

UNIPOL 2025-2027 STRATEGIC PLAN



Stronger / **Faster** / **Better**

Risultati consolidati 1Q26



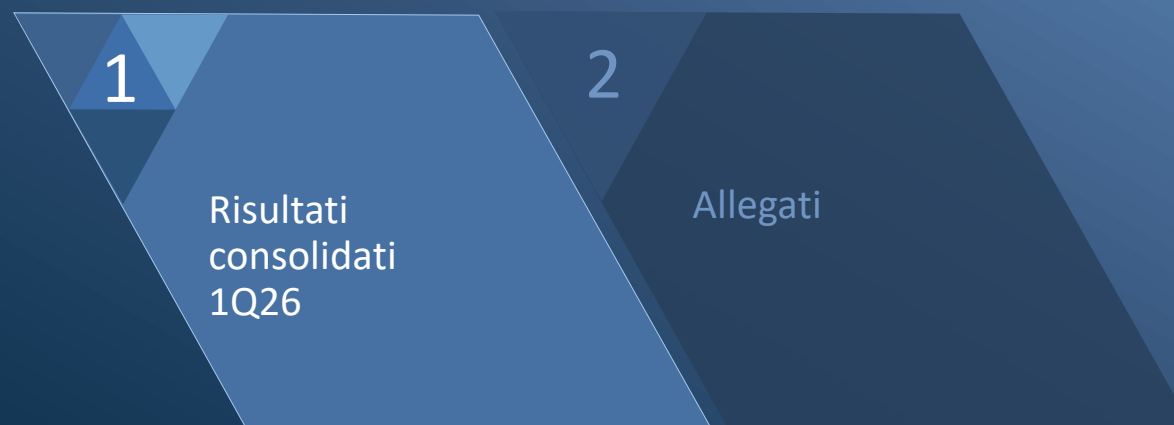
15 maggio 2026



EXECUTIVE SUMMARY

- » **Risultato netto** 1Q26 a **329 €mln (+15,4%)**, guidato dall'ottima performance tecnica
Risultato netto 1Q26 a 433 €mln (+6,2%), includendo il contributo del 1Q di BPER
- » **Margini solidi** in tutti i segmenti Danni : CoR Auto 93,6%, Non-Auto 86,7% e Salute 86,7%
- » **Forte crescita** della raccolta assicurativa: i **premi totali** crescono +7,1%^a trainati dal contributo della **Bancassicurazione** (Danni +21,7%, Vita +11,6%^a) che, grazie ai **margini elevati**, migliora ulteriormente la profittabilità del Gruppo
- » Crescita robusta dei premi **Salute** (+4,4%) con **margini eccellenti** (CoR 86,7%)
- » Solido **contributo** della **Finanza** supportato da un rendimento corrente del 4,3% (+17bps) e da un'asset allocation resiliente all'elevata volatilità
- » **Solvency del Gruppo Assicurativo** molto solida **295%** (Solvency ratio del Gruppo 248%)







RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > I DATI DEL GRUPPO

€mln

Ottimo inizio d'anno: risultati del primo trimestre 2026 molto solidi

RISULTATI DI GRUPPO

	1Q25	1Q26	Var.	1Q25 incl. 1Q BPER	1Q26 incl. 1Q BPER	Var.
Risultato ante imposte ass.vo e altro	419	456	+8,8%	419	456	
<i>Danni</i>	336	365	+8,6%	336	365	
<i>Vita</i>	72	70	-1,8%	72	70	
<i>Altro</i>	12	21	+79,9%	12	21	
Collegate Bancarie	--	--	--	122	103	-15,4%
Totale risultato ante imposte	419	456	+8,8%	541	560	+3,4%
Risultato netto	285	329	+15,4%	407	433	+6,2%
Risultato netto di Gruppo	272	313	+14,8%	394	416	+5,6%

