

## Risultati consolidati 1H23

Bologna – 11 agosto 2023



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 1H23.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., **Luca Zaccherini**, 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**Risultati consolidati  
1H23**2**

Allegati

**1**Risultati consolidati  
1H23**2**

Allegati



## RISULTATI PER SETTORE



€mln	1H22 rep. IFRS4/IAS 39	1H22 norm. IFRS4/IAS 39	1H22 IFRS17/9	1H23 IFRS17/9
Risultato ante imposte	868	<b>589</b>	525	<b>697</b>
<i>Danni</i>	627	<b>516</b>	363	<b>501</b>
<i>Vita</i>	145	<b>145</b>	63	<b>143</b>
<i>Altro</i>	96	<b>-72</b>	99	<b>53</b>
Risultato netto	684	<b>405</b>	433	<b>517</b>
Risultato di Gruppo	575	<b>312</b>	364	<b>416</b>

I dati 1H22 reported erano impattati dal badwill contabilizzato da Unipol in seguito all'incremento della sua quota in BPER e dagli effetti contabili rilevati da BPER in seguito all'acquisizione dell'80% di Banca Carige.

I risultati di Unipol 1H23 comprendono 113 €mln relativi al consolidamento con il metodo del PN di BPER Banca, determinati al netto dell'impatto atteso dalla tassazione straordinaria sulle banche introdotta con decreto-legge approvato dal Governo in data 7 ago 2023.



€mln	1H22 IFRS4/IAS39	1H22 IFRS17/9	1H23 IFRS17/9
Risultato ante imposte	<b>618</b>	279	<b>614</b>
<i>Danni</i>	<b>505</b>	239	<b>462</b>
<i>Vita</i>	<b>147</b>	65	<b>145</b>
<i>Altro</i>	<b>-33</b>	-25	<b>7</b>
Risultato netto	<b>422</b>	176	<b>431</b>
Risultato di Gruppo	<b>401</b>	160	<b>406</b>



## CONTO ECONOMICO PER SETTORE



€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	4.396	258	--	<b>4.654</b>
Costi assicurativi	-4.168	-149	--	<b>-4.317</b>
Risultato della riassicuraz.	-98	-4	--	<b>-102</b>
<b>Risultato dei servizi ass.vi</b>	<b>130</b>	<b>105</b>	--	<b>235</b>
Risultato finanziario netto <sup>a</sup>	406	55	95	<b>556</b>
Altri proventi/oneri	-2	0	-4	<b>-6</b>
Interessi su passività finanz.	-33	-17	-38	<b>-88</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>501</b>	<b>143</b>	<b>53</b>	<b>697</b>
<b>Risultato netto</b>				<b>517</b>

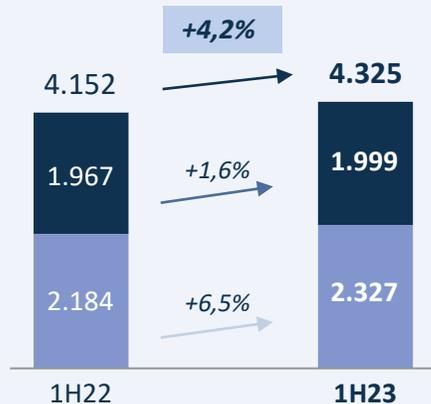


€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	4.396	258	--	<b>4.654</b>
Costi assicurativi	-4.168	-149	--	<b>-4.317</b>
Risultato della riassicuraz.	-98	-4	--	<b>-102</b>
<b>Risultato dei servizi ass.vi</b>	<b>130</b>	<b>105</b>	--	<b>235</b>
Risultato finanziario netto <sup>a</sup>	366	57	7	<b>430</b>
Altri proventi/oneri	-1	0	2	<b>1</b>
Interessi su passività finanz.	-33	-17	-2	<b>-52</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>462</b>	<b>145</b>	<b>7</b>	<b>614</b>
<b>Risultato netto</b>				<b>431</b>

<sup>a</sup> Al netto degli interessi passivi su passività finanziarie

## RACCOLTA PREMI

€mln



## Dettaglio per Ecosistema

	€mln	%	var%
<b>Mobility</b>	<b>2.190</b>	<b>51</b>	<b>+1,6</b>
<i>Auto</i>	1.999	46	+1,6
<i>Altro</i>	192	4	+1,9
<b>Welfare</b>	<b>905</b>	<b>21</b>	<b>+9,6</b>
<i>Malattia</i>	552	13	+16,9
<i>Infortuni</i>	353	8	-0,1
<b>Property</b>	<b>1.231</b>	<b>28</b>	<b>+5,1</b>
<i>Incendio e ADB</i>	677	16	+5,8
<i>RCG</i>	387	9	+6,1
<i>Altro</i>	167	4	+0,0
<b>Totale</b>	<b>4.325</b>	<b>100</b>	<b>+4,2</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

