

Risultati consolidati preliminari FY23

**Progetto di razionalizzazione societaria
del Gruppo Unipol**

16 febbraio 2024

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 preliminari relativi ai FY23.

I dati relativi al FY23 contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni.
Si precisa che su tali dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio della propria relazione.

I risultati definitivi relativi al FY23 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 21 marzo 2024 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.

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 dalle 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
preliminari FY23

1.1

Monitoraggio obiettivi
Piano Strategico
2022-2024

1.2

Allegati

2

Progetto di
razionalizzazione
societaria del
Gruppo Unipol

1

Risultati consolidati
preliminari FY23

1.1

Monitoraggio obiettivi
Piano Strategico
2022-2024

1.2

Allegati

2

Progetto di
razionalizzazione
societaria del
Gruppo Unipol

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > RISULTATI PER SETTORE

RISULTATI PER SETTORE

Unipol
GRUPPO

€mln	FY22 rep. IFRS4/IAS 39	FY23 rep. IFRS17/9	FY22 norm. IFRS4/IAS 39	FY23 norm. IFRS17/9
Risultato ante imposte	1.108	1.565	1,078	1.298
<i>Danni</i>	846	896	937	810
<i>Vita</i>	273	375	293	333
<i>Altro</i>	-10	294	-152	156
Risultato netto	866	1.331	774	1.064
Risultato di Gruppo	683	1.101	583	834

- FY22 rep. IFRS17/9: risultato consolidato netto 675€mln; risultato di gruppo 525€mln
- FY22 norm. IFRS17/9 (escl. (i) il badwill contabilizzato da Unipol in seguito all'incremento della sua quota in BPER, (ii) gli effetti contabili rilevati da BPER in seguito all'acquisizione dell'80% di Banca Carige e (iii) il fondo di solidarietà): risultato netto 584€mln; risultato di gruppo 425€mln
- FY23 dati norm. escludono il badwill contabilizzato da Unipol relativo alla sua quota in BPSO (267€mln, di cui 86€mln Danni, 43€mln Vita e 138€mln Altro).

UnipolSai
ASSICURAZIONI

€mln	FY22 rep. IFRS4/IAS 39	FY22 norm. IFRS4/IAS 39	FY23 IFRS17/9
Risultato ante imposte	920	1.119	1.019
<i>Danni</i>	711	889	671
<i>Vita</i>	275	295	333
<i>Altro</i>	-65	-65	16
Risultato netto	651	789	766
Risultato di Gruppo	597	733	700

- FY22 rep. IFRS17/9: risultato netto 466€mln; risultato di gruppo 418€mln
- FY22 norm. IFRS17/9 (escl. fondo di solidarietà): risultato netto 604€mln; risultato di gruppo 555€mln
- FY23 normalizzazione non necessaria.



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > CONTO ECONOMICO PER SETTORE

CONTO ECONOMICO PER SETTORE

Unipol
GRUPPO

€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	8.947	623	--	9.571
Costi assicurativi	-9.029	-376	--	-9.405
Risultato della riassicuraz.	247	-6	--	241
Risultato dei servizi ass.vi	165	241	--	407
Risultato finanziario netto ^a	809	162	362	1.334
Altri proventi/oneri	8	6	-2	10
Interessi su passività finanz.	-86	-34	-66	-186
Risultato ante imposte	896	375	294	1.565
Risultato netto	739	282	310	1.331

UnipolSai
ASSICURAZIONI

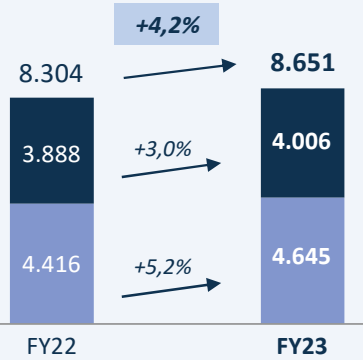
€mln	Danni	Vita	Altro	Totale
Ricavi assicurativi	8.947	623	--	9.571
Costi assicurativi	-9.029	-376	--	-9.405
Risultato della riassicuraz.	247	-6	--	241
Risultato dei servizi ass.vi	165	241	--	407
Risultato finanziario netto ^a	583	120	16	718
Altri proventi/oneri	9	6	6	20
Interessi su passività finanz.	-86	-34	-6	-126
Risultato ante imposte	671	333	16	1.019
Risultato netto	514	239	13	766

^a Al netto degli interessi passivi su passività finanziarie

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > RACCOLTA PREMI DANNI

RACCOLTA PREMI

€mln



■ Auto ■ Non-Auto

Dettaglio per Ecosistema

	€mln	Comp.	Var.
Mobility	4.365	50%	+3,0%
Auto	4.006	46%	+3,0%
Altro	358	4%	+2,6%
Welfare	1.772	20%	+7,4%
Malattia	1.057	12%	+13,5%
Infortuni	715	8%	-0,5%
Property	2.514	29%	+4,0%
Incendio e ADB	1.392	16%	+5,3%
RCG	807	9%	+4,6%
Altro	315	4%	-2,8%
Totale	8.651	100%	+4,2%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail & PMI	79%	44%	10%	24%
Corporate	21%	6%	10%	5%
Totale	100%			

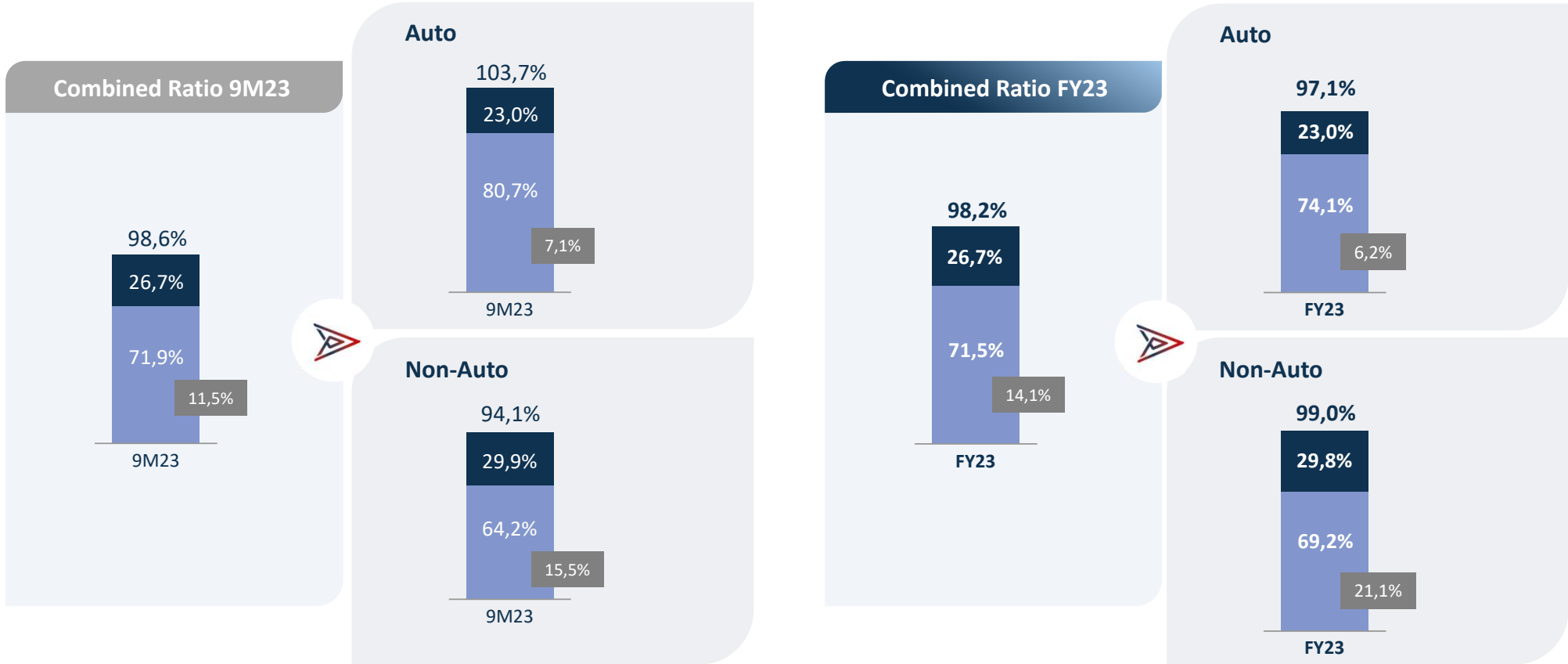
Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	6.952	80%	+1,0%
UniSalute	796	9%	+38,7%
Linear	216	2%	+12,2%
Arca Assicurazioni	272	3%	+10,9%
Siat	172	2%	+13,2%
Incontra ^a	129	1%	-16,3%
DDOR	114	1%	+10,6%
Totale	8.651	100%	+4,2%