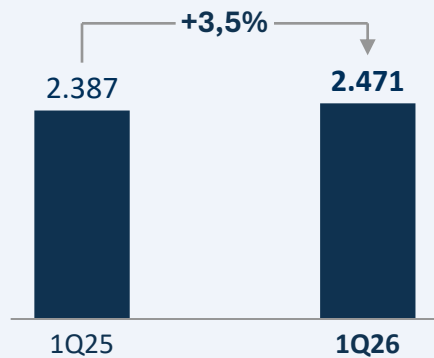


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > OVERVIEW BUSINESS DANNI

€mln

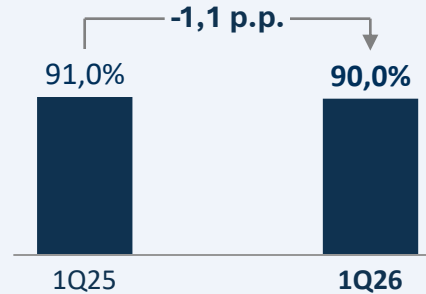
Crescita sostenuta del canale Bancassurance e del settore Salute:
maggiore efficienza tecnica e solido risultato ante imposte

RACCOLTA PREMI



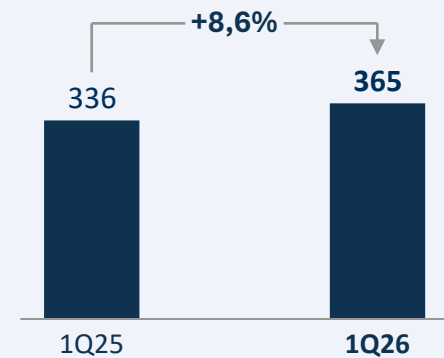
- » Bancassurance +21,7% yoy
- » Settore Salute +4,4% yoy

COMBINED RATIO



- » Auto 93,6%
- » Non-Auto 86,7%
 - di cui Non-Auto (escl. Salute) 86,7%
 - di cui settore Salute 86,7%

RISULTATO ANTE IMPOSTE



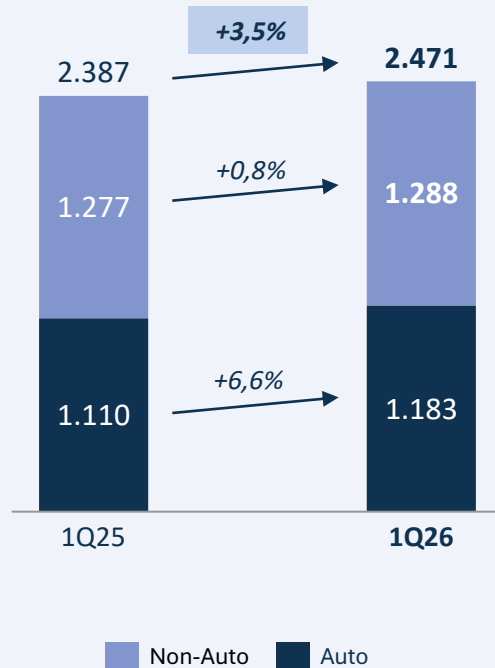
- » Rendimento finanziario ordinario 4,6%
- » Rendimento finanziario totale 5,6%



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > RACCOLTA PREMI DANNI

RACCOLTA PREMI

€mln



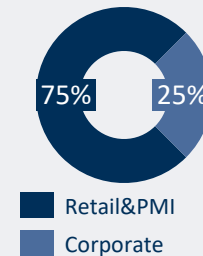
Dettaglio per linea di business

	€mln	Comp.	Var.
Non-Auto	1.288	52%	+0,8%
Salute	400	16%	+4,4%
Infortuni	173	7%	+5,8%
Incendio e ADB	354	14%	-0,2%
RCG	183	7%	-1,2%
Altro	178	7%	-6,5%
Auto	1.183	48%	+6,6%
RCA	857	35%	+5,5%
CVT	326	13%	+9,5%
Totale	2.471	100%	+3,5%