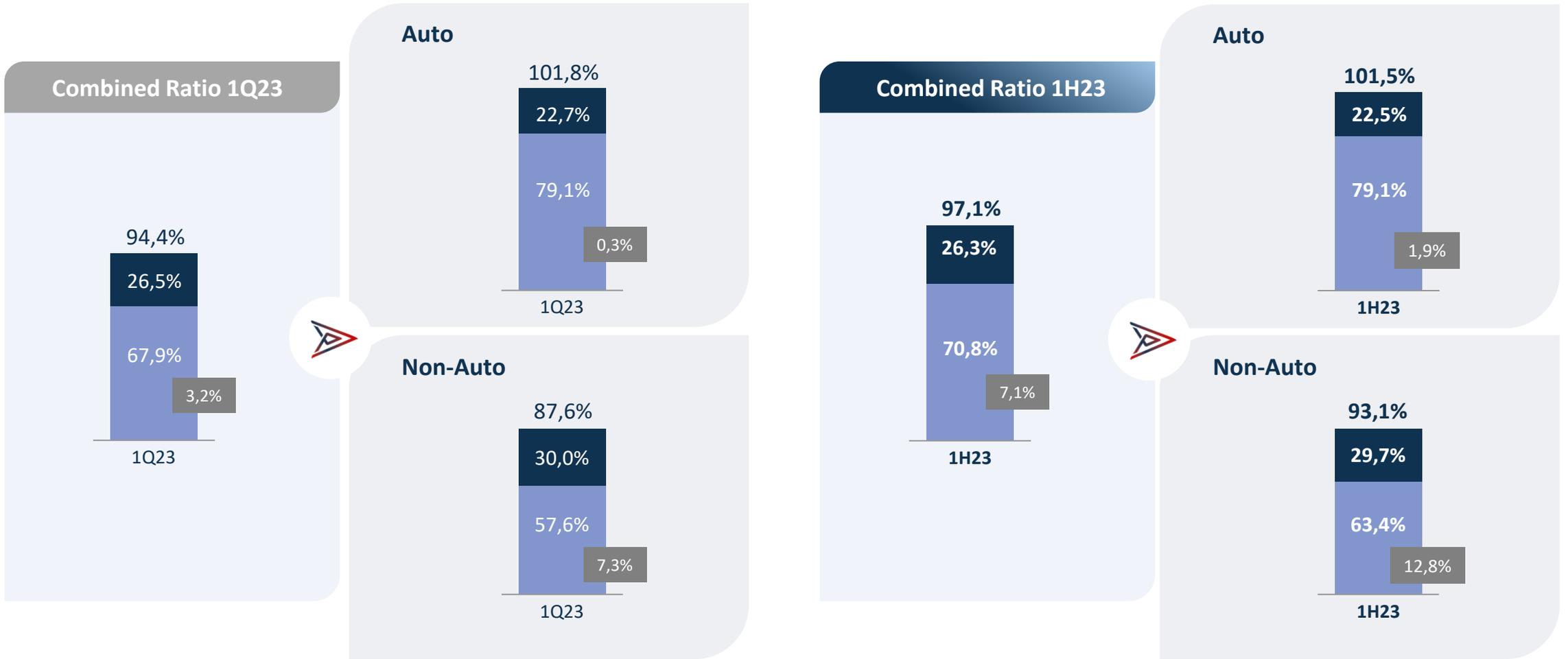
	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail & PMI	78%	44%	11%	24%
Corporate	22%	7%	10%	5%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

## Dettaglio per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	3.444	80	+1,6
UniSalute	405	9	+34,6
Linear	105	2	+6,0
Arca Assicurazioni	134	3	+6,9
Siat	103	2	+13,4
Incontra	77	2	-17,0
DDOR	59	1	+8,6
<b>Totale</b>	<b>4.325</b>	<b>100</b>	<b>+4,2</b>

## Dettaglio per canale distributivo

	Total	Mobility	Welfare	Property
Agenti	75%	43%	9%	22%
Bancassicurazione	6%	1%	3%	2%
Altro	20%	7%	8%	4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>			