Dettaglio per canale distributivo

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Agenti	76%	42%	10%	24%
Bancassicurazione	6%	1%	3%	2%
Altro	19%	7%	7%	4%
Totale	100%			

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > COMBINED RATIO



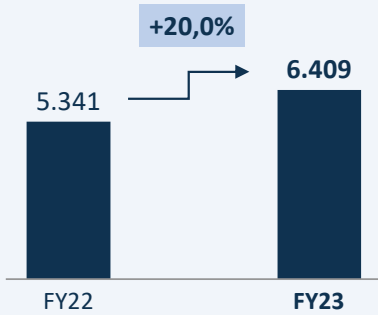
■ Expense Ratio
 ■ Loss Ratio
 ■ Eventi atmosferici + sinistri gravi

Combined ratio = 1- (risultato servizi assicurativi/ricavi contratti assicurativi)
 Dati gestionali

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > RACCOLTA PREMI VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Raccolta Netta

€mln	FY23
Tradiz. + Capitalizz.	+550
Altro	+1.295
Totale	+1.846

Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	4.000	62%	+38,3%
Unit linked	466	7%	-50,7%
Fondi pensione	1.792	28%	+37,4%
Capitalizzazioni	151	2%	-24,1%
Totale	6.409	100%	+20,0%

Dettaglio per canale distributivo

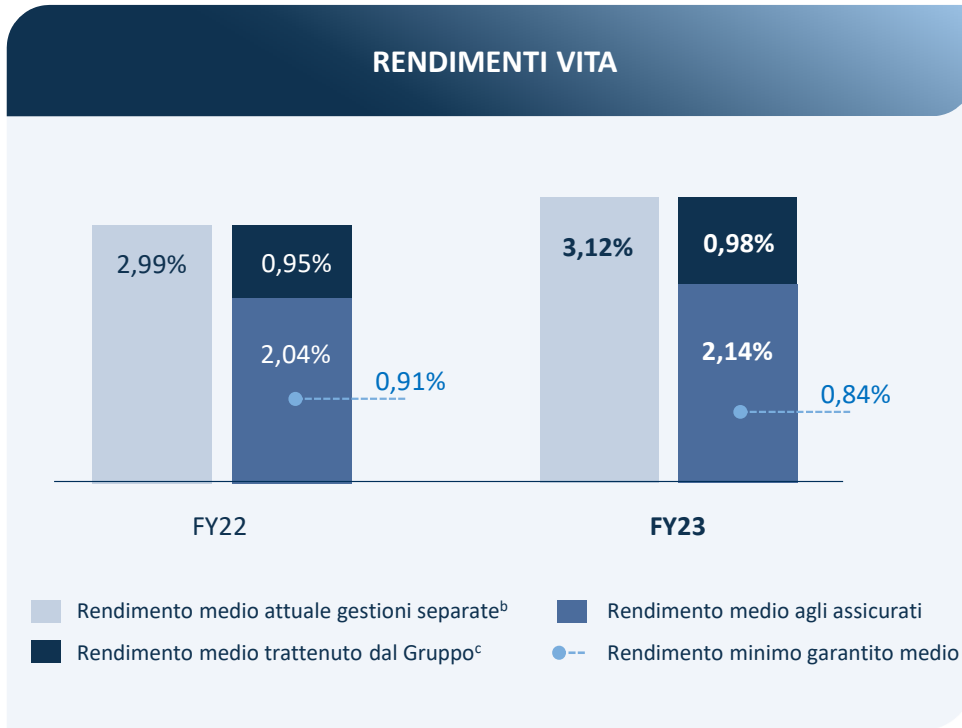
	€mln	Comp.	Var.
Agenti	1.593	25%	-2,0%
Bancassicurazione	2.578	40%	+33,6%
Direzione	2.105	33%	+28,4%
Altro	133	2%	-8,9%
Totale	6.409	100%	+20,0%

Dettaglio per segmento di mercato

	Totale	Multiramo	Tradizionali pure	Linked pure	Fondi pensione
Individuali	62,8%	16,3%	44,4%	1,5%	0,6%
Collettive	36,3%	--	9,0%	--	27,4%
Corporate	0,9%	--	0,9%	--	--
Totale	100,0%				

Dettaglio per società

	€mln	Comp.	Var.
UnipolSai	3.811	59%	+12,3%
Arca Vita + AVI	2.554	40%	+34,8%
Altre società	45	1%	-16,7%
Totale	6.409	100%	+20,0%



Riserve tecniche per minimo garantito^a

Rend. min. gar.	FY22		FY23	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	17,1	47%	19,3	52%
0% - 1%	7,8	22%	7,4	20%
1% - 2%	5,2	14%	4,9	13%
2% - 3%	4,3	12%	4,1	11%
>3%	1,9	5%	1,8	5%
Totale	36,4	100%	37,5	100%