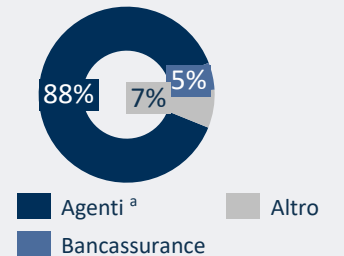
Dettaglio per Società

	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	1.864	75%	+3,4%
UniSalute	375	15%	+5,8%
Arca Ass.ni	87	4%	+13,2%
Linear	72	3%	+8,7%
Siat	39	2%	-28,5%
Ddor	34	1%	+3,2%
Totale	2.471	100%	+3,5%

Dettaglio per tipologia di clientela



Dettaglio per canale distributivo



Il business **Salute** attraverso il canale **Bancassurance**:
100% Retail +28% yoy



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > COMBINED RATIO DANNI

	Danni		Non-Auto ^a		Auto	
	1Q25	1Q26	1Q25	1Q26	1Q25	1Q26
Combined Ratio	91,0%	90,0%	90,2%	86,7%	92,0%	93,6%
Loss Ratio	63,4%	61,9%	58,4%	54,1%	69,1%	70,2%
di cui Current Year undisc. attritional loss ratio	67,6%	69,0%	59,0%	60,8%	77,3%	77,9%
di cui Discount	-2,4%	-3,0%	-2,5%	-2,7%	-2,2%	-3,3%
di cui Adverse weather events + Large losses	3,5%	2,2%	5,5%	4,0%	1,2%	0,4%
di cui Prior Year reserve development	-5,3%	-6,4%	-3,6%	-7,9%	-7,2%	-4,8%
Expense Ratio	27,6%	28,1%	31,8%	32,6%	23,0%	23,4%



La marginalità tecnica positiva del Non-Auto sostiene il generale miglioramento del CoR

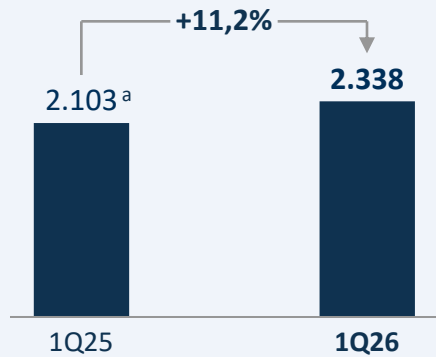


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > OVERVIEW BUSINESS VITA

€mln

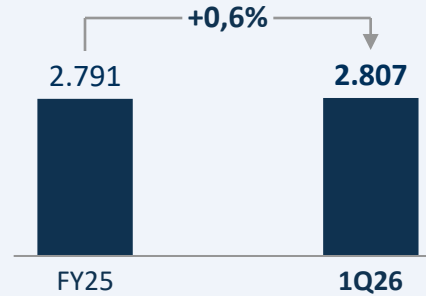
Crescita sostenuta di premi normalizzati e CSM, grazie alla forte performance della Bancassurance, mentre il risultato ante imposte riflette le lievi minusvalenze finanziarie latenti più che compensate dai consistenti rendimenti finanziari ordinari

RACCOLTA PREMI



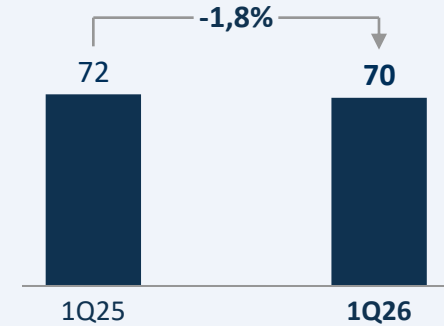
- » Variazione normalizzata^a +11,2% yoy
- » Bancassurance +11,6% yoy

CSM



- » Crescita del CSM
- » % di rilascio stabile nel tempo

RISULTATO ANTE IMPOSTE



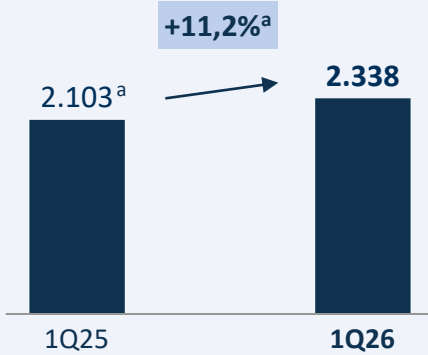
- » Rendimento finanziario ordinario^b 3,5%
- » Rendimento finanziario totale^b 2,7%