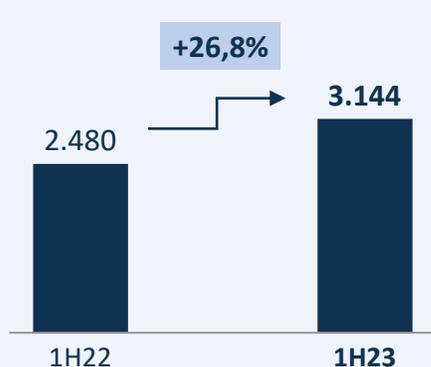


Expense Ratio
  Loss Ratio
  Eventi atmosferici + sinistri gravi



## RACCOLTA PREMI

€mln



## Dettaglio per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	1.895	60	+30,2
Unit linked	240	8	-62,0
Fondi pensione	929	30	+197,6
Capitalizzazioni	80	3	+0,4
<b>Totale</b>	<b>3.144</b>	<b>100</b>	<b>+26,8</b>

## Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	60,1%	16,2%	41,9%	1,5%	0,5%
Collettive	39,0%	--	9,9%	--	29,0%
Corporate	0,9%	--	0,9%	--	--
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>				

## Dettaglio per canale distributivo

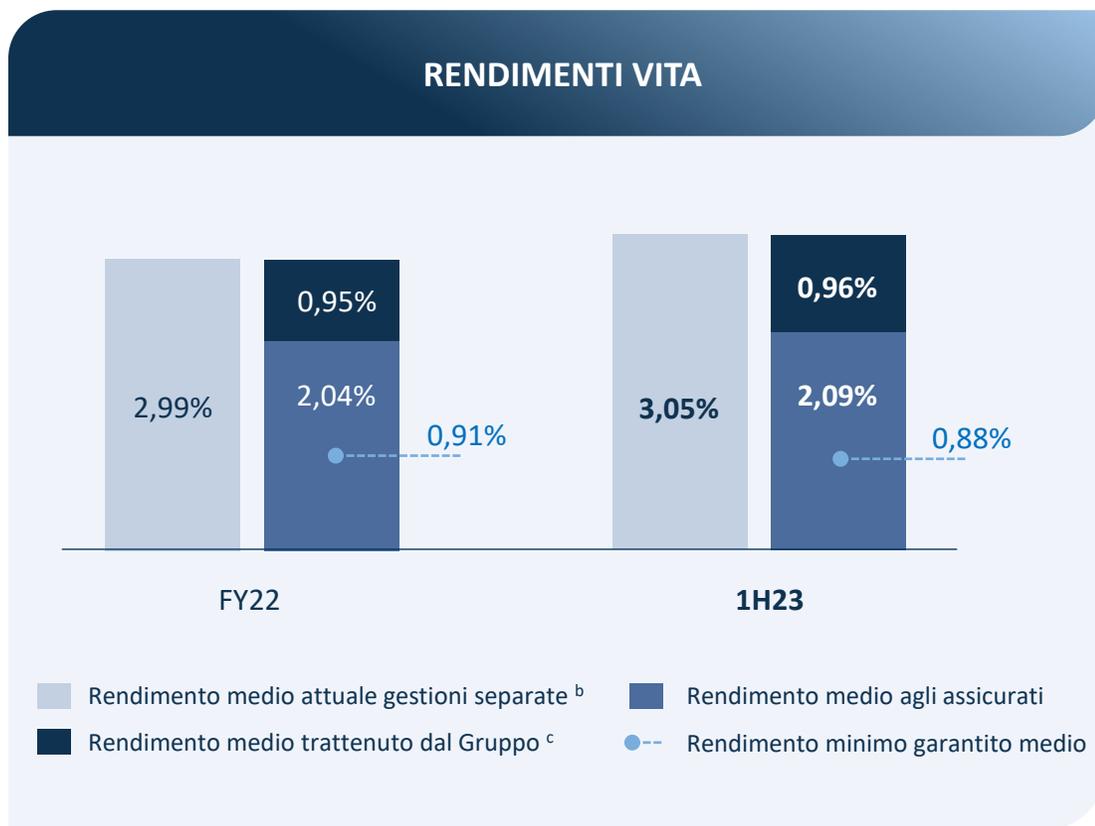
	€mln	%	var%
Agenti	748	24	+9,4
Bancassicurazione	1.218	39	+0,7
Direzione	1.108	35	+117,4
Altro	72	2	-8,1
<b>Totale</b>	<b>3.144</b>	<b>100</b>	<b>+26,8</b>

## Dettaglio per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	1.917	61	+52,0
Arca Vita + AVI	1.203	38	+1,2
Altre società	24	1	-17,1
<b>Totale</b>	<b>3.144</b>	<b>100</b>	<b>+26,8</b>

