

Guidance IFRS 17&9

Bologna – 24 Marzo 2023



Questo documento include, tra le altre informazioni e dati, anche dichiarazioni su aspettative future e altre dichiarazioni e stime previsionali.

I dati contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari ed elaborati sulla base di valutazioni e ragionevoli stime disponibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni.

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 della Guidance sugli impatti dei principi contabili IFRS 17/ 9. L'informativa aggiornata sugli effetti della transizione ai nuovi principi contabili IFRS 17 / 9 sarà riportata nella documentazione di bilancio riferito all'esercizio 2023 come prescritto dalla normativa vigente.

Si precisa che tali dati sono illustrativi e/o basati su valutazioni e aspettative preliminari e non sono state sottoposte a revisione.

Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalle società o da altre società del Gruppo, né costituisce o fa parte di un'offerta o di un invito alla vendita o di una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalle società o da altre società del Gruppo, né vi si può fare affidamento per qualsiasi decisione di investimento da parte dei suoi destinatari.

Se non diversamente specificato, tutti i dati riportati nella presente presentazione si riferiscono a Unipol Gruppo.

Luca Zaccherini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e UnipolSai Assicurazioni S.p.A., dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

Glossario

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

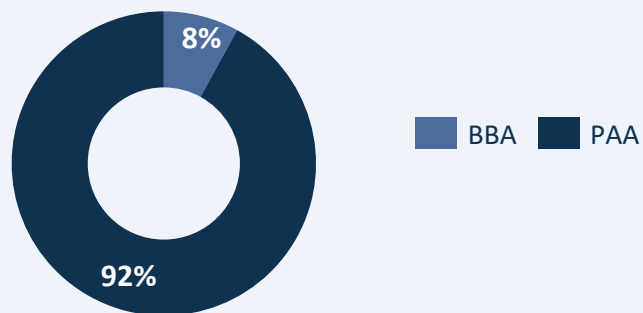
Glossario



	Opzioni adottate	Razionale
Modelli contabili	<ul style="list-style-type: none">• PAA: c.92% dei contratti Danni• BBA: c.8% dei contratti Danni e c.6% dei contratti Vita• VFA: c.94% dei contratti Vita	<ul style="list-style-type: none">• Aderenza rispetto alle caratteristiche delle diverse tipologie di contratti• PAA per garantire semplicità e continuità nel reporting finanziario
Transition	<ul style="list-style-type: none">• MRA 53% e FVA 47% del business Vita• MRA 11% e FVA 89% del business Danni	<ul style="list-style-type: none">• Approccio per garantire l'emersione della marginalità nell'arco della vita residua dei contratti
Tasso di attualizzazione	<ul style="list-style-type: none">• Approccio bottom-up (curva risk-free corretta con un <i>illiquidity premium</i>)• Opzione OCI per variazioni dei tassi di sconto	<ul style="list-style-type: none">• Allineamento con Solvency II• Ridurre la volatilità del conto economico con un approccio ALM coerente
Risk Adjustment	<ul style="list-style-type: none">• Calibrazione base sul 75° percentile con range fino al 98° percentile per il business Danni• Calcolo basato su metriche derivate dal framework Solvency II	<ul style="list-style-type: none">• Approccio prudenziale per il Business Danni per fattorizzare l'incertezza relativa all'attuale contesto di riferimento
Investimenti	<ul style="list-style-type: none">• Attivi finanziari a tasso fisso largamente classificati a FVOCI• Azioni prevalentemente classificate a FVOCI	<ul style="list-style-type: none">• Ridurre la volatilità del conto economico

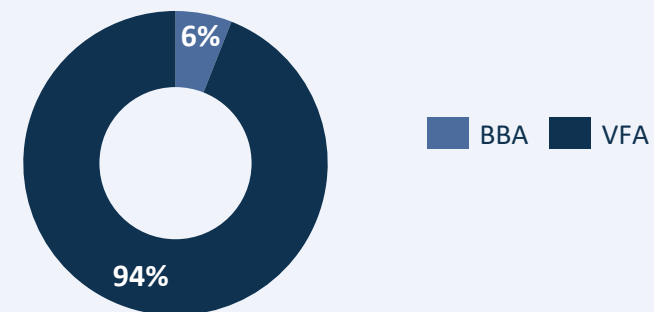


Danni*



- Il modello **PAA** viene applicato alla quasi totalità del portafoglio con copertura prossima ai 12 mesi
- Il modello **BBA** viene applicato alla componente pluriennale del portafoglio

