

Risultati consolidati 1H21

Bologna - 6 agosto 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 1H21.

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
1H21



2

Allegati



1

Risultati consolidati
1H21



2

Allegati



Risultati per settore

Risultati consolidati 1H21

€mln

UNIPOL

	1H20 reported	1H21 reported	1H20 escl. BPER	1H21 escl. BPER
Risultato lordo consolidato	753	743	731	605
<i>Danni</i>	810	618	799	549
<i>Vita</i>	14	111	14	111
<i>Holding e altro</i>	-70	14	-82	-56
Risultato netto consolidato	617	652	595	514
Risultato netto di Gruppo	514	537	494	409

UNIPOLSAI

	1H20	1H21
Risultato lordo consolidato	789	636
<i>Danni</i>	805	553
<i>Vita</i>	15	114
<i>Altro</i>	-30	-31
Risultato netto consolidato	560	542
Risultato netto di Gruppo	545	526

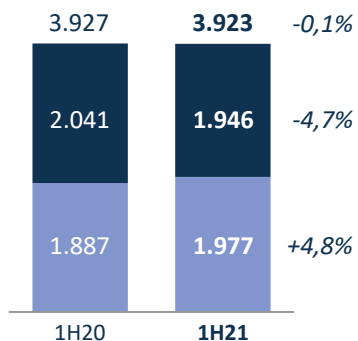
Danni – raccolta premi lavoro diretto

6

Risultati consolidati 1H21

€mln

Raccolta premi



Auto Non-Auto

Raccolta premi per ramo

	€mln	%	var%
Mobilità	2.115	54	-4,2
Auto	1.946	50	-4,7
Altro	169	4	+2,0
Welfare	726	19	+6,2
Malattia	392	10	+11,9
Infortuni	335	9	+0,2
Property	1.081	28	+4,3
Incendio e ADB	608	15	+4,8
RCG	329	8	+1,5
Altro	145	4	+9,4
Totale	3.923	100	-0,1

Raccolta premi per segmento di mercato

	Totale	Mobilità	Welfare	Property
Retail & SMEs	82%	48%	10%	23%
Corporate	18%	6%	8%	4%
Totale	100%			

Raccolta premi per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	3.306	84	-1,4
UniSalute	272	7	+13,9
Linear	94	2	-2,3
Arca Assicurazioni	85	2	+24,1
Siat	67	2	-5,6
Incontra	50	1	-2,2
DDOR	49	1	+2,4
Totale	3.923	100	-0,1

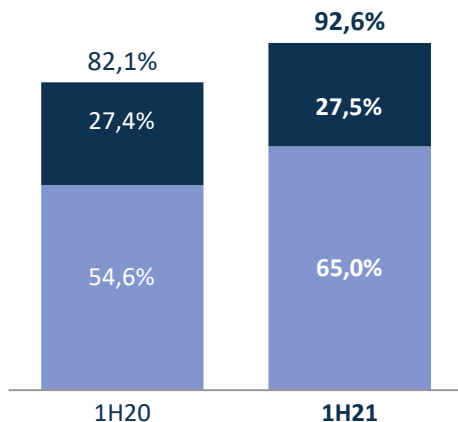
Raccolta premi per canale distributivo

	Auto	Non-Auto	Tot. Danni
Agenti	89%	70%	79%
Broker/Direzione	5%	22%	13%
Bancassicurazione	1%	6%	3%
Diretto e altro	5%	2%	4%
Totale	100%	100%	100%

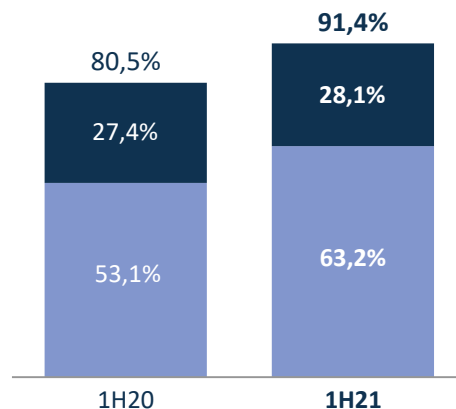
Dati gestionali



Netto riassicurazione



Lavoro diretto



Expense ratio Loss ratio

Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri (incl. OTI) / premi di competenza post riass.

Combined ratio lavoro diretto: spese di gestione/premi lordi contabilizzati ante riass. + oneri sinistri (incl. APT) / premi di competenza ante riass.