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

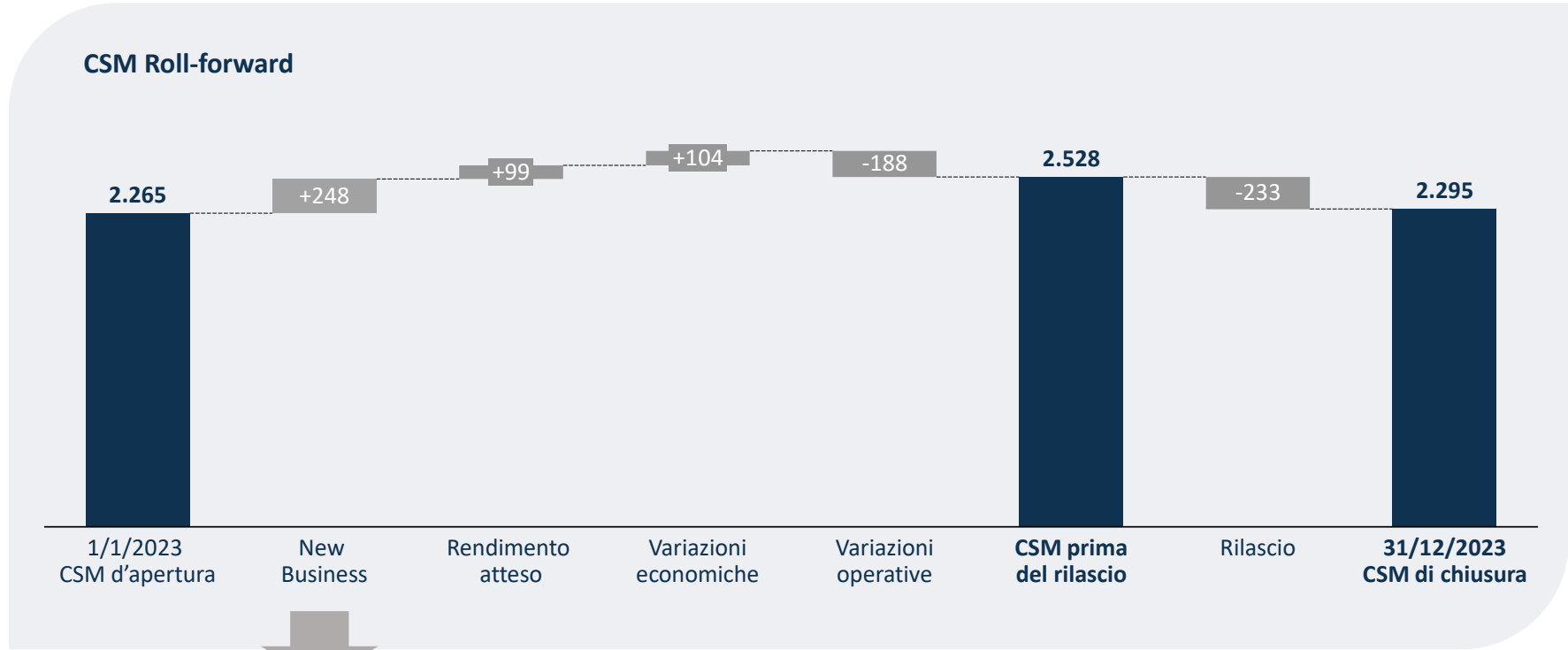
^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > CSM VITA

€mln



1Q23	56
2Q23	68
3Q23	51
4Q23	73
Tot. NB CSM	248



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > VALORE ATTUALE DEL NEW BUSINESS VITA

VALORE ATTUALE DEL NEW BUSINESS VITA

€mln

Linea di business	NBV	PVNBP	NB Margin su PVNBP
Prodotti con partecipazione agli utili	70	2.089	3,3%
Prodotti Index/Unit-linked	11	331	3,3%
Altri prodotti ass.vi vita	24	140	17,0%
Totale FY23	105	2.560	4,1%
<i>Totale FY22</i>	<i>77</i>	<i>2.138</i>	<i>3,6%</i>

Dati gestionali, netto terzi

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > INVESTIMENTI

Investimenti per asset class

	FY22		FY23	
	€mld	Comp.	€mld	Comp.
Totale obbligazioni	41,3	78,7%	44,2	79,4%
<i>di cui governativi Italia</i>	17,5	33,3%	17,6	31,6%
<i>di cui governativi altri paesi</i>	8,8	16,8%	10,3	18,5%
<i>di cui corporate</i>	15,0	28,5%	16,3	29,3%
Liquidità	1,6	3,1%	1,6	2,9%
Azioni e fondi	2,3	4,4%	2,2	3,9%
Real Assets, P.E., H.F.	2,4	4,5%	2,8	4,9%
Immobiliare	4,9	9,3%	4,9	8,8%
Totale	52,6	100%	55,7	100%

Dettaglio per settore contabile – FY23

	FVOCI	FVPL Danni e Vita patr.	FVPL Vita gest. Sep.	Costo amm.	Altro	Totale
Governativi	46%	--	--	4%	--	50%
Corporate	24%	1%	3%	2%	--	29%
Liquidità	--	--	--	--	3%	3%
Azioni e fondi	3%	1%	--	--	--	4%
Real Assets, P.E., H.F.	--	2%	3%	--	--	5%
Immobiliare	--	--	1%	8%	--	9%
Totale	73%	4%	6%	14%	3%	100%

Duration (anni)

	FY22			FY23		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Attivi	3,0	6,0	5,0	2,2	6,0	4,8
Passivi	2,3	7,3	5,8	2,2	7,3	5,8
Mismatch	1,3	-0,5	-0,0	0,4	-0,5	-0,3

Valori di mercato – Dati gestionali



RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

	FY22			FY23		
	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita	Totale
Cedole e dividendi	501	1.181	1.723	525	1.215	1.798
Rend.	3,6%	3,2%	3,3%	4,0%	3,2%	3,4%
Valutazioni e realizzi	-714	-276	-1.015	118	79	194
Rend.	-5,2%	-0,7%	-2,0%	0,9%	0,2%	0,4%
Totale	-213	906	709	643	1.294	1.992
Rend.	-1,6%	2,5%	1,4%	4,9%	3,4%	3,8%

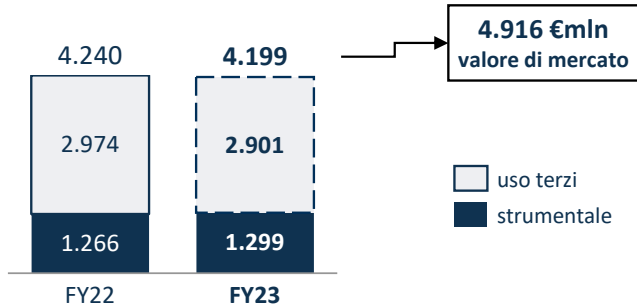
Rendimento totale Investimenti FY22 IAS39 pari a 3,1%, di cui 3,6% Danni e 3,0% Vita.

Rendimenti da Investimenti su base annua
Dati gestionali

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > IMMOBILIARE

€mln

Totale Portafoglio

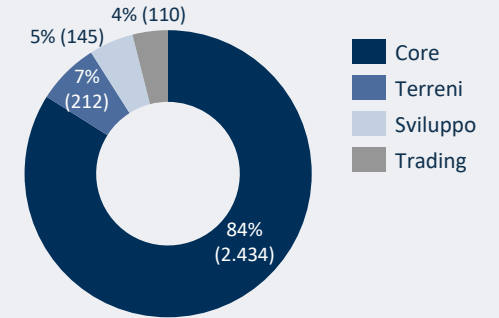


Dettaglio portafoglio uso terzi (2.901 €mln)

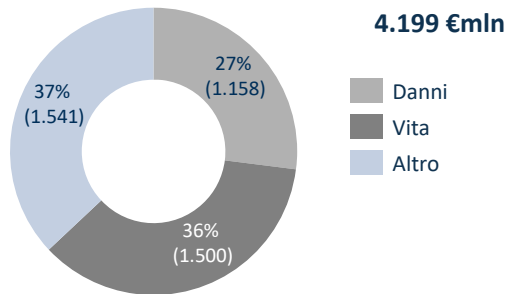
Rendimento lordo

	FY22		FY23	
	€mln	Rend.	€mln	Rend.
Rend. ord.	114	3,8%	131	4,5%
Rend. straord. ^a	-17	-0,6%	-3	-0,1%
Totale	97	3,2%	128	4,4%