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > RACCOLTA PREMI VITA

RACCOLTA PREMI

€mln



Dettaglio per ramo

	€mln	Comp.	Var.
Tradizionali	1.485	64%	+12,3%
Capitalizzazione	39	2%	-40,1% ^a
Unit linked	380	16%	+32,7%
Fondi pensione	434	19%	+1,1% ^a
Totale	2.338	100%	+11,2%^a

Dettaglio per società

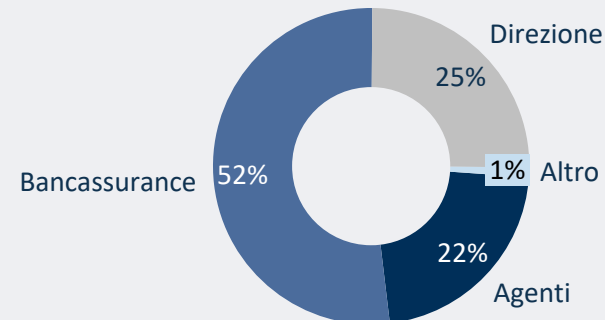
	€mln	Comp.	Var.
Unipol Ass.ni	1.105	47,2%	+10,8% ^a
Arca Vita	1.226	52,5%	+11,9%
Ddor	6	0,3%	+9,2%
Totale	2.338	100%	+11,2%^a

Raccolta netta

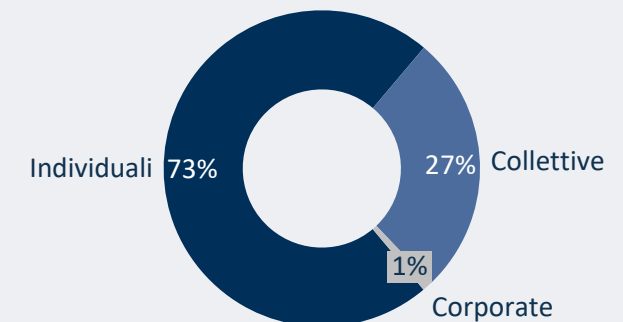
€mln	1Q26
Tradiz. + Capitaliz.	+342
U. Linked + Fondi Pens.	+272
Totale	+614