Dati gestionali

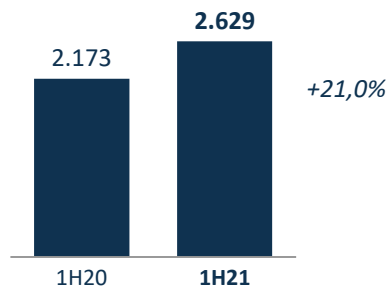


Vita – Raccolta diretta

Risultati consolidati 1H21

€mln

Raccolta diretta



Raccolta per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	1.676	64	+24,2
Unit linked	557	21	+142,6
Fondi pensione	285	11	-15,2
Capitalizzazione	111	4	-57,0
Totale	2.629	100	+21,0

Raccolta per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	1.410	54	-6,4
Arca Vita + AVI	1.165	44	+84,5
Altre società	54	2	+55,3
Totale	2.629	100	+21,0

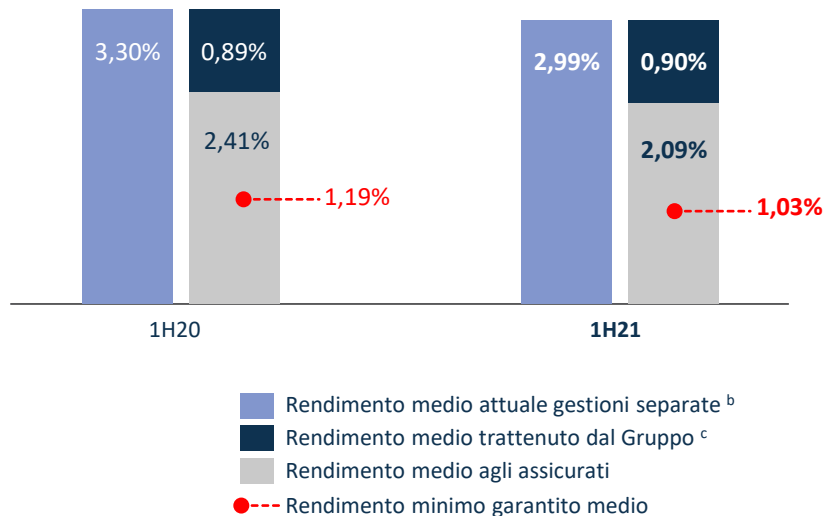
Raccolta per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	763	29	+11,0
Bancassicurazione	1.210	46	+83,8
Direzione	515	20	-27,9
Altro	141	5	+25,2
Totale	2.629	100	+21,0

Dati gestionali



Rendimenti Vita



Riserve tecniche per minimo garantito ^a

Rend. min. gar.	FY20		1H21	
	€mld	%	€mld	%
0%	12,1	36	14,2	41
0%-1%	8,0	24	7,6	22
1%-2%	6,5	19	5,9	17
2%-3%	5,0	15	4,6	13
>3%	2,1	6	2,0	6
Totale	33,7	100	34,4	100

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali



Totale investimenti	FY20		1H21	
	€mld	%	€mld	%
Totale obbligazioni	54,0	86,8	50,7	82,5
<i>di cui governativi Italia</i>	26,2	42,2	24,9	40,6
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,2	16,2	8,7	14,2
<i>di cui corporate</i>	17,7	28,5	17,1	27,8
Liquidità	1,0	1,6	2,8	4,6
Azioni e fondi	1,5	2,5	2,2	3,6
Real Assets, P.E., H.F.	1,2	1,9	1,4	2,3
Immobiliare	4,5	7,2	4,3	7,0
Totale	62,2	100	61,5	100

Duration (anni)	FY20			1H21		
	Totale	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita
Attivi	6,8	3,5	8,4	6,2	3,3	7,7
Passivi	7,7	2,8	9,6	7,5	2,9	9,2
<i>Mismatch</i>	<i>-0,2</i>	<i>1,4</i>	<i>-0,6</i>	<i>-0,4</i>	<i>1,2</i>	<i>-0,8</i>

Valori di mercato – Dati gestionali



Redditi da investimenti finanziari

Risultati consolidati 1H21

€mln

1H20

	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	736	163	568
<i>Rend.</i>	3,1%	2,7%	3,2%
Valutazioni e realizzi	-48	0	-40
<i>Rend.</i>	-0,2%	0,0%	-0,2%
Totale	687	163	528
<i>Rend.</i>	2,9%	2,7%	3,0%

1H21

	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	722	182	533
<i>Rend.</i>	2,9%	2,8%	3,0%
Valutazioni e realizzi	80	47	10
<i>Rend.</i>	0,3%	0,7%	0,1%
Totale	802	229	543
<i>Rend.</i>	3,2%	3,5%	3,1%