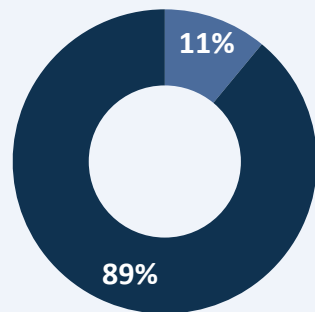
Vita*



- Il modello **VFA** viene applicato alla quasi totalità del portafoglio Vita (gestioni separate e unit con contenuto assicurativo significativo)
- Il modello **BBA** viene applicato alla parte residuale del portafoglio Vita (polizze non rivalutabili)

* Calcolato sui premi lordi contabilizzati 2022

Danni*



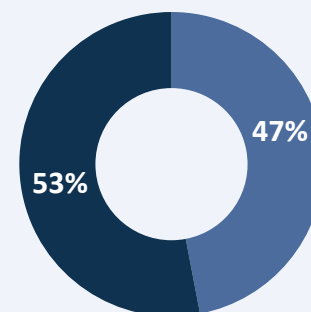
■ MRA ■ FVA



Sostanzialmente invariato il patrimonio netto totale

- Approccio prevalente al Fair Value
- Approccio Retrospettivo Modificato residuale

Vita*



■ FVA ■ MRA



Moderata riduzione del patrimonio netto totale

- Approccio retrospettivo modificato:
 - per la totalità dei prodotti puro rischio individuali
 - prevalente per le gestioni separate
- Approccio al Fair Value per le gestioni separate di minore rilevanza con condizioni economiche disallineate a quelle correnti e collettive puro rischio

* Calcolato sulle riserve tecniche 2022



➤ Valorizzazione delle passività assicurative a valori correnti con **tasso di attualizzazione determinato sulla base di un approccio c.d. «bottom-up»** (curva risk-free rettificata sulla base di un *illiquidity premium* coerente con il framework metodologico del volatility adjustment Solvency II, ma considerando anche le caratteristiche del portafoglio attivi sottostante alle passività assicurative)

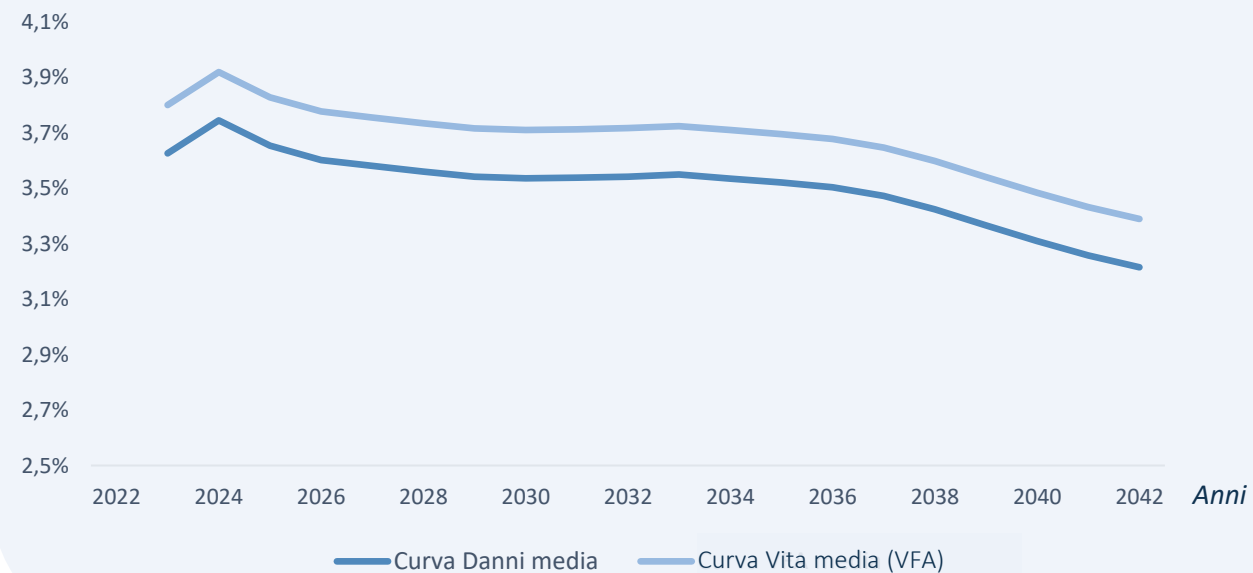
➤ *Illiquidity premium* (distinto per tipologia di business) costruito sulla base del rendimento dello specifico portafoglio di attivi a copertura

Le variazioni del tasso di sconto saranno:

- - assorbite dal CSM per i contratti VFA
 - contabilizzate a OCI per gli altri business