Raccolta netta escl DDOR

Dettaglio per canale distributivo



Dettaglio per segmento di mercato

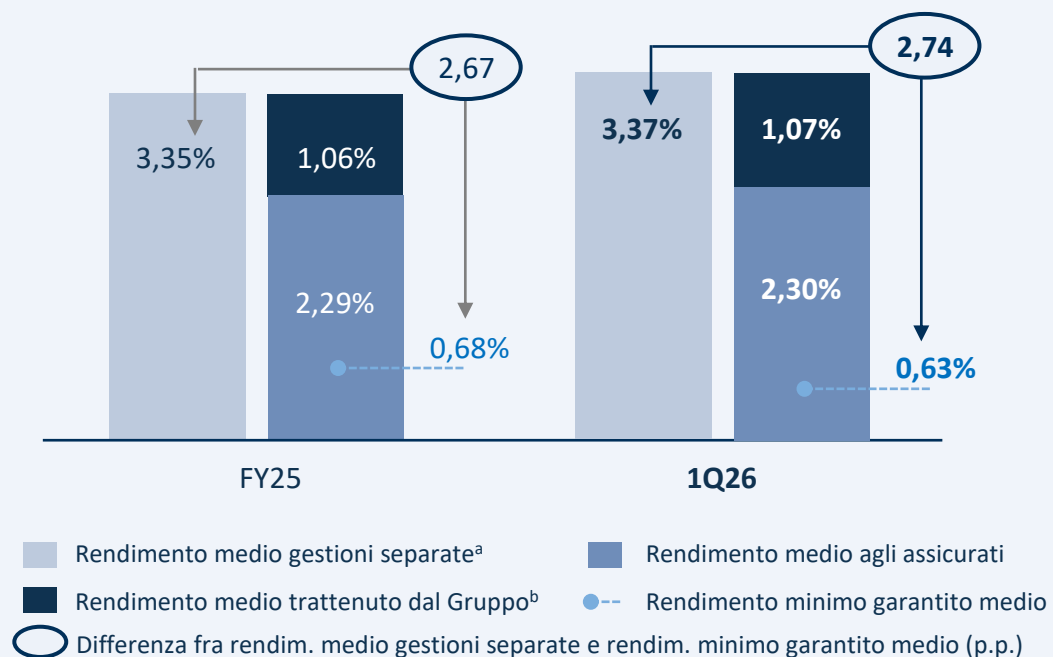




RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > RENDIMENTI VITA

Performance in crescita e tasso minimo garantito medio in costante calo

RENDIMENTI VITA



Riserve tecniche per minimo garantito

	FY25		1Q26	
Rend. min. gar.	€mld	Comp.	€mld	Comp.
0%	25,4	61%	26,8	64%
0% - 1%	6,5	16%	6,3	15%
1% - 2%	4,1	10%	3,8	9%
2% - 3%	3,7	9%	3,5	8%
>3%	1,7	4%	1,6	4%
Totale	41,5	100%	42,0	100%

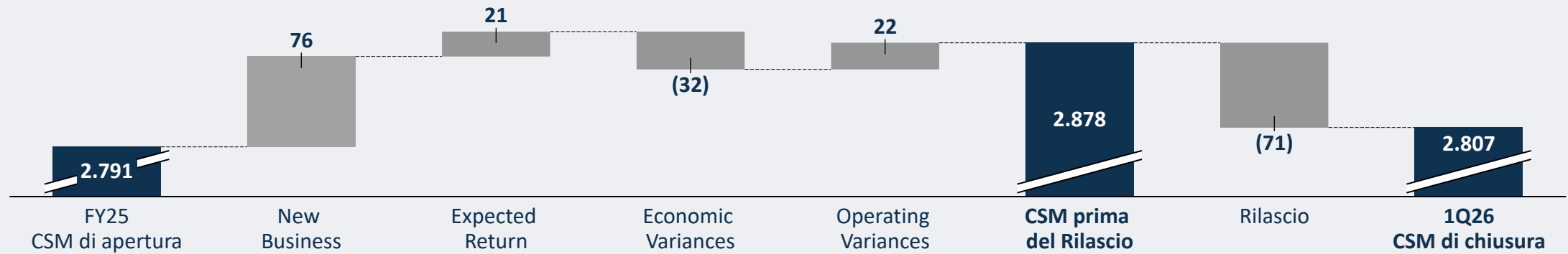
Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > CSM VITA

€mln

CSM Roll-forward



**Consistente apporto del New Business alla crescita del CSM.
Rilascio CSM costante nel tempo: 9,8% su CSM ante rilascio^a**