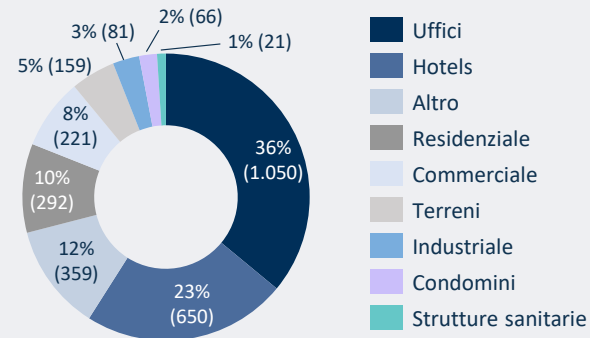
Dettaglio per Cluster



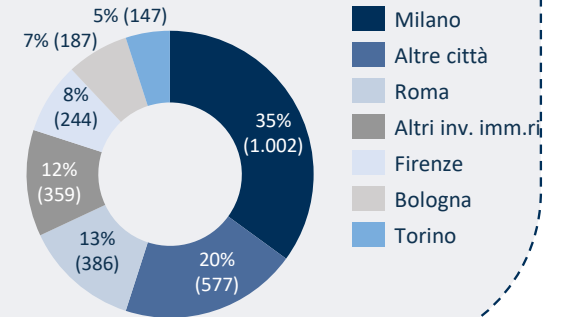
Dettaglio per settore contabile



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



^a I rendimenti straordinari includono le plus/minus e le svalutazioni nette
Dati gestionali, valori di bilancio

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > PROPOSTA DIVIDENDI

€mln



	FY22	FY23
Dividendo per azione DPS (€)	0,370	0,380
Dividendi totali	265	273
Risultato netto Local GAAP (stima)	363	378
Pay-out ratio	73%	72%
<i>Dividend yield</i>	7,5% ^a	6,6%^b



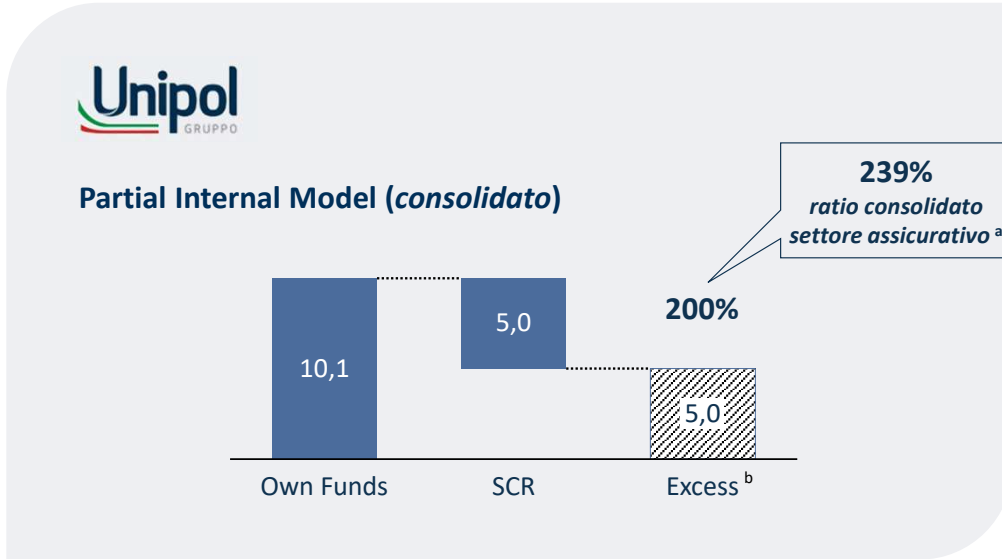
	FY22	FY23
Dividendo per azione DPS (€)	0,160	0,165
Dividendi totali	453	467
Risultato netto Local GAAP (stima)	145	624
Pay-out ratio	--	75%
<i>Dividend yield</i>	6,4% ^a	6,9%^b

^a Calcolato sul prezzo del 9 febbraio 2023

^b Calcolato sul prezzo del 15 febbraio 2024

RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > SOLVENCY 2

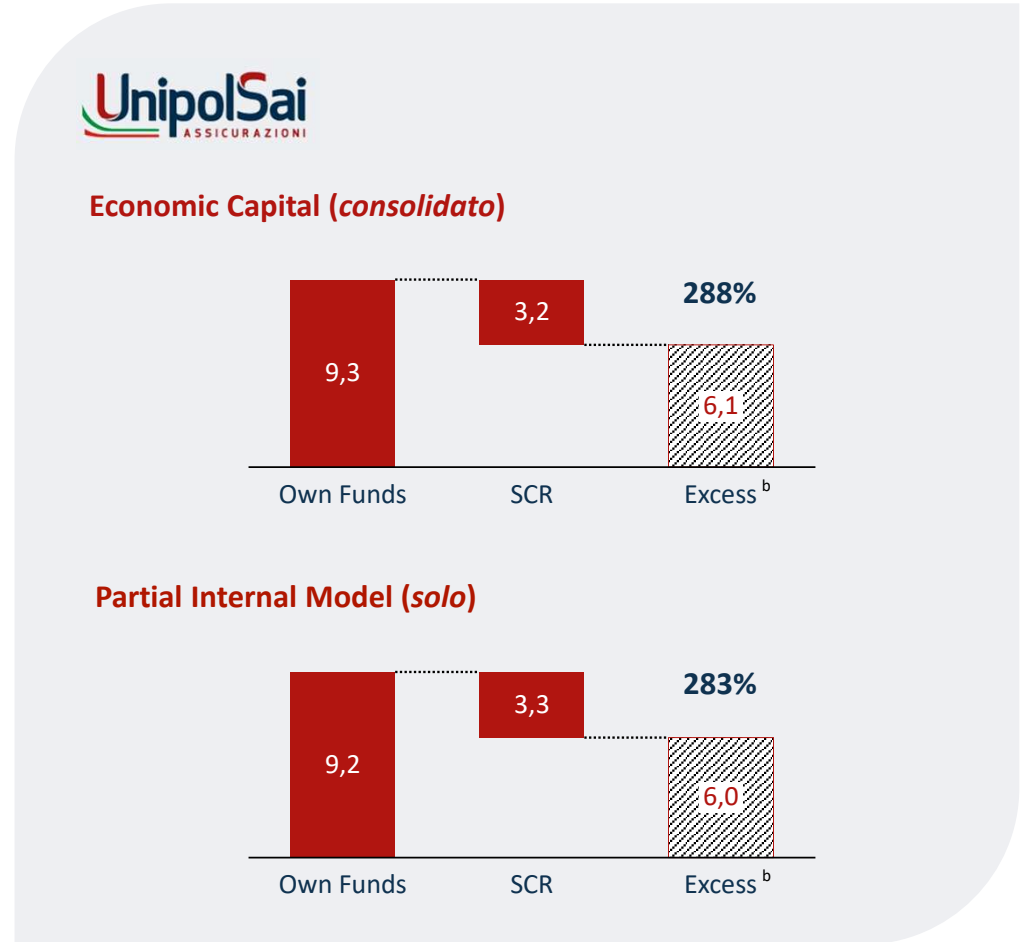
€mln



^a Solvency 2 ratio consolidato di Gruppo del settore assicurativo (escl. il contributo di OF e SCR delle società del settore finanziario) +1,1 p.p. vs. 9M23