Tasso di attualizzazione

31 Dic 2022

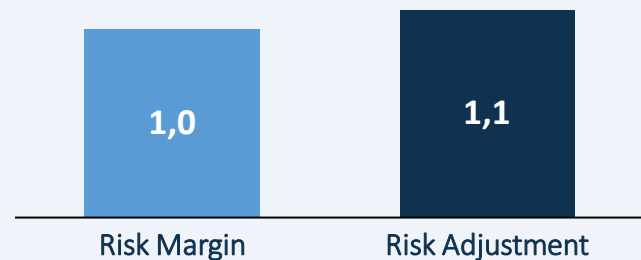




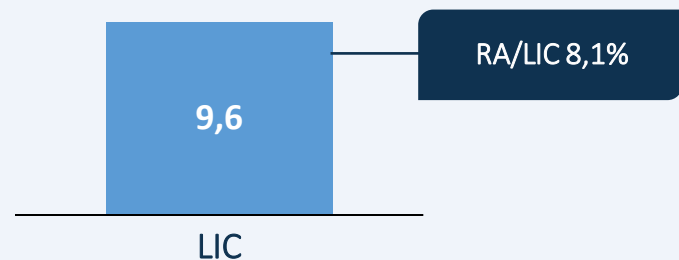
€mlrd

- Aggiustamento per il rischio non finanziario («Risk Adjustment» RA) calcolato utilizzando metriche derivate dal framework Solvency II
- Calibrazione base sul 75° percentile sia per il business Danni che per quello Vita e con un range esteso per il Danni fino al 98° percentile, per fattorizzare l'incertezza dell'attuale contesto di riferimento
- RA alla transition si attesta su livelli simili al risk margin di Solvency II
- RA/LIC per Unipol intorno a 8.1%
- Una parte della *loss component* contabilizzata alla sottoscrizione potrebbe non tradursi in una perdita effettiva al momento del pagamento dei sinistri