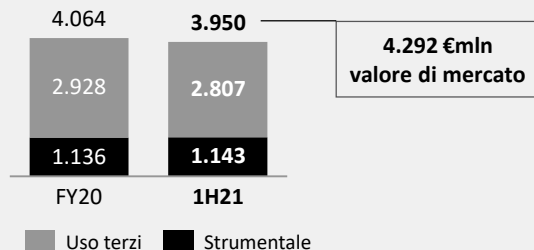
Rendimenti da investimenti su base annua
Dati gestionali



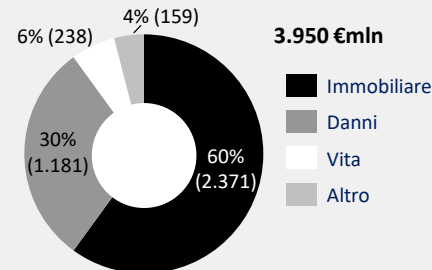
Risultati consolidati 1H21

€mln

Totale Portafoglio



Dettaglio per settore contabile

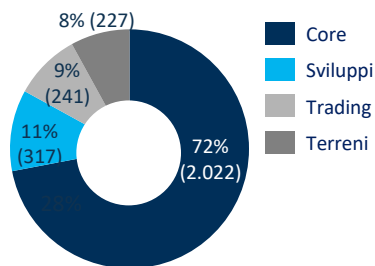


Dettaglio portafoglio uso terzi 2.807 €mln

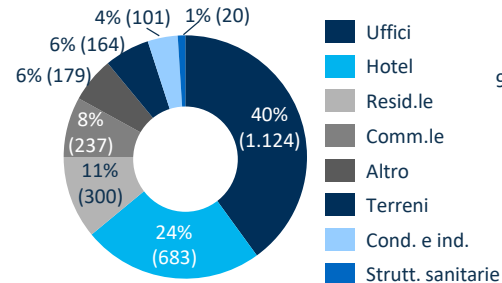
Rendimento lordo

	1H20		1H21	
	€mln	Rend	€mln	Rend
Rend. ord.	49	3,6%	52	3,7%
Rend. straord. ^a	20	1,5%	57	4,1%
Totale	69	5,0%	110	7,8%

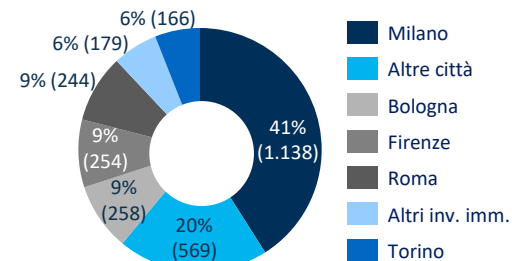
Dettaglio per cluster



Dettaglio per dest. d'uso



Dettaglio per area geogr.



^a Rendimenti straordinari includono le plus/minus, le svalutazioni nette e gli impatti derivanti dal Covid-19.