## Raccolta Netta

€mln	1H23
Tradiz. + Capitalizz.	+118
Altro	+714
<b>Totale</b>	<b>+832</b>



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

Rend. min. gar.	FY22		1H23	
	€mld	%	€mld	%
0%	17,1	47	18,2	49
0% - 1%	7,8	22	7,5	20
1% - 2%	5,2	14	5,0	14
2% - 3%	4,3	12	4,2	12
>3%	1,9	5	1,8	5
<b>Totale</b>	<b>36,4</b>	<b>100</b>	<b>36,8</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

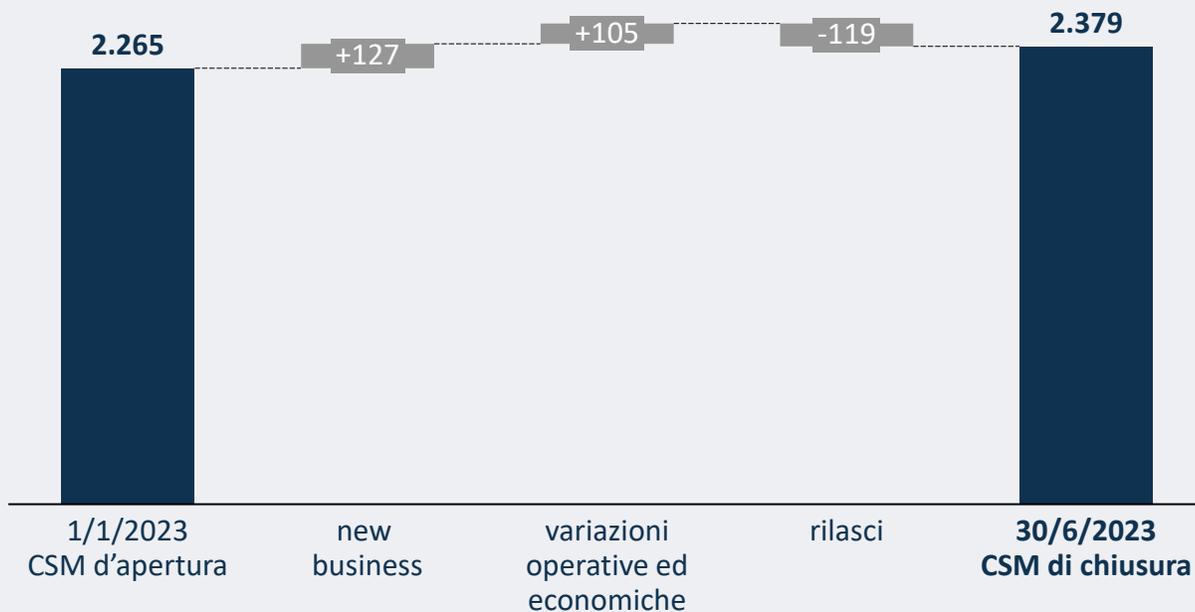
Dati gestionali



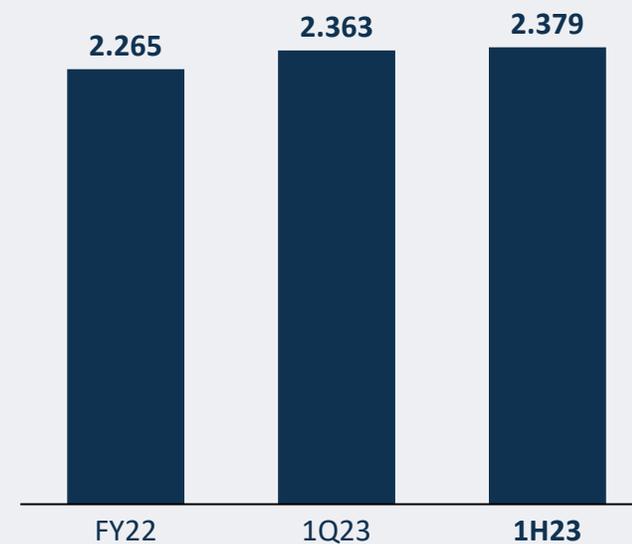
# RISULTATI CONSOLIDATI 1H23 > CSM VITA

€mln

## CSM Roll-forward



## CSM trend





# RISULTATI CONSOLIDATI 1H23 > INVESTIMENTI

## Investimenti per asset class

	FY22		1H23	
	€mld	%	€mld	%
Totale obbligazioni	41,3	78,7	43,1	79,4
<i>di cui governativi Italia</i>	17,5	33,3	18,3	33,7
<i>di cui governativi altri paesi</i>	8,8	16,8	9,5	17,6
<i>di cui corporate</i>	15,0	28,5	15,3	28,1
Liquidità	1,6	3,1	1,5	2,7
Azioni e fondi	2,3	4,4	2,4	4,3
Real Assets, P.E., H.F.	2,4	4,5	2,5	4,6
Immobiliare	4,9	9,3	4,9	9,0
<b>Totale</b>	<b>52,6</b>	<b>100</b>	<b>54,4</b>	<b>100</b>



