



Risultati al 30 settembre 2017

Gruppo Cattolica Assicurazioni

Verona, 15 novembre 2017

Risultati al 30 settembre 2017

Performance del business danni

Performance del business vita

Gestione finanziaria

Partnership con Banco BPM



Sintesi principali dati consolidati

	Risultati IAS/IFRS		
	9M2016	9M2017	Δ %
Premi Lavoro Diretto Totali	3.482	3.659	+5,1%
Premi Lavoro Diretto Danni	1.382	1.394	+0,9%
Premi Lavoro Diretto Vita ¹	2.100	2.265	+7,8%
Combined Ratio ²	93,2%	94,9%	+1,7 pps
Patrimonio Netto Consolidato	2.114 ³	2.077	-1,8%
Solvency II Ratio	186% ³	185%	-1 pps
Risultato Consolidato	56	30	-46,4%
Risultato di Gruppo	45	21	-53,3%



(¹) Compresi i contratti di investimento. (²) Lavoro conservato. (³) Dato al 31 dicembre 2016.

Risultati di conto economico consolidato