^b Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

Dati al netto della proposta di distribuzione di dividendi

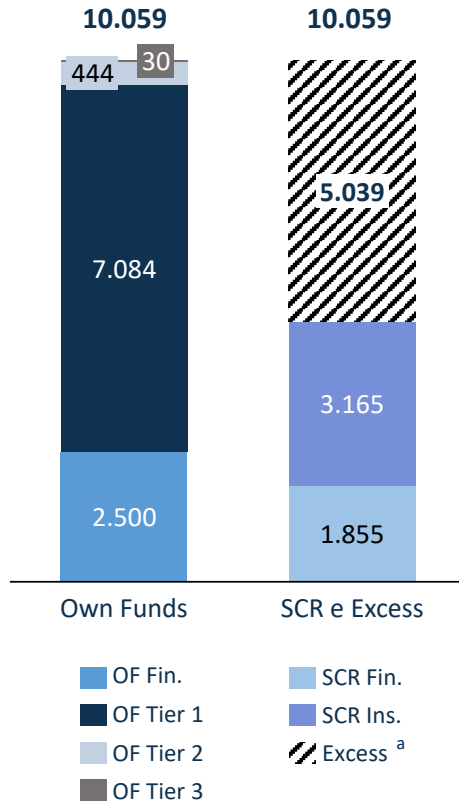




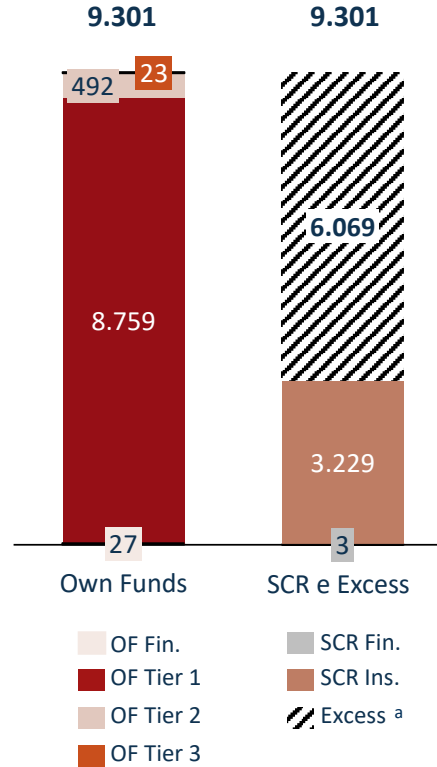
RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI FY23 > SOLVENCY 2 - DETTAGLI OWN FUNDS E SCR

€mln

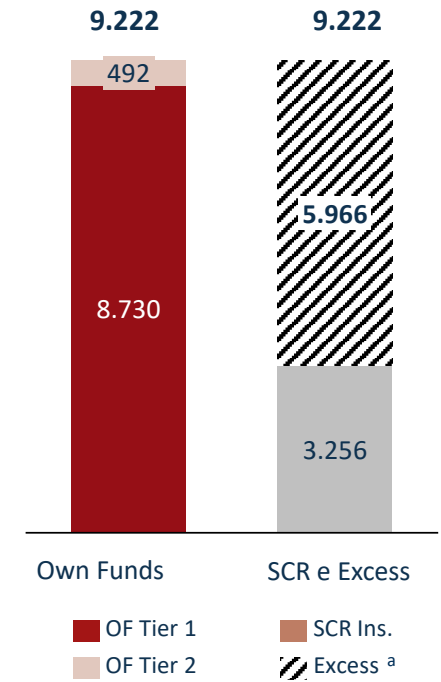
UNIPOL (consolidato) – Partial Internal Model



UNIPOLSAI (consolidato) – Economic Capital



UNIPOLSAI (solo) – Partial Internal Model



AZIONI 2022...

- Definizione degli impegni all'interno della **Net-Zero Asset Owners Alliance** (riduzione del 50% delle emissioni di carbonio dei portafogli gestiti direttamente di azioni quotate e obbligazioni societarie quotate in borsa entro il 2030)
- Sviluppo di un'**offerta assicurativa sanitaria retail**, con attenzione alle esigenze specifiche dei diversi target (studenti, under 30, mamme, genitori, donne, under 65,...)
- Patrocinio, alla Commissione Europea, di un nuovo paradigma - più sostenibile, equo e inclusivo - per misurare le emissioni di CO2 delle auto private, basato su "**scatole verdi**"
- Istituzione di una funzione DE&I (**Diversity Equity & Inclusion**)
- Rafforzamento del **presidio dei rischi e impatti ESG** (Linee Guida Diritti Umani, Linee Guida Anticorruzione, nuovo Codice di Condotta Fornitori esteso al business non assicurativo)

... E PRIMI RISULTATI

€mln	Baseline 2021	FY22	FY23
Incidenza prodotti a valenza ambientale e sociale	25,9%	27,1%	27,6%
Finanza per gli SDGs (ammontare investimenti tematici per gli SDGs)	862	1.160	1.493

1

Risultati consolidati
preliminari FY23

1.1

Monitoraggio obiettivi
Piano Strategico
2022-2024

1.2

Allegati

2

Progetto di
razionalizzazione
societaria del
Gruppo Unipol

STRATEGIC PLAN GOALS TRACKING > STATUS UPDATE



Data Driven Omnichannel Insurance

- Ottimizzazione incremento prezzi Auto e Property attraverso machine learning e pricing dinamico
- Diffusione del frazionamento mensile del premio senza costi aggiuntivi
- Crescita della produzione da journey digitali e ibride nell'ambito del modello omnicanale
- Sottoscrizione Patto 3.0 con la rete agenziale con commissioni variabili Rca e CVT ed estensione accordo dati e omnicanalità



Focus Salute e Life-Cycle

- UniSalute centro di eccellenza in ambito Salute con piena estensione del perimetro di operatività ai canali agenziale, bancario e digital
- Lancio di campagne per la diffusione di consapevolezza sulla cultura della prevenzione
- Ulteriore potenziamento dell'offerta life-cycle su specifici target



Bancassurance Boosting

- Realizzati interventi su modello di offerta e distributivo nell'ambito dell'accordo di partnership con BPER e BPSO
- Rafforzata la partecipazione nel capitale di Banca Popolare Sondrio per favorire ulteriormente la partnership industriale



Beyond Insurance Enrichment

- #Mobility: integrazione tramite fusione per incorporazione di SIFA' in UnipolRental con lo scopo di creare un primario operatore nazionale nel settore del noleggio a lungo termine
- #Welfare: integrazione di Centri Medici Santagostino e Dyadea ed espansione della rete di centri medici mediante nuove aperture
- #Property: avviato percorso di perseguimento di sinergie in ambito principalmente liquidativo



Tech & People Evolution

- ~900 uscite raggiunte nel periodo 2022-2023 sostenute da Fondo di Solidarietà
- Effettuati investimenti tech per ~€300mln nel 2022-2023 per lo sviluppo di nuove piattaforme e digitalizzazione