## Dettaglio per settore contabile – 1H23

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. sep.	COSTO AMM.	ALTRO	TOT.
Governativi	48%	--	--	3%	--	<b>51%</b>
Corporate	22%	2%	3%	2%	--	<b>28%</b>
Liquidità	--	--	--	--	3%	<b>3%</b>
Azioni e fondi	3%	1%	--	--	--	<b>4%</b>
Real Assets, P.E., H.F.	--	2%	3%	--	--	<b>5%</b>
Immobiliare	--	--	1%	8%	--	<b>9%</b>
<b>Totale</b>	<b>74%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>13%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

## Duration (anni)

	FY22			1H23		
	Totale	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita
Attivi	5,0	3,0	6,0	4,6	2,4	5,7
Passivi	5,8	2,3	7,3	5,7	2,3	7,2
Mismatch	-0,0	1,3	-0,5	-0,3	0,8	-0,6

€mln

	1H22			1H23		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	237	575	<b>828</b>	265	598	<b>898</b>
<i>Rend.</i>	3,4%	3,1%	<b>3,2%</b>	4,0%	3,2%	<b>3,5%</b>
Valutazioni e realizzi	-390	-225	<b>-644</b>	123	12	<b>144</b>
<i>Rend.</i>	-5,7%	-1,2%	<b>-2,5%</b>	1,9%	0,1%	<b>0,6%</b>
<b>Totale</b>	<b>-153</b>	<b>350</b>	<b>185</b>	<b>389</b>	<b>611</b>	<b>1.042</b>
<i>Rend.</i>	<b>-2,2%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,7%</b>	<b>5,9%</b>	<b>3,3%</b>	<b>4,0%</b>

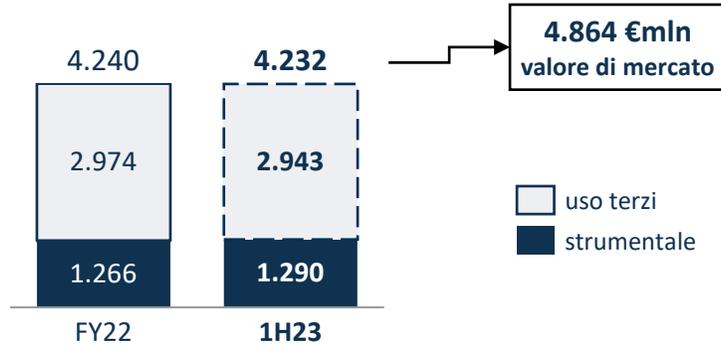
Rendimenti da investimenti su base annua  
Dati gestionali



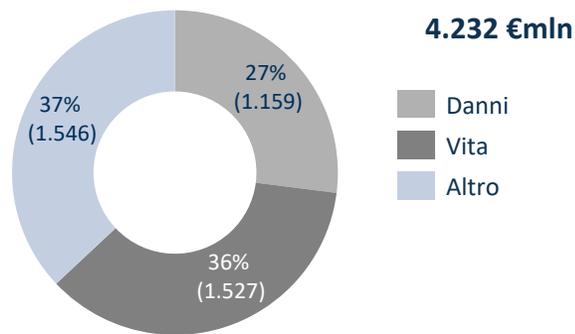
# RISULTATI CONSOLIDATI 1H23 > IMMOBILIARE

