale	Sub./Sen./Ibr.	Tier	Scadenza	Tasso	
UnipolSai	✓	262	Sub.	Tier II	lug 2023	Eur3M+2,5%	rimborso anticipato 28 apr. 2021
UnipolSai		240	Hyb.	Tier I	lug 2023	Eur6M+2,5%	
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	mar 2028	3,88%	
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>b</sup>	5,75%	
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>c</sup>	6,38%	
<b>Totale UnipolSai S.p.A.</b>		<b>2.252</b>				<b>4,37%<sup>e</sup></b>	
Unipol	✓	1.000	Sen.	--	mar 2025	3,00%	
Unipol	✓	500	Sen.	--	nov 2027	3,50%	
Unipol (Green Bond)	✓	1.000	Sen.	--	set 2030	3,25%	
<b>Totale Unipol S.p.A.</b>		<b>2.500</b>				<b>3,27%<sup>e</sup></b>	
<b>Totale UnipolSai S.p.A. + Unipol S.p.A.<sup>d</sup></b>		<b>4.752</b>					

<sup>a</sup> Quotato presso la Borsa del Lussemburgo

<sup>b</sup> Prima call giugno 2024

<sup>c</sup> Prima call aprile 2030

<sup>d</sup> Escluso debito infragruppo

<sup>e</sup> Tasso medio calcolato sulla base dello stock medio al 1Q21

## Allegati

€mln

Al 31 marzo 2021

	Attivi		Passivi
Asset finanziari liquidi	1.498	Debito finanziario vs. UnipolSai	529
		Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
<b>Asset finanziari liquidi <sup>a</sup></b>	<b>1.498</b>	<b>Debiti finanziari <sup>b</sup></b>	<b>3.029</b>

<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-1.531</b>
------------------------------------	---------------

<sup>a</sup> Inclusi asset finanziari liquidi di Unipol Gruppo e delle società da esso direttamente controllate al 100%

<sup>b</sup> Valore nominale



**Adriano Donati**  
Head of Investor Relations

[investor.relations@unipol.it](mailto:investor.relations@unipol.it)  
[investor.relations@unipolsai.it](mailto:investor.relations@unipolsai.it)

**Giancarlo Lana**

Tel +39 011 654 2088

**Eleonora Roncuzzi**

Tel +39 051 507 7063

**Carlo Latini**

Tel +39 051 507 6333

**Giuseppe Giuliani**

Tel +39 051 507 7218

**Silvia Tonioli**

Tel +39 051 507 2371

## Prossimi eventi

5 agosto 2021

Risultati 1H21