Risk margin e risk adjustment totali* al 1 gennaio 2022



Danni: RA/LIC** al 1 gennaio 2022



* Riferiti sia alle LRC sia alle LIC
** Lavoro diretto, RA solo su LIC

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

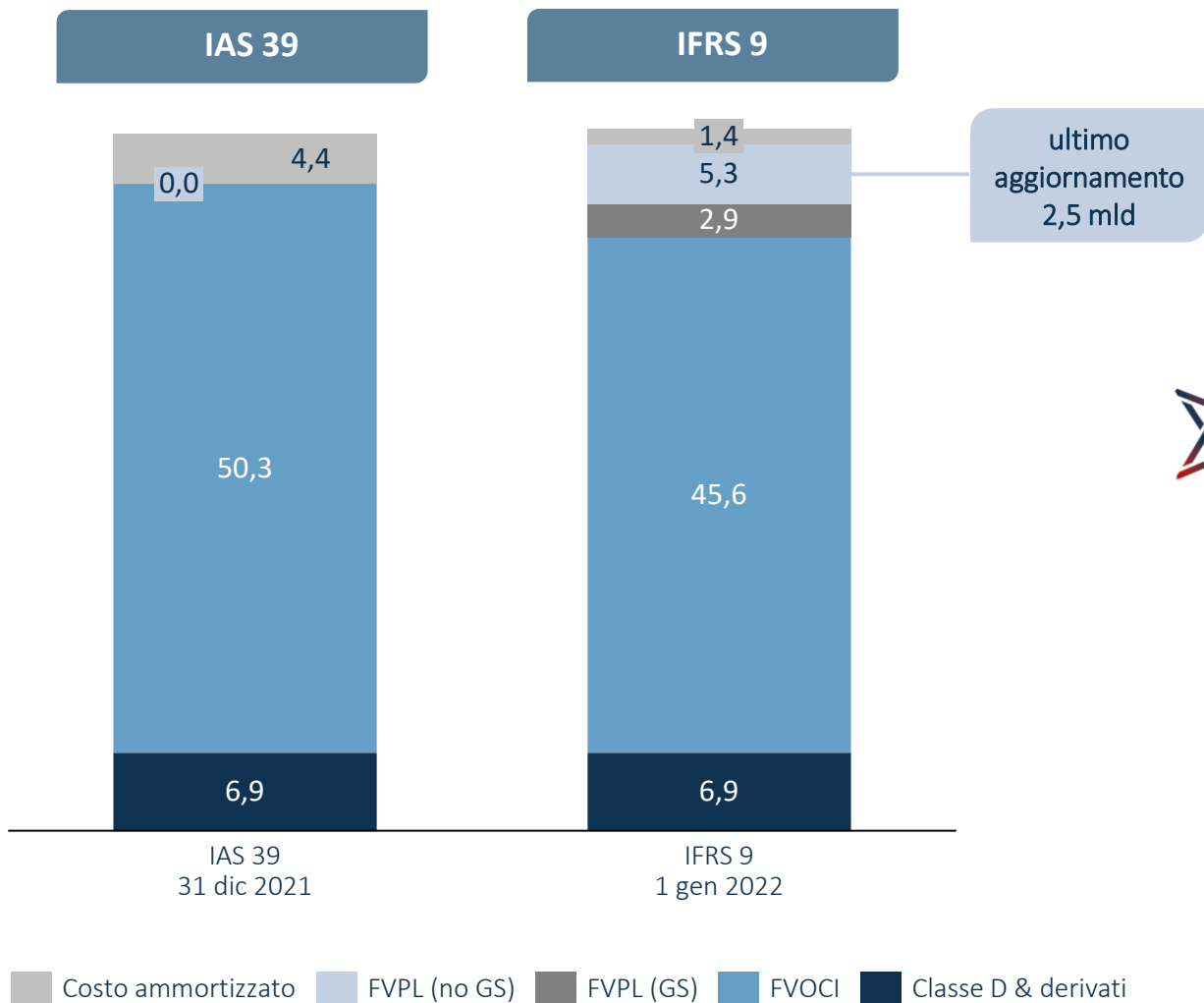
Messaggi chiave

8

Glossario

IFRS 9 – CLASSIFICAZIONE INVESTIMENTI FINANZIARI vs IAS 39*

€mld



Commenti chiave

- Dal 2022 ad oggi abbiamo gradualmente ridotto l'esposizione agli strumenti valutati a FVPL -non gestioni separate- da 5,3 a 2,5 mld. Questa riduzione continuerà per tenere maggiormente indenne il conto economico dalla volatilità dei mercati finanziari
- Expected credit loss non significativa, in quanto l'88,5% del portafoglio obbligazionario è investment grade

FVPL = Bonds, loans&receivables e CIU (SPPI-fallito)
 FVOCI e AC= Bonds, loans&receivables (SPPI-superato)