€mln

## Totale portafoglio



## Dettaglio per settore contabile

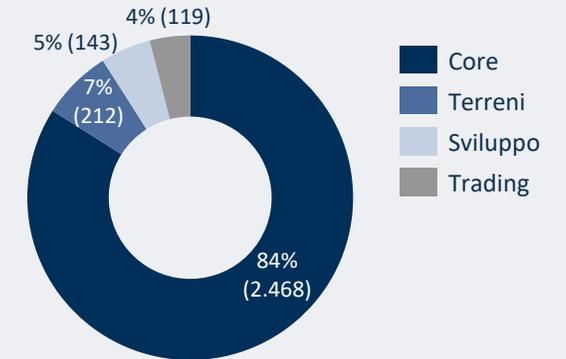


## Dettaglio portafoglio uso terzi (2.943 €mln)

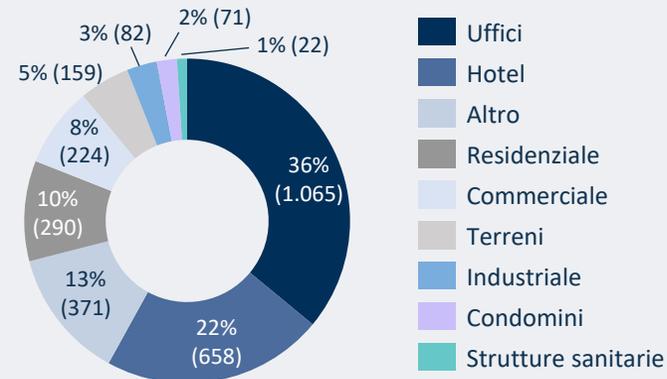
### Rendimento lordo

	1H22		1H23	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Rend. ord.	54	3,7%	61	4,2%
Rend. straord. <sup>a</sup>	-4	-0,3%	2	0,1%
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>3,4%</b>	<b>63</b>	<b>4,3%</b>