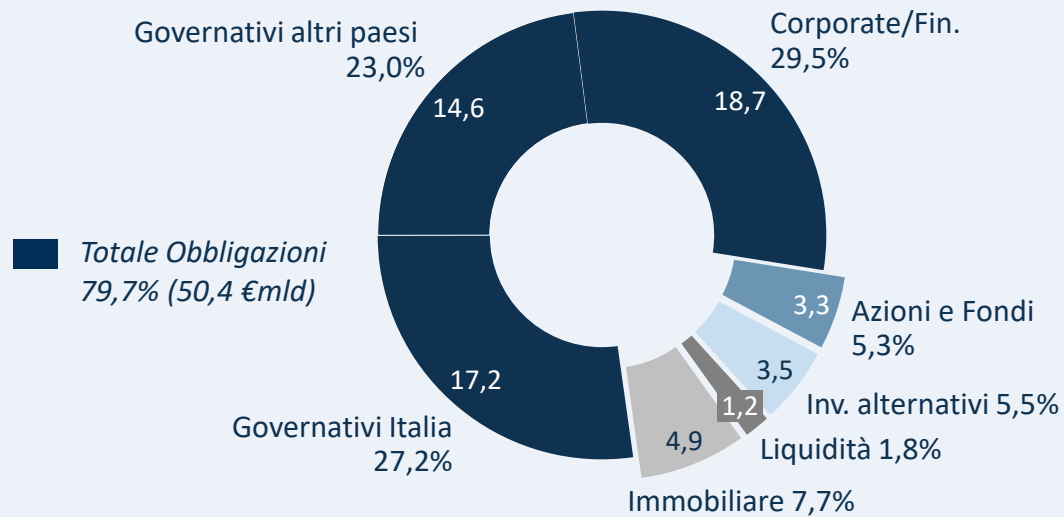


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > INVESTIMENTI

**Asset mix di alta qualità
a sostegno della stabilità del portafoglio**

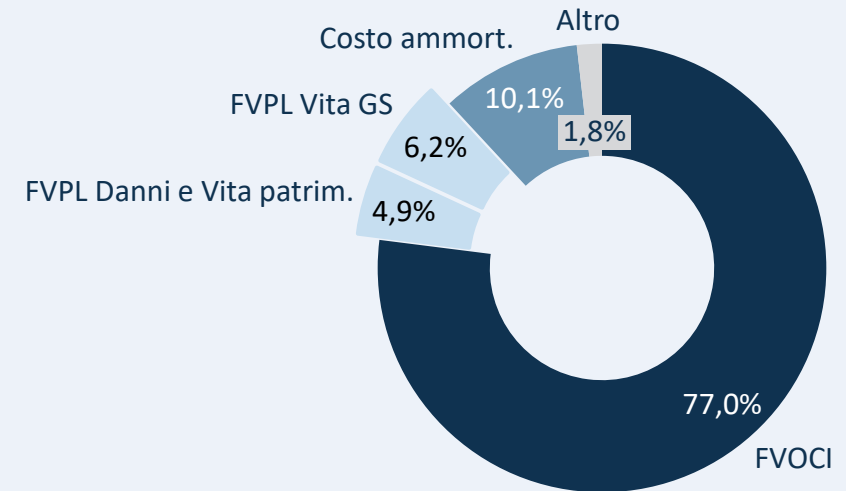
63,3 €mld Investimenti

€mld

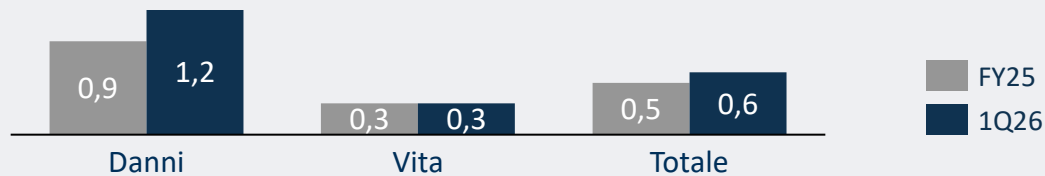


**Contributo FVtPL positivo
a conferma di un'efficace asset allocation**

Classificazione contabile



Duration mismatch (anni)



**Stretto allineamento attivi-passivi (ALM)
per la stabilità di bilancio**



RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > REDDITI DA INVESTIMENTI FINANZIARI

€mln

Rendimento ordinario elevato a supporto di un consistente rendimento totale degli investimenti

	1Q25			1Q26		
	<i>Danni</i>	<i>Vita Patrim.</i>	Totale	<i>Danni</i>	<i>Vita Patrim.</i>	Totale
Cedole e dividendi	142	30	172	167	39	206
Rend.	4,2%	4,1%	4,2%	4,6%	3,5%	4,3%
Valutazioni e realizzi	105	8	113	38	(9)	29
Rend.	3,1%	1,1%	2,7%	1,0%	-0,8%	0,6%
Totale	247	38	285	206	29	235
Rend.	7,3%	5,2%	6,9%	5,6%	2,7%	5,0%