* Dati riferiti al perimetro UnipolSai oggetto di transizione IFRS 9

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

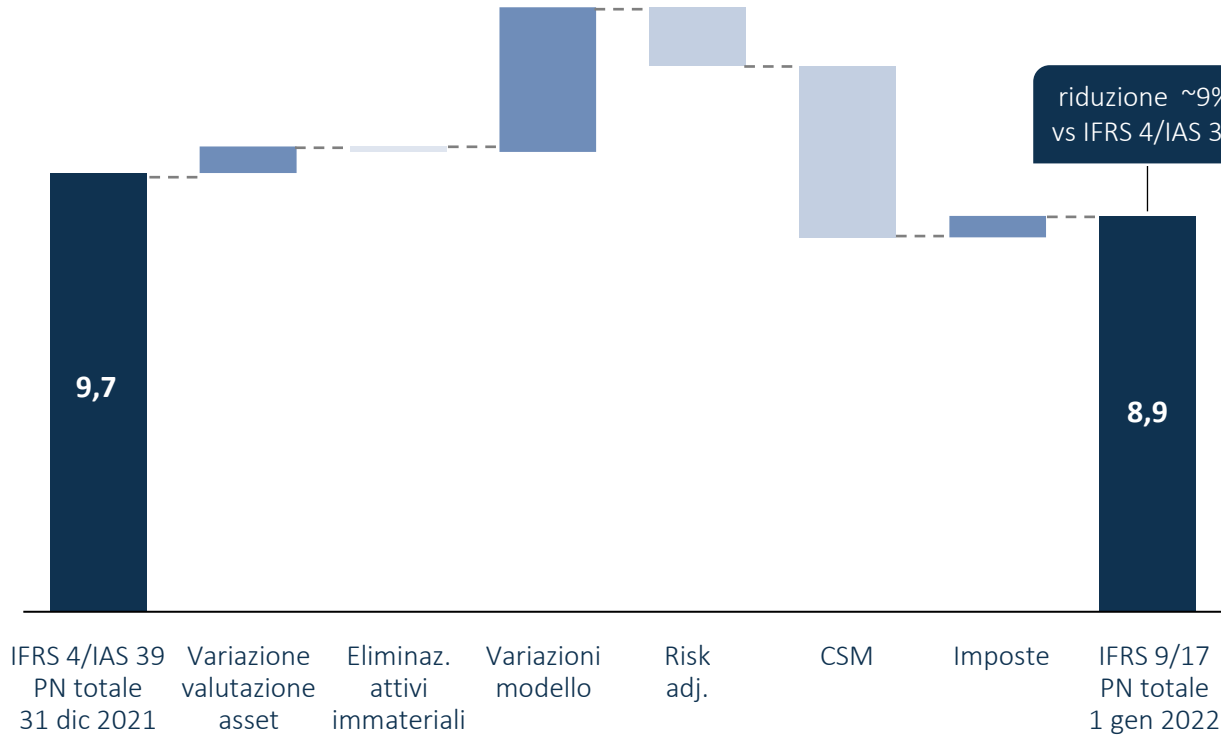
8

Glossario



PATRIMONIO NETTO TOTALE – DA IFRS 4/IAS 39 A IFRS 17/9

€mld



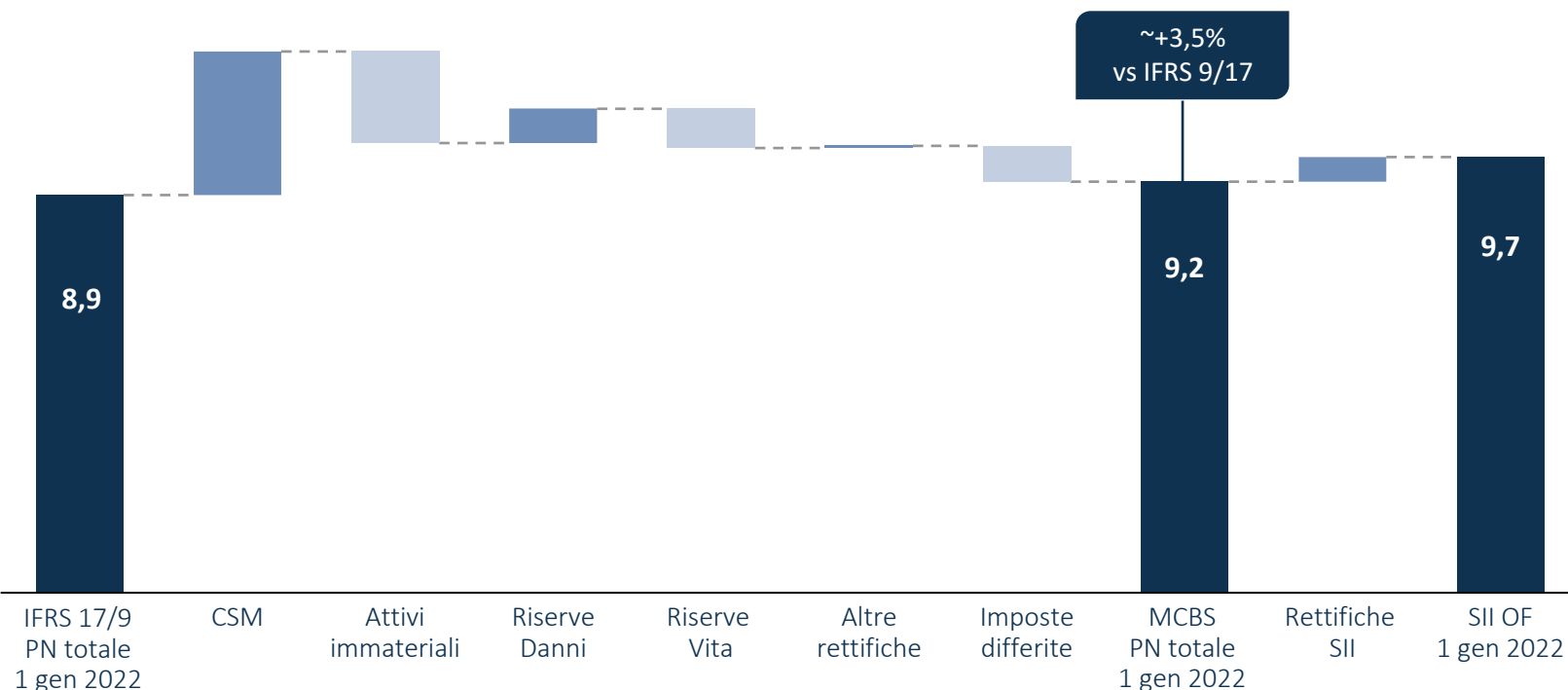
Commenti chiave

- Variazioni di modello nelle riserve:
 - da IFRS 4 a IFRS 17 best-estimate cash flow
 - sconto dei cash flow assicurativi
- Il CSM alla transition fornisce l'indicazione del profitto atteso sui contratti assicurativi in portafoglio che verrà rilasciato a conto economico in coerenza con la prestazione del servizio assicurativo
- Il CSM ammonta a circa 3,2 mld di cui 1,1 Danni e 2,1 Vita
- Il patrimonio netto totale con l'applicazione degli IFRS 17/9 sarà più stabile in futuro, sebbene in riduzione del 9% rispetto a quello calcolato con IFRS 4/IAS 39 alla transition