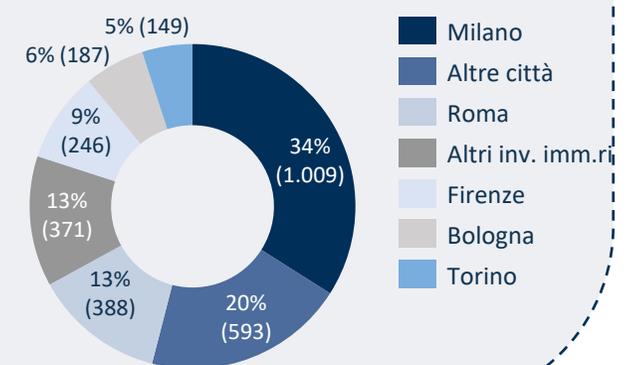
### Dettaglio per cluster



### Dettaglio per destinazione d'uso



### Dettaglio per area geografica

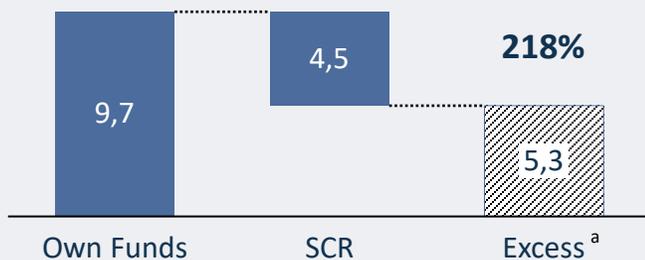




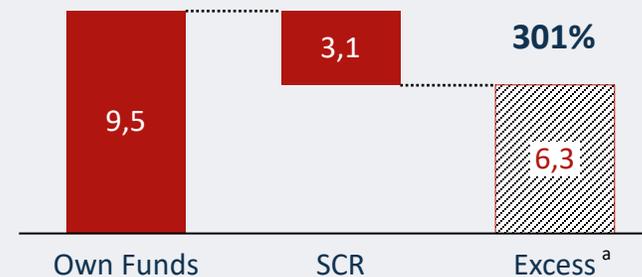
€mld



## Partial Internal Model (*consolidato*)



## Economic Capital (*consolidato*)



## Partial Internal Model (*solo*)



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

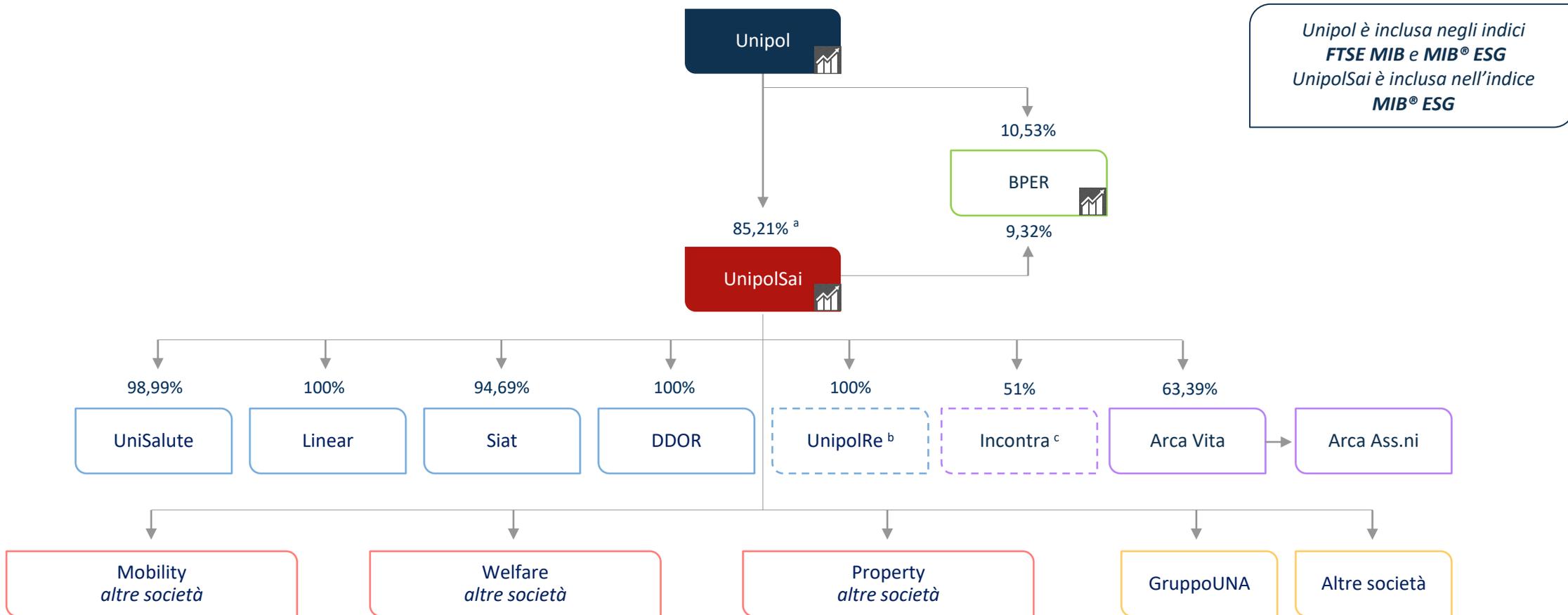
**1**Risultati consolidati  
1H23**2**

Allegati



# ALLEGATI > STRUTTURA SOCIETARIA

Al 30 giugno 2023



Unipol è inclusa negli indici  
**FTSE MIB e MIB® ESG**  
 UnipolSai è inclusa nell'indice  
**MIB® ESG**

Società quotate

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

<sup>b</sup> In corso la fusione per incorporazione in UnipolSai S.p.A.

<sup>c</sup> In corso la cessione; firmato il contratto con UniCredit S.p.A.

Bancarie e finanziarie

Assicurative

Bancassurance

Servizi (assicurativi e accessori)

Hotel e altro



**MOBILITY**

**UnipolRental**  
*noleggio a lungo termine*

**UnipolTech**  
*telematica assicurativa e pedaggio elettronico (UnipolMove)*

**UnipolAssistance**  
*assistenza a veicoli, persone, abitazioni e attività comm.li*

**UnipolService**  
*riparazione auto mediante network carrozzerie convenzionate*

**UnipolGlass**  
*installazione, riparazione e sostituzione di cristalli auto*

**Cambiomarcia**  
*e-commerce per compravendita di veicoli e bici usate*

**I.Car**  
*antifurti mediante marchiatura dei cristalli*



**WELFARE**

**Centri Medici Santagostino**  
*centri medici a elevata innovazione tecnologica*

**Centri Medici Dyadea**  
*centri medici polispecialistici*

**Casa di Cura Villa Donatello**  
*centri medici polispecialistici*

**Florence Centro Chirurgia Ambulatoriale**  
*centro medico specializzato in cure per la fertilità*

**Davinci Healthcare**  
*software gestionale per medici di medicina generale*

**Tantosvago**  
*servizi di corporate welfare*

**WelBee**  
*servizi di terzi in ambito welfare con propria piattaforma IT*



**PROPERTY**

**UnipolHome**  
*servizi non assicurativi per abitazioni e condomini*

**Unicasa Italia**  
*leader italiano nel servizio di amministrazione condom.le*

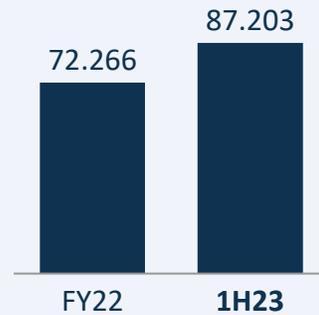
**UnipolPay**  
*corporate banking e servizi IMEL (digital wallet e tecnologia dei pagamenti)*