Dati gestionali, valori di bilancio



Stock sofferenze

	FY20	1H21
Crediti lordi	3.046	2.899
Crediti netti	423	393
Coverage ratio	86%	86%

Incassi su portafoglio sofferenze

	1H20	1H21
Incassi	54	40
Riduzione sofferenze (GBV)	179	146
Incassi/GBV	30%	27%

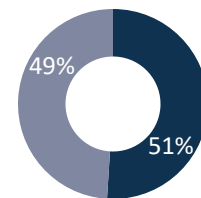
Highlight patrimoniali

	FY20	1H21
Posizione finanziaria netta	-27	2
Patrimonio netto totale	440	442 ^a

^a Patrimonio netto tangibile 441 €mln



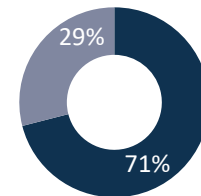
Dettaglio portafoglio



■ crediti ipotecari
■ crediti chirografari



Dettaglio incassi

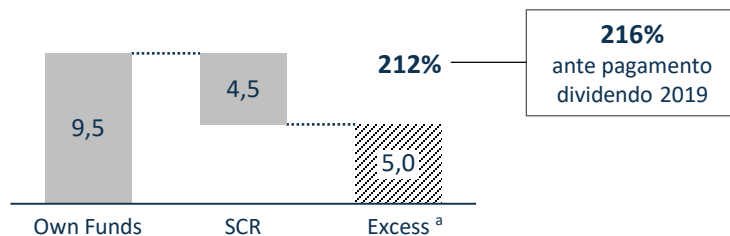


■ crediti ipotecari
■ crediti chirografari

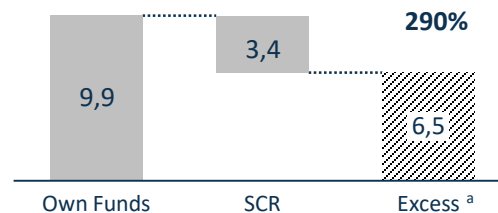


€mld

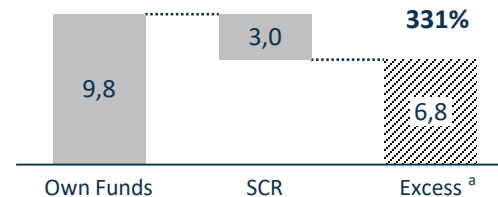
UNIPOL (consolidato) Partial internal model