PATRIMONIO NETTO TOTALE – DA IFRS 17/9 A SOLVENCY II

€mld

Al 1 gennaio 2022



Commenti chiave

- **Inclusione del CSM** (3,2 mld di profitti attesi da riconoscere lungo la vita residua dei contratti in IFRS 17/9)
- **Eliminazione di attivi immateriali** (2 mld), principalmente legati ad avviamenti non riconosciuti in Solvency II
- **Mark to model delle riserve Danni e Vita**, in relazione alle diverse curve di sconto utilizzate, alla differenza tra best estimate riserve premi Danni Solvency II vs IFRS 17 PAA, ecc.
- **Altre rettifiche**, relative al trattamento di strumenti di capitale RT1 qualificati come Patrimonio Netto nel bilancio consolidato e mark-to-market di altri investimenti, relativi principalmente a Real Estate e altri investimenti iscritti al costo
- **Imposte differite**, conseguentemente alle variazioni di Fair Value delle poste summenzionate
- **Rettifiche Solvency II** relative a debiti subordinati, dividendi di competenza e altre deduzioni

*Incl. altri investimenti finanziari, altri attivi e passivi e altre rettifiche relative a strumenti di capitale RT1

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

Glossario

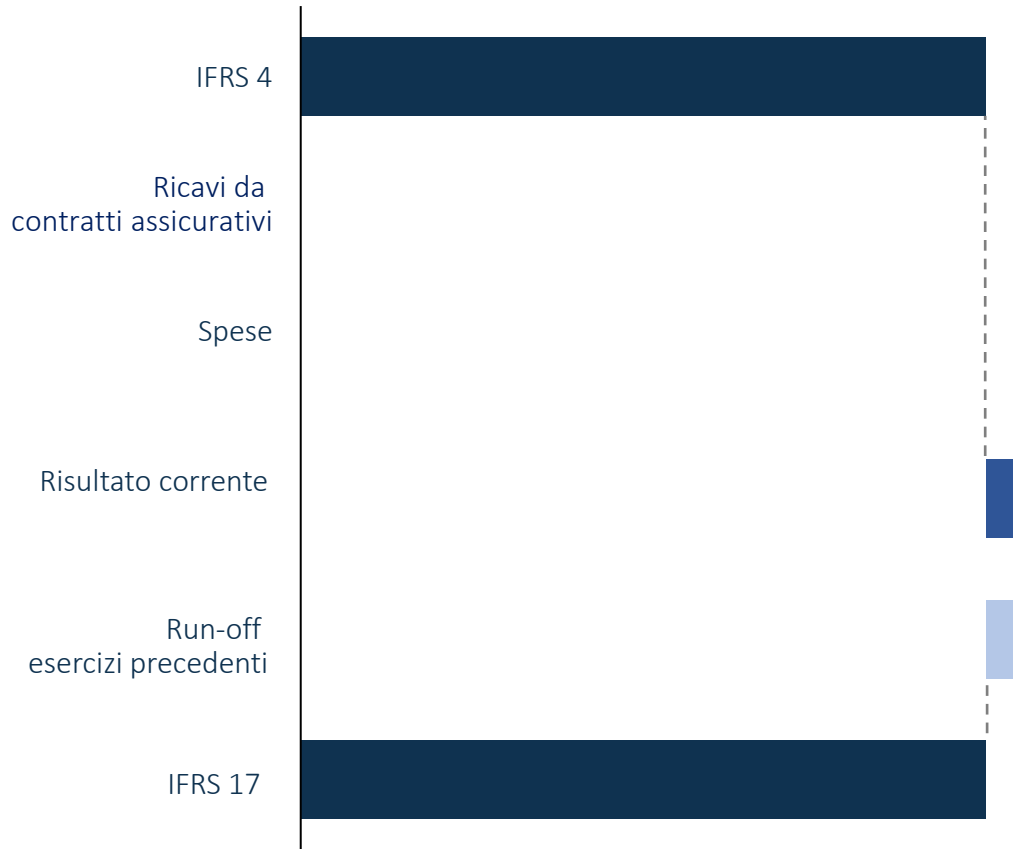


Commenti chiave

- Si prevede che l’impatto dell’applicazione di **IFRS 17** sull’utile ante imposte sia positivo, rispetto all’applicazione dei precedenti principi contabili, per effetto dell’applicazione della transition
- Si prevede che l’impatto dell’applicazione di **IFRS 9** sull’utile ante imposte sia negativo, rispetto all’applicazione di IAS 39, per effetto dei titoli valutati a FVPL.
- Nel complesso ci si aspetta un **utile ante imposte 2022** inferiore rispetto a quello calcolato con IFRS 4/IAS 39
- Nei prossimi esercizi ci si attende una convergenza sui risultati storici evidenziati con i principi contabili precedenti, nonostante una moderata maggior volatilità del risultato finanziario derivante dall’applicazione di IFRS 9