MONITORAGGIO OBIETTIVI PIANO STRATEGICO 2022-2024 > TARGET QUANTITATIVI

Unipol
GRUPPO

	FY22 (€mln)	FY23 (€mln)	Cum. FY22-FY23 (€mln)	Target 2024 (€mln)
Premi Danni	8.304	8.651		8,9
Combined Ratio Danni (netto riass.)	93,8%	98,2%		92,6%
Premi Vita	5.341	6.409		5,8
PVFPM Vita ^a	3,6%	4,1%		3,5%
Risultato netto consolidato norm. ^b	774	1.064	1.839	2,3 cum. ^c
Dividendi	265	273	538	0,75 cum. ^c
Incidenza prodotti a valenza ambientale e sociale	27,1%	27,6%		30%
Finanza per gli SDGs	1.160	1.493		1,3

UnipolSai
ASSICURAZIONI

	FY22 (€mln)	FY23 (€mln)	Cum. FY22-FY23 (€mln)	Target 2024 (€mln)
Premi Danni	8.304	8.651		8,9
Combined Ratio Danni (netto riass.)	93,8%	98,2%		92,6%
Premi Vita	5.341	6.409		5,8
PVFPM Vita ^a	3,6%	4,1%		3,5%
Risultato netto consolidato norm. ^b	789	766	1.555	2,3 cum. ^c
Dividendi	453	467	920	1,4 cum. ^c
Incidenza prodotti a valenza ambientale e sociale	27,1%	27,6%		30%
Finanza per gli SDGs	1.160	1.493		1,3

FY22 norm. secondo i principi IFRS4/IAS 39

^a Present Value Future Profit Margin

^b Escluse poste non ricorrenti, in coerenza con l'obiettivo di piano

^c Dati cumulati 2022-2024

1

Risultati consolidati
preliminari FY23

1.1

Monitoraggio obiettivi
Piano Strategico
2022-2024

1.2

Allegati

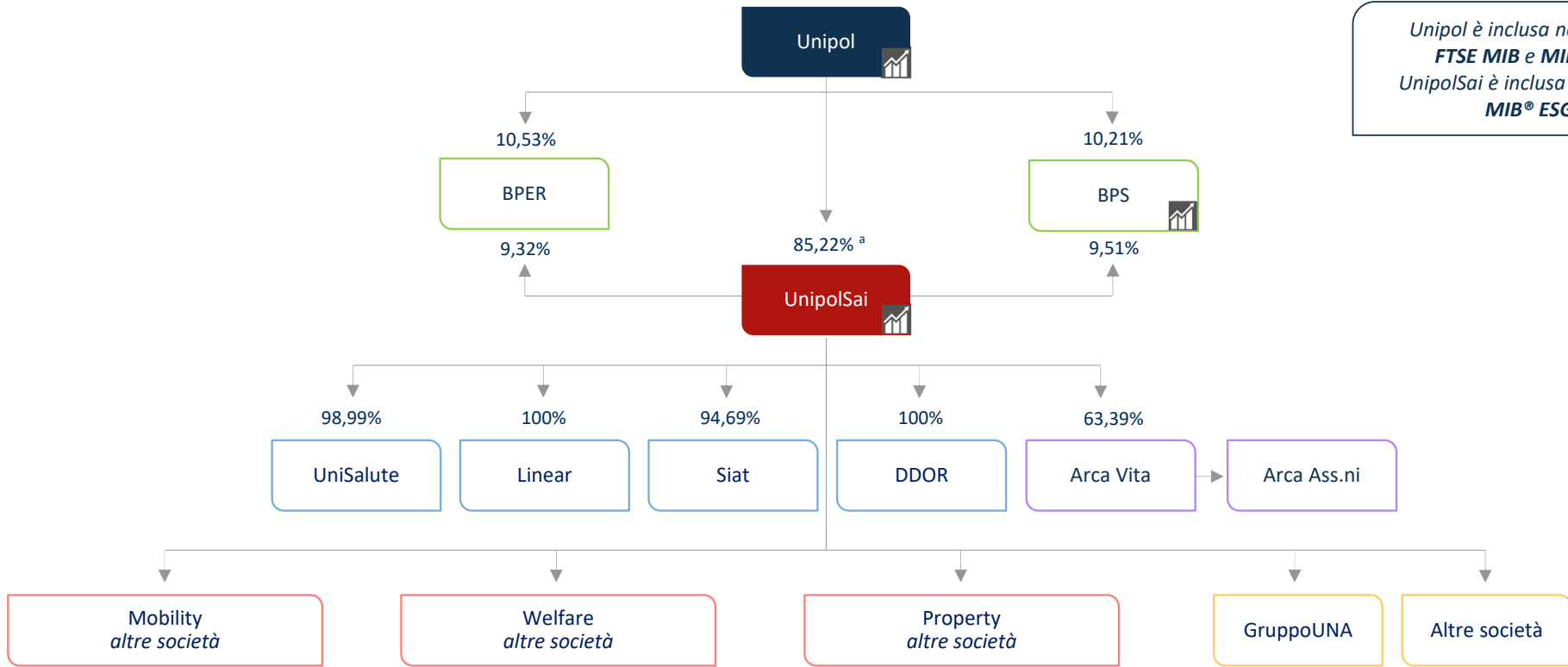
2

Progetto di
razionalizzazione
societaria del
Gruppo Unipol



ALLEGATI > STRUTTURA SOCIETARIA

Al 31 dicembre 2023



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

Società quotate

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

Bancharie e finanziarie
 Assicurative

Bancassurance

Servizi (assicurativi e accessori)

Hotel e altro



ALLEGATI > SOCIETA' BEYOND INSURANCE

Alla data attuale



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

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)



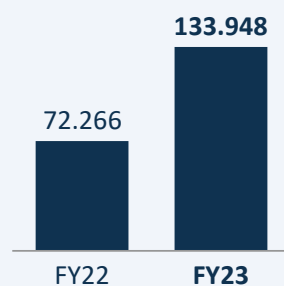
ALLEGATI > FOCUS SU UNIPOLRENTAL

KPI

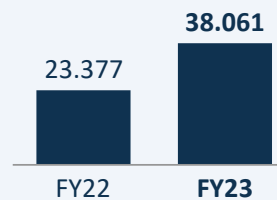
€mln	FY22 ^a	FY23
Ricavi	364	584
Costi	-349	-545
Plusvalenze su cespiti	34	53
EBITDA	48	92
EBIT	43	89
Risultato netto	30	26

^a I dati al 2022 si riferiscono alla sola UnipolRental

FLOTTA – VEICOLI DI PROPRIETA'



NUOVI VEICOLI IMMATRICOLATI



Dati gestionali

La fusione per incorporazione di Sifà in UnipolRental ha avuto efficacia a partire dal 1° luglio 2023

 ALLEGATI > PRESTITI EMESSI - UNIPOL S.P.A. E UNIPOLSAI S.P.A



Al 31 dicembre 2023

€mln

Emittente	quotato ^a	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	cedola
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar, 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^b	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^c	6,38%
Totale UnipolSai S.p.A.		1.750				5,39% ^d
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				3,20% ^d
Totale UnipolSai S.p.A. + Totale Unipol S.p.A.		4.250				