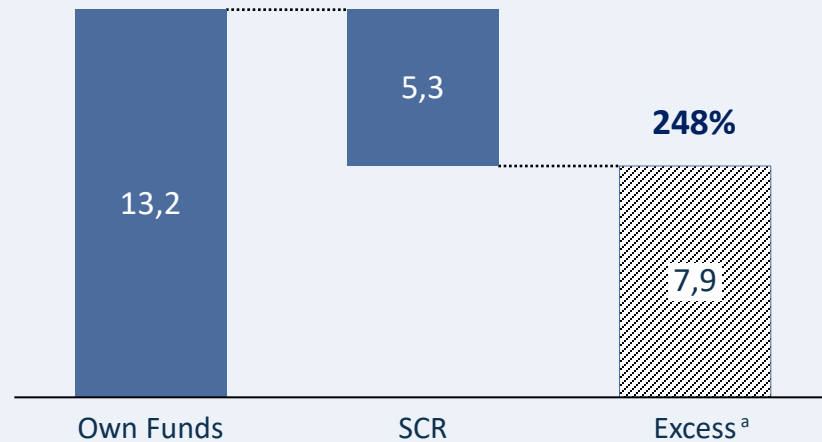


RISULTATI CONSOLIDATI 1Q26 > SOLVENCY 2

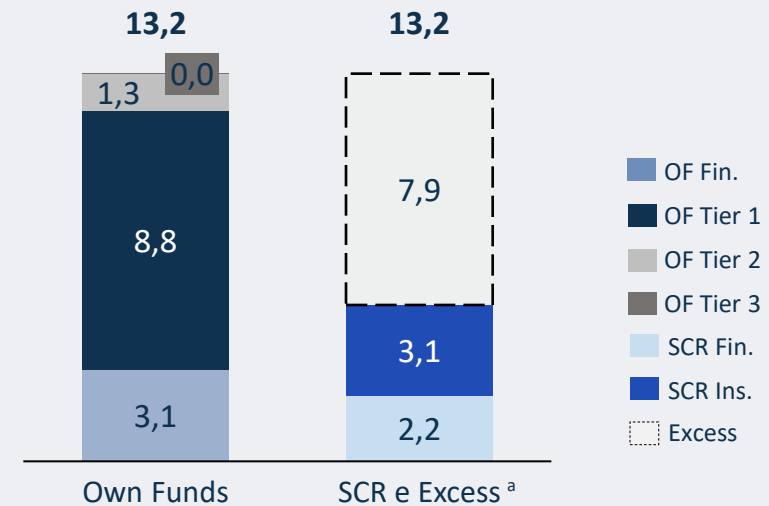
€mld

Solvency ratio Gruppo Assicurativo 295%

Partial Internal Model



Dettaglio Own Funds e SCR



Solvency ratio ulteriormente rafforzati dalla storica emissione RT1 da 1 mld a inizio 2026