DANNI – RISULTATO DEI SERVIZI ASSICURATIVI CON I NUOVI PRINCIPI



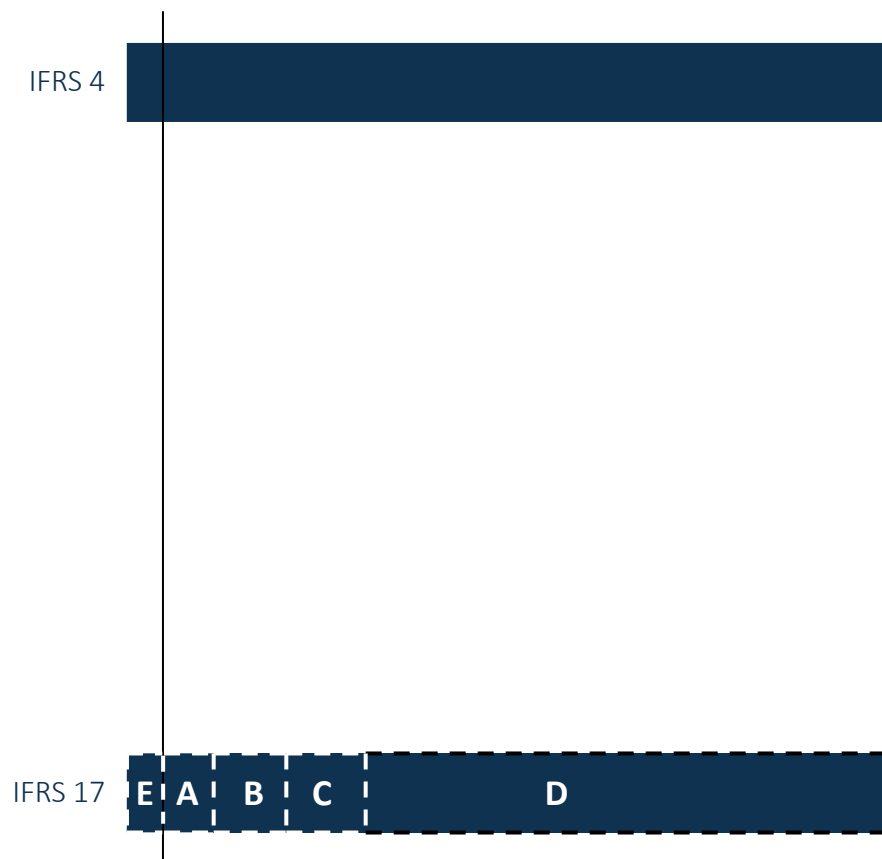
CoR = 1- (risultato servizi assicurativi/ricavi contratti assicurativi)



Commenti chiave	Confronto con IFRS 4
<ul style="list-style-type: none"> Ricavi da contratti assicurativi simili ai premi lordi di competenza 	→
<ul style="list-style-type: none"> Nessuna variazione significative tra spese allocate e non allocate 	→
<ul style="list-style-type: none"> Leggero miglioramento per effetto di: best estimate (+), attualizzazione (+), rilascio CSM da transition (+), contratti onerosi (-), risk adjustment su sinistri correnti (-) 	→
<ul style="list-style-type: none"> Leggero peggioramento: LIC allineata a SII BEL 	→
<ul style="list-style-type: none"> Risultato servizi assicurativi atteso in sostanziale stabilità 	→

CoR in lieve peggioramento per effetto dell'incremento del denominatore (ricavi assicurativi al lordo della riassicurazione)





Commenti chiave

Si prevede una convergenza sui risultati storici riportati dai precedenti principi contabili con una volatilità finanziaria moderatamente superiore derivante dall'applicazione dell'IFRS 9.