^a Quotato alla borsa del Lussemburgo
^b Prima call giugno 2024

^c Prima call aprile 2030
^d Tasso medio calcolato sullo stock medio FY23

€mln

Al 31 dicembre 2023

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide	1.475	Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
Attività finanziarie liquide ^a	1.475	Passività finanziarie ^b	2.500

Saldo netto -1.025

^a Include 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

^b Valore nominale



ALLEGATI > UNIPOL S.P.A. – COMPONENTI DEL NAV

Al 31 dicembre 2023

		Notes
Partecipazione in UnipolSai	85,21%	rif. slide 24
Partecipazione diretta in BPER	10,53%	rif. slide 24
Partecipazione diretta in BPS	10,21%	rif. slide 24
Attività/Passività finanziarie nette	-1.025 €mln	rif. slide 28
Costi operativi netti al FY23 ^a	29 €mln	dato adjusted esclusi costi non ricorrenti
DTA	218 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

^a Differenza fra valore e costi della produzione
Dati gestionali


Unipol
GRUPPO

€mln	FY23 IFRS17/9
Raccolta premi	15.060
<i>Danni</i>	8.651
<i>Vita</i>	6.409
Combined Ratio	98,2%
Risultato lordo reported	1.565
Risultato netto consolidato rep.	1.331
Risultato netto di Gruppo rep.	1.101
Dividendi	273
DPS (€)	0,380
Patrimonio netto totale	9.799
Patrimonio netto di Gruppo	7.967
BVPS (€)	11,11
Solvency 2 ratio (PIM cons.)	200%


UnipolSai
ASSICURAZIONI

€mln	FY23 IFRS17/9
Raccolta premi	15.060
<i>Danni</i>	8.651
<i>Vita</i>	6.409
Combined Ratio	98,2%
Risultato lordo rep.	1.019
Risultato netto consolidato rep.	766
Risultato netto di Gruppo rep.	700
Dividendi	467
DPS (€)	0,165
Patrimonio netto totale	7.307
Patrimonio netto di Gruppo	7.026
BVPS (€)	2,31
Solvency 2 ratio (PIM cons.)	288%

1

Risultati consolidati
preliminari FY23

1.1

Monitoraggio obiettivi
Piano Strategico
2022-2024

1.2

Allegati

2

Progetto di
razionalizzazione
societaria del
Gruppo Unipol



DISCLAIMER

Questa presentazione non costituisce e non è parte di un'offerta di scambio o di acquisto, o di una sollecitazione di un'offerta di acquisto o di scambio, di strumenti finanziari. Tale offerta o sollecitazione sarà effettuata solo in base a una documentazione ufficiale di offerta approvata dalle autorità di regolamentazione competenti.

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Alla data della presente presentazione, l'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta), non sono e non devono essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non deve distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

Il presente documento è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente: (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'"Order") o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali questo documento può essere legittimamente trasmessa, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2), commi da (a) a (d), dell'Order (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "Soggetti Rilevanti"). Gli strumenti finanziari di cui al presente documento sono disponibili solamente ai Soggetti Rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti. Il presente documento, così come ogni altro documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta) non costituiscono e non possono essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.





PROGETTO DI RAZIONALIZZAZIONE SOCIETARIA DEL GRUPPO UNIPOL
L'OPERAZIONE

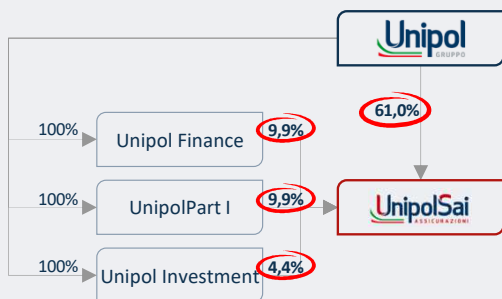
L'OPERAZIONE PROPOSTA

- Fusione di UnipolSai (e Unipol Finance, UnipolPart I e Unipol Investment) in Unipol, la cui denominazione sociale cambierà in “**Unipol Assicurazioni**”
- Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria (**OPA**) di Unipol su tutte le azioni UnipolSai ^a

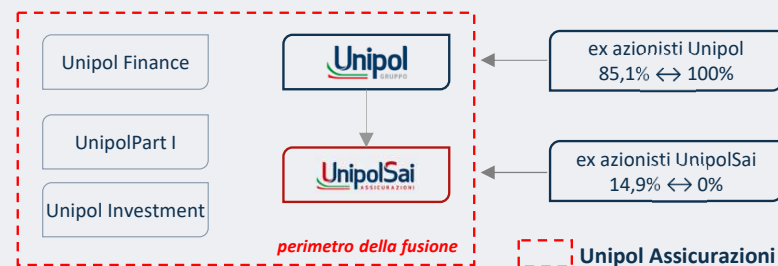
RAPPORTO DI CAMBIO E PREZZO OPA

- Il rapporto di cambio offerto è pari a 3 azioni Unipol di nuova emissione per ogni 10 azioni UnipolSai
- Il prezzo di OPA è pari a €2,700 per azione *cum dividend*, corrispondente a un premio rispetto ai prezzi di mercato come dettagliato a pag. 38 di questa presentazione
- Esborso massimo OPA 1.131 €mln

Struttura attuale del Gruppo



Struttura del Gruppo post operazione



La struttura dell'azionariato post operazione dipenderà (i) dal risultato dell'OPA e (ii) dall'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti Unipol



categorie di azioni quotate

2012



Acquisizione del controllo del Gruppo Fondiaria-SAI

- 4 società quotate (Premafin, Fondiaria-Sai, Milano Assicurazioni, Unipol)
- 8 titoli quotati (Unipol ord., Unipol priv., Premafin, Fondiaria-Sai ord., Fondiaria-Sai risp. A, Fondiaria-Sai risp. B, Milano ord., Milano risp.)



2014



Nascita di UnipolSai

- 2 società quotate (Unipol e UnipolSai)
- 5 titoli quotati (Unipol ord., Unipol priv, UnipolSai ord., UnipolSai risp. A, UnipolSai risp. B)



2015



Conversione azioni Unipol priv., UnipolSai risp. A e risp. B in azioni ordinarie

- 2 società quotate (Unipol e UnipolSai)
- 2 titoli quotati (Unipol ord., UnipolSai ord.)