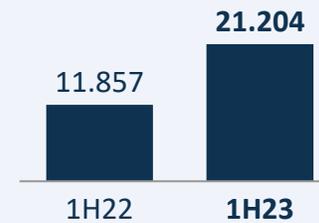
### KPIs

€mln	1H22	1H23
Ricavi	206	260
Costi	-93	-119
Plusvalenze su cespiti	13	20
EBITDA	113	140
EBIT	20	32
Risultato netto	14	12

### FLOTTA – VEICOLI DI PROPRIETA'



### NUOVI VEICOLI IMMATRICOLATI



Dati gestionali


*Al 30 giugno 2023*

€mln

Emittente	Quotato <sup>a</sup>	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Cedola
UnipolSai		80 <sup>b</sup>	Hyb.	Tier I	Lug. 2023	Eur6M+1,8% <sup>c</sup>
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar. 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>d</sup>	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo <sup>e</sup>	6,38%
<b>Totale UnipolSai S.p.A.</b>		<b>1.830</b>				<b>5,38% <sup>f</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>3,20% <sup>f</sup></b>
<b>Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.</b>		<b>4.330</b>				

<sup>a</sup> Quotato alla borsa del Lussemburgo

<sup>b</sup> Totalmente rimborsato a lug. 2023

<sup>c</sup> Spread aggiuntivi 71,5 bps al 30 giugno e al 31 dicembre di ogni anno

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

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

<sup>f</sup> Tasso medio calcolato sullo stock medio 1H23

€mln

Al 30 giugno 2023

	<b>Attivi</b>		<b>Passivi</b>
Attività finanziarie liquide	1.720	Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
<b>Attività finanziarie liquide <sup>a</sup></b>	<b>1.720</b>	<b>Passività finanziarie <sup>b</sup></b>	<b>2.500</b>

<b>Saldo netto</b>	<b>-780</b>
--------------------	-------------

<sup>a</sup> Inclusive attività finanziarie liquide di Unipol S.p.A. e delle società da essa direttamente controllate al 100%. Incluso anche l'85,24% delle attività finanziarie liquide di UnipolReC

<sup>b</sup> Valore nominale



Al 30 giugno 2023

		Note
Partecipazione in UnipolSai	85,21%	rif. slide 17
Partecipazione diretta in BPER	10,53%	rif. slide 17
Attività/Passività finanziarie nette	-780 €mln	rif. slide 21
Costi operativi netti al 1H23	15 €mln	dato adjusted esclusi costi non ricorrenti
DTA	240 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

Dati gestionali



€mln	1H22	1H23
Raccolta premi	6.632	<b>7.470</b>
<i>Danni</i>	4.152	<b>4.325</b>
<i>Vita</i>	2.480	<b>3.144</b>
Combined Ratio	90,5%	<b>97,1%</b>
Risultato ante imposte	525	<b>697</b>
Risultato netto	433	<b>517</b>
Risultato netto di Gruppo	364	<b>416</b>

€mln	FY22	1H23
Parimonio netto totale	8.579	<b>8.923</b>
Patrimonio netto di Gruppo	6.863	<b>7.186</b>
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	200%	<b>218%</b>

I risultati di Unipol 1H23 comprendono 113 €mln relativi al consolidamento con il metodo del PN di BPER Banca, determinati al netto dell'impatto atteso dalla tassazione straordinaria sulle banche introdotta con decreto-legge approvato dal Governo in data 7 agosto 2023



€mln	1H22	1H23
Raccolta premi	6.632	<b>7.470</b>
<i>Danni</i>	4.152	<b>4.325</b>
<i>Vita</i>	2.480	<b>3.144</b>
Combined Ratio	90,5%	<b>97,1%</b>
Risultato ante imposte	279	<b>614</b>
Risultato netto	176	<b>431</b>
Risultato netto di Gruppo	160	<b>406</b>

€mln	FY22	1H23
Parimonio netto totale	6.733	<b>6.923</b>
Patrimonio netto di Gruppo	6.458	<b>6.652</b>
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	274%	<b>301%</b>



**Adriano Donati**  
Head of Investor Relations

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

<b>Carlo Latini</b>	Tel +39 051 507 6333
<b>Eleonora Roncuzzi</b>	Tel +39 051 507 7063
<b>Giancarlo Lana</b>	Tel +39 011 654 2088
<b>Giuseppe Giuliani</b>	Tel +39 051 507 7218
<b>Silvia Tonioli</b>	Tel +39 051 507 2371

## Prossimo evento

10 novembre 2023

Presentazione risultati 9M23