- A** Redditività del portafoglio linked, *in scope* per IFRS9
- B** Variazioni di poste tecniche:
 - Spese e sinistri actual vs expected
 - Rilascio del Risk Adjustment
- C** Il risultato degli investimenti include il risultato economico degli attivi afferenti a patrimonio libero e business non rivalutabile, nonché l'impatto del c.d. unwinding del tasso di sconto stesso
- D** IFRS 17 migliora la prevedibilità degli utili nel business Vita in quanto la redditività deriva soprattutto dal rilascio del CSM, incluso il margine finanziario del business rivalutabile
- E** Nessuna variazione significativa a livello di allocazione delle spese

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

Glossario



TARGET E KPI PIANO STRATEGICO – IMPATTI

		IMPATTI	NOTE
KPI finanziari	Utile netto consolidato cumulato* 2022-2024	➔	Target confermato
	Dividendi cumulati 2022-2024	Nessun impatto	Target confermato
KPI assicurativi	Premi Danni	Nessun impatto	Target confermato Premi Danni restano un KPI comunicato
	CoR Danni (netto riassicurazione)	➔	Causa diverso calcolo, senza effetto sul risultato dei servizi assicurativi
	Premi Vita	Nessun impatto	Target confermato Premi Vita restano un KPI comunicato
	Present Value Future Profit Margin	Nessun impatto	Target confermato

* Utile consolidato normalizzato (escluso fondo di solidarietà dipendenti) calcolato sulla base dei principi contabili vigenti nel 2022

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

Glossario



1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6



Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

Glossario

 Nessun impatto sulla strategia assicurativa del Gruppo, sulla politica di distribuzione dei dividendi e sul Solvency II ratio Miglioramento delle informazioni finanziarie, con poche variazioni nel Danni e maggiore prevedibilità nel Vita Patrimonio netto in leggera riduzione alla data di transition, ma molto più stabile in futuro Confermati i target assicurativi e finanziari del Piano Strategico 2022-2024 “Opening New Ways”

1

IFRS 17&9
Scelte metodologiche e contabili

2

Focus su IFRS 9

3

Impatto sul patrimonio netto totale

4

Impatto sul conto economico

5

Impatto su target e KPI del piano strategico

6

Date di reporting 2023

7

Messaggi chiave

8

Glossario



GLOSSARIO

AFS	Available for Sale Reserve	
ALM	Asset and Liability Management	
BBA	Building Block Approach or GMM	Modello contabile generale per tutti i contratti senza caratteristica di partecipazione diretta (GMM=General Measurement Model)
BEL	Best Estimate Liabilities	Valore attuale dei flussi di cassa futuri scontati (miglior stima senza margini prudenziali)
COR	Combined Ratio	
CSM	Contractual Service Margin	Passività assicurativa che sospende il profitto atteso nel tempo, per rilasciarlo a conto economico in modo coerente alla prestazione del servizio assicurativo
DAC	Deferred Acquisition Costs	IFRS 17 non li rappresenta come assets ma li include nei FCF e quindi riflessi nella passività assicurative
ECL	Expected Credit Loss	Stima ponderata per la probabilità delle perdite nel corso della vita delle attività finanziarie.
FCF	Fulfilment Cash Flows	Flussi attesi ponderati, attualizzati e corretti per il valore economico del tempo e del rischio
FRA	Full Retrospective Approach (Transition)	Come se il principio IFRS 17 fosse esistito da sempre
FVA	Fair Value Approach (Transition)	Il CSM alla transition è la differenza tra il fair value del portafoglio di contratti e il FCF conformemente all'IFRS 13.
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income	
FVTPL	Fair Value Through Profit and Loss	
GS	Gestioni separate	
LIC	Liability for Incurred Claims	Passività per sinistri avvenuti
LRC	Liability for Remaining Coverage	Passività per eventi in copertura relativi a servizi assicurativi futuri
MRA	Modified Retrospective Approach (Transition)	Simile al FRA ma con semplificazioni sulle voci di più difficile stima retrospettiva, quali i cash flows, i tassi di sconto e il risk adjustment.
MVBS	Market Value Balance Sheet	
PAA	Premium Allocation Approach	Modello contabile semplificato per contratti monoannuali, o contratti verificati come idonei in base a una variabilità non significativa dei flussi di cassa di adempimento durante la copertura
PVFCF	Present Value of Future Cash Flows	Stima attualizzata e ponderata per la probabilità dei flussi di cassa futuri
PVFP	Present Value of Future Profits	
RA	Risk Adjustment	Passività assicurativa per riflettere la remunerazione richiesta dall'emittente per sopportare l'incertezza sull'importo e sulla tempistica dei flussi di cassa derivanti da rischi non finanziari
RM	Risk Margin	
S2	Solvency 2	
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest test	Valutazione per definire la corretta classificazione valutativa delle attività finanziarie
TP	Technical Provisions	
VFA	Variable Fee Approach	Modello contabile per i contratti con caratteristica di partecipazione diretta



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