UNIPOLSAI (consolidato) Economic capital



UNIPOLSAI (solo) Partial internal model



^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement



1

Risultati consolidati
1H21



2

Allegati

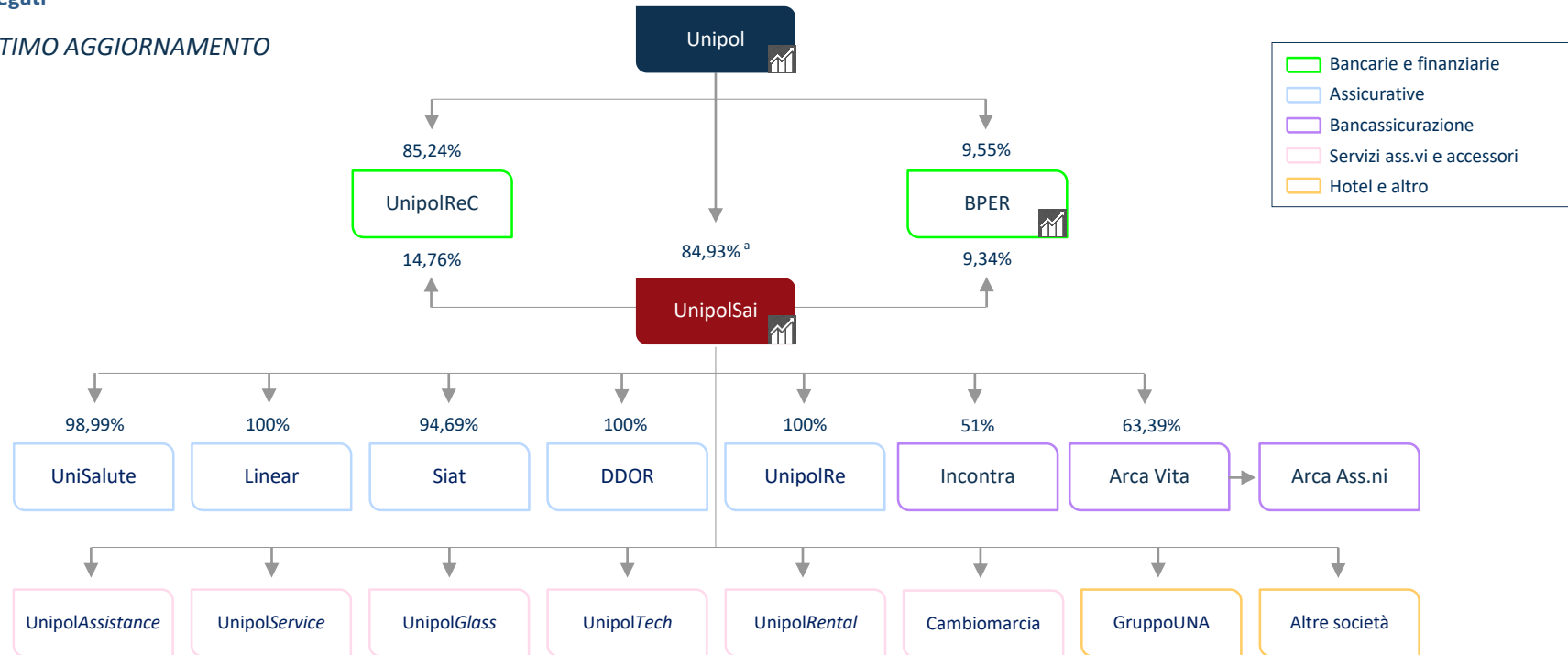


Struttura societaria

Allegati

ULTIMO AGGIORNAMENTO

16



Società quotate

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



UNIPOL

	1H20	1H21
Raccolta premi ^a	6.100	6.552
Danni	3.927	3.923
Vita	2.173	2.629
Combined ratio ^b	82,1%	92,6%
Risultato netto cons. reported	617	652
Risultato netto cons. escl. BPER	595	514
Ris. netto di Gruppo reported	514	537
Ris. netto di Gruppo escl. BPER	494	409
	FY20	1H21
Patrimonio netto	9.525	9.955
Patrimonio netto Gruppo	7.614	8.026
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	216%	212% ^c

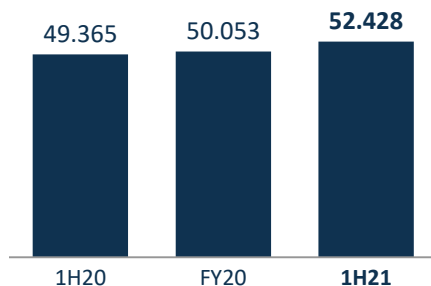
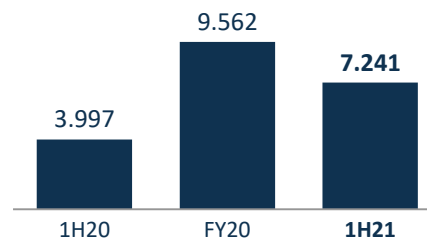
^a Lavoro diretto^b Netto riassicurazione^c 216% ante pagamento del dividendo 2019

UNIPOLSAI

	1H20	1H21
Raccolta premi ^a	6.100	6.552
Danni	3.927	3.923
Vita	2.173	2.629
Combined ratio ^b	82,1%	92,6%
Risultato netto consolidato	560	542
Risultato netto di Gruppo	545	526
	FY20	1H21
Patrimonio netto	8.144	8.231
Patrimonio netto Gruppo	7.881	7.977
Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.)	281%	290%

KPIs

	1H20	1H21
Ricavi totali	142	144
Margine operativo lordo ^a	26	26
EBIT	12	10
Risultato netto	7	8

Totale flotta – veicoli di proprietà

Veicoli immatricolati


^a Al netto degli ammortamenti dei veicoli.
Dati gestionali



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

Allegati

€ mln

19

Al 30 giugno 2021

Emittente	Quotato ^a	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Tasso
UnipolSai		240	Hyb.	Tier I	lug 2023	Eur6M+1,8% ^b
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	mar 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^c	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^d	6,38%
Totale UnipolSai S.p.A.		1.990				4,60% ^f
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%
Totale Unipol S.p.A.		2.500				3,24% ^f
Totale UnipolSai S.p.A. + Unipol S.p.A. ^e		4.490				

^a Quotato presso la Borsa del Lussemburgo

^b Spread aggiuntivi 0,715bps al 30/06 e al 31/12 di ogni anno

^c Prima call giugno 2024

^d Prima call aprile 2030

^e Escluso debito infragruppo

^f Tasso medio calcolato sulla base dello stock medio al 1H21



Unipol S.p.A. – attività e passività finanziarie

Allegati

€ mln

Al 30 giugno 2021

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide	1.610	Debito finanziario vs. UnipolSai	300
		Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
Attività finanziarie liquide ^a	1.610	Passività finanziarie ^b	2.800
Saldo netto		-1.190	

^a Incluse attività finanziarie liquide di Unipol Gruppo e delle società da essa direttamente controllate al 100%

^b Valore nominale



Al 30 giugno 2021

		Note
Partecipazione in UnipolSai	84,93%	rif. slide 16
Partecipazione in UnipolReC	85,24%	rif. slide 16
<i>UnipolReC patrimonio netto tangibile</i>	<i>441 €mln</i>	<i>rif. slide 13</i>
Partecipazione diretta in BPER	9,56%	rif. slide 16
Attività/Passività finanziarie nette	-1.190 €mln	rif. slide 20
Costi operativi netti	15 €mln	differenza tra valore e costi della produzione, voci A e B del conto economico civilistico
Finanziamenti attivi	138 €mln	prestiti a UnipolReC e UnipolRental
Crediti per imposte anticipate	320 €mln	crediti per imposte anticipate relativi all'affrancamento dell'avviamento – bilancio civilistico

Dati gestionali



Adriano Donati
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it
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

12 novembre 2021 Risultati 9M21