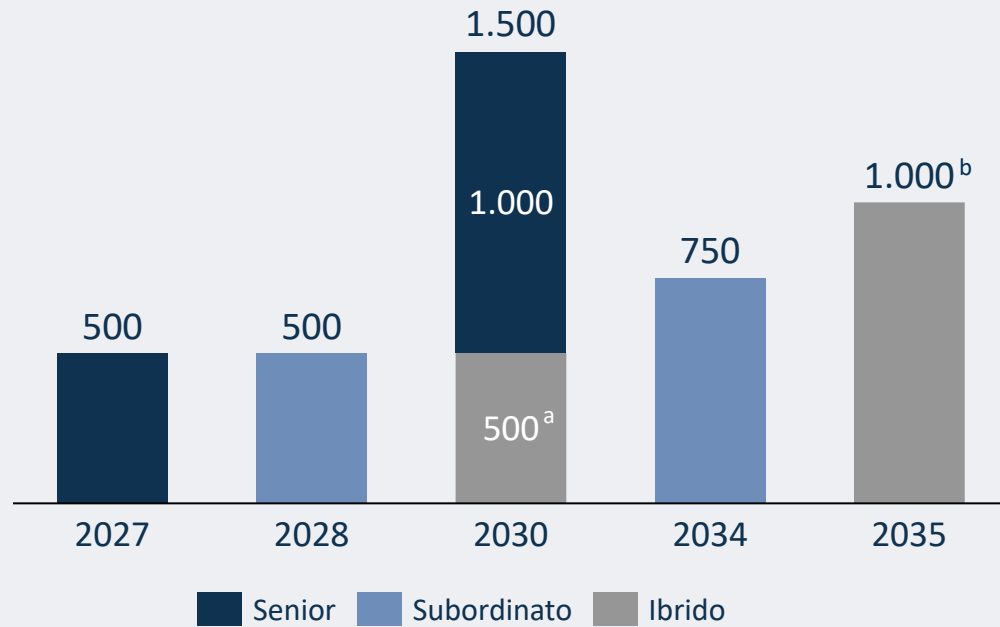




ALLEGATI > UNIPOL S.p.A. – PRESTITI EMESSI E RATING

€mln

Dettaglio per scadenza



**Miglioramento della qualità del capitale
grazie alla recente emissione RT1**

Costo medio

	FY25	1Q26
Strumenti di debito	3.250	4.250
Costo medio	4,21%	4,63%
<i>Senior</i>	<i>3,25%</i>	<i>3,33%</i>
<i>Subordinati/Ibridi</i>	<i>5,03%</i>	<i>5,34%</i>

Rating

	Moody's	Fitch
Senior	Baa2	A-
Subordinati	Baa3	BBB
Ibridi ^c	Ba1	BBB-



ALLEGATI > CONTO ECONOMICO PER SETTORE

CONTO ECONOMICO 1Q26

€mln	Danni	Vita	Banca	Altro ^a	Totale
Ricavi assicurativi	2.335	170	0	0	2.504
Costi assicurativi	(2.017)	(100)	0	0	(2.117)
Risultato della riass.	(84)	(2)	0	0	(86)
Risultato servizi ass.vi	234	68	0	0	301
Risultato finanz. netto	167	18	0	1	185
<i>di cui costi/ricavi assicurativi di natura finanziaria</i>	<i>(51)</i>	<i>(246)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(297)</i>
Interessi su pass. finanz.	(36)	(13)	0	2	(47)
Altri proventi/oneri	1	(3)	0	18	17
Risultato ante imposte	365	70	0	21	456
Risultato netto	262	54	0	13	329



ALLEGATI > KPIs

€mln

	1Q25	1Q26	Var.
Premi	4.490	4.809	+7,1%^a
<i>Danni</i>	<i>2.387</i>	<i>2.471</i>	<i>+3,5%</i>
<i>Vita</i>	<i>2.103</i>	<i>2.338</i>	<i>+11,2%^a</i>
Combined Ratio	91,0%	90,0%	-1,1 p.p.
Risultato ante imposte ass.vo e altro	419	456	
Risultato collegate bancarie	0	0	
Totale risultato ante imposte	419	456	+8,8%
Risultato netto	285	329	+15,4%
Risultato netto di Gruppo	272	313	+14,8%

	FY25	1Q26	Var.
Patrimonio netto totale	10.715	11.952	+11,5%
Patrimonio netto di Gruppo	10.391	11.615	+11,8%
Solvency 2 ratio (PIM)	230%	248%	+18 p.p.
Solvency 2 ratio Gruppo Ass.vo	279%	295%	+16 p.p.

^a La variazione yoy è calcolata escludendo dai dati 1Q25 la componente di raccolta non ricorrente
Il solvency ratio del Gruppo (PIM) è basato sui ratio prudenziali di BPER al FY25





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

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 1Q26.

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