2017
2018



Razionalizzazione del comparto assicurativo

- Unipol cede a UnipolSai le partecipazioni in UniSalute, Linear e Arca
- Unipol holding pura, UnipolSai al vertice del business operativo



2019



Cessione di Unipol Banca

- Gruppo Unipol focalizzato sul business assicurativo



2019
2023



Evoluzione del contest strategico del Gruppo

- Acquisizione del 19,85% di BPER e del 19,73% di BPSO



2024

Fusione Unipol – UnipolSai

- 1 società quotata, 1 titolo quotato





RAZIONALE STRATEGICO

L'operazione ha lo scopo di:

- **razionalizzare la struttura societaria del Gruppo**
- semplificare i processi decisionali di **direzione unitaria e governo del Gruppo**

VANTAGGI DELLA FUSIONE



Gli azionisti di Unipol:

- diventeranno azionisti di una **società assicurativa** comparabile ai *competitor* nazionali ed europei
- ottimizzeranno il profilo di **cassa e funding**
- otterranno **sinergie di costo**
- ottimizzeranno la posizione di **solvibilità del Gruppo**, anche in chiave prospettiva



Gli azionisti di UnipolSai:

- rimarranno azionisti di una delle principali società assicurative italiane, quotata, **capogruppo** del Gruppo Unipol, in linea con le migliori practice nazionali e internazionali
- deterranno un titolo azionario con un **elevato livello di liquidità**
- incrementeranno la partecipazione nei partner di **bancassicurazione**, con benefici in termini di redditività e diversificazione

RAZIONALE DELL'OPA

Liquidità garantita agli azionisti di UnipolSai che non hanno intenzione di partecipare alla fusione:

- rapida monetizzazione del loro investimento, in anticipo rispetto alla data della fusione
- a un premio rispetto ai prezzi di mercato come dettagliato a pag. 38 di questa presentazione



PRINCIPALI HIGHLIGHT DELLA FUSIONE

Fusione per incorporazione in Unipol di UnipolSai e delle holding intermedie

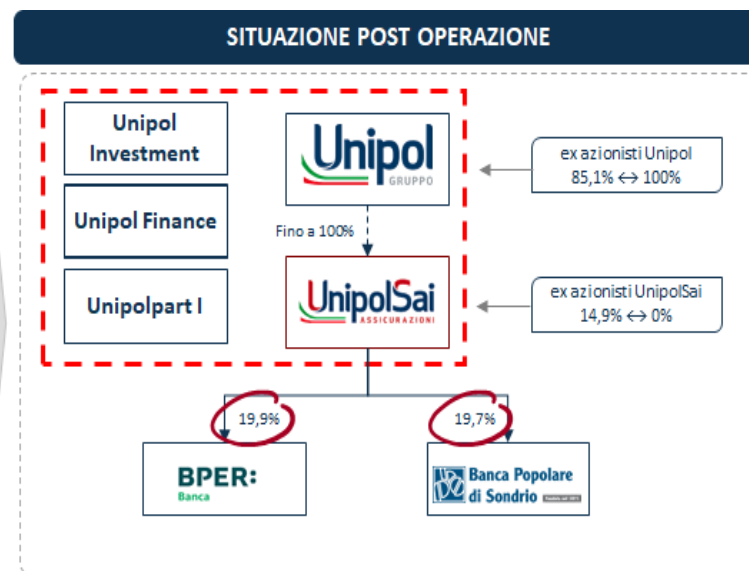
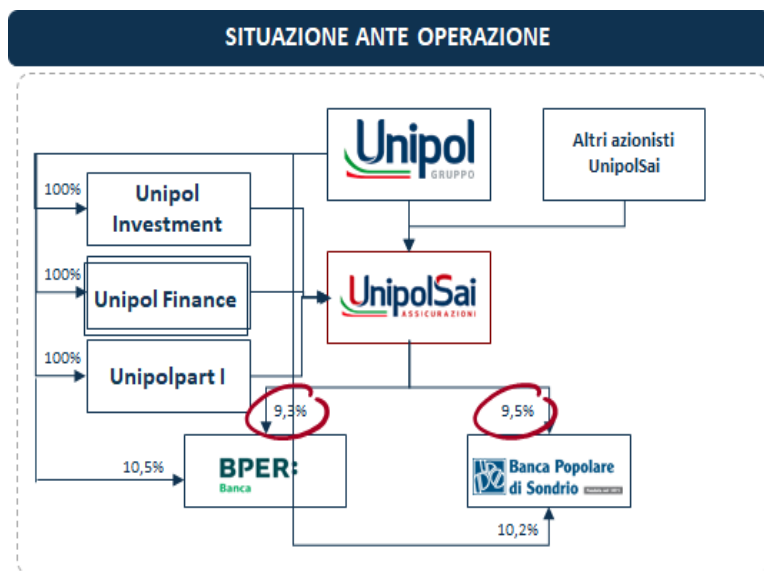
- Unipol Finance, UnipolPart I e Unipol Investment sono holding intermedie interamente detenute da Unipol. Le azioni di queste società verranno annullate senza concambio una volta che la fusione sarà completata
- Anche le azioni di UnipolSai detenute direttamente e indirettamente da Unipol e le azioni proprie di UnipolSai saranno annullate senza concambio

Nell'ambito della fusione per incorporazione di UnipolSai in Unipol il **rapporto di cambio è pari a 3 azioni Unipol di nuova emissione per ogni 10 azioni UnipolSai offerta in cambio**

- Unipol emetterà nuove azioni con le stesse caratteristiche di quelle in circolazione
- Il numero delle nuove azioni che dovrà emettere Unipol verrà stabilito in seguito al risultato dell'OPA

Il completamento della fusione avrà luogo indipendentemente dal risultato dell'OPA

- Gli azionisti di Unipol che non approveranno la fusione e pertanto le modifiche allo statuto, avranno il diritto di recedere
- L'efficacia del diritto di recesso è subordinata al perfezionamento della fusione e alla circostanza che l'esborso complessivo non sia superiore a 100€mln, salvo rinuncia da parte di Unipol e UnipolSai.
- Il perfezionamento della fusione è subordinato, *inter alia*, all'ottenimento delle autorizzazioni di legge
- Il completamento della fusione è previsto entro la fine del 2024



Unipol Assicurazioni



PRINCIPALI HIGHLIGHTS DELL'OPA

PROPOSTA OPA

- Offerta Pubblica di Acquisto, interamente per cassa, riguardante tutte le azioni UnipolSai
 - ad eccezione delle azioni detenute direttamente e indirettamente da Unipol e delle azioni proprie detenute direttamente e indirettamente da UnipolSai
 - incluse le azioni proprie che saranno eventualmente garantite al management nell'ambito dei piani di compensazione entro il termine del periodo di adesione all'OPA
- Alla data dell'annuncio, l'OPA riguarda un massimo di n. 417.386.600 azioni, corrispondenti al 14,75% del capitale sociale di UnipolSai

AMMONTARE

- Corrispettivo in contanti pari a € 2,700 per azione *cum dividend* (i.e. se UnipolSai distribuisce un dividendo prima della data di pagamento dell'OPA, il corrispettivo verrà automaticamente ridotto di un importo pari a tale dividendo)
- Corrispondente a un premio rispetto ai prezzi di mercato come dettagliato a pag. 38 di questa presentazione

FUNDING

- Finanziata utilizzando risorse liquide

DATA DI AVVIO

- Subordinata alla usuale approvazione regolamentare da parte di Consob



PROGETTO DI RAZIONALIZZAZIONE SOCIETARIA DEL GRUPPO UNIPOL
OPA - PREMIO VS. PREZZI DI MERCATO

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
15 febbraio 2024 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della data dell'annuncio)	2,398	0,302	12,6%
Media prezzi a 1 mese	2,422	0,278	11,5%
Media prezzi a 3 mesi	2,350	0,350	14,9%
Media prezzi a 6 mesi	2,322	0,378	16,3%
Media prezzi a 12 mesi	2,325	0,375	16,1%

Elaborazione dei dati Bloomberg al 15 febbraio 2024



CONTATTI INVESTOR RELATIONS



Adriano Donati
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it
investor.relations@unipolsai.it

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

Prossimo evento

10 maggio 2024

risultati 1Q24

Opening  New Ways

UNIPOL 2022-2024
STRATEGIC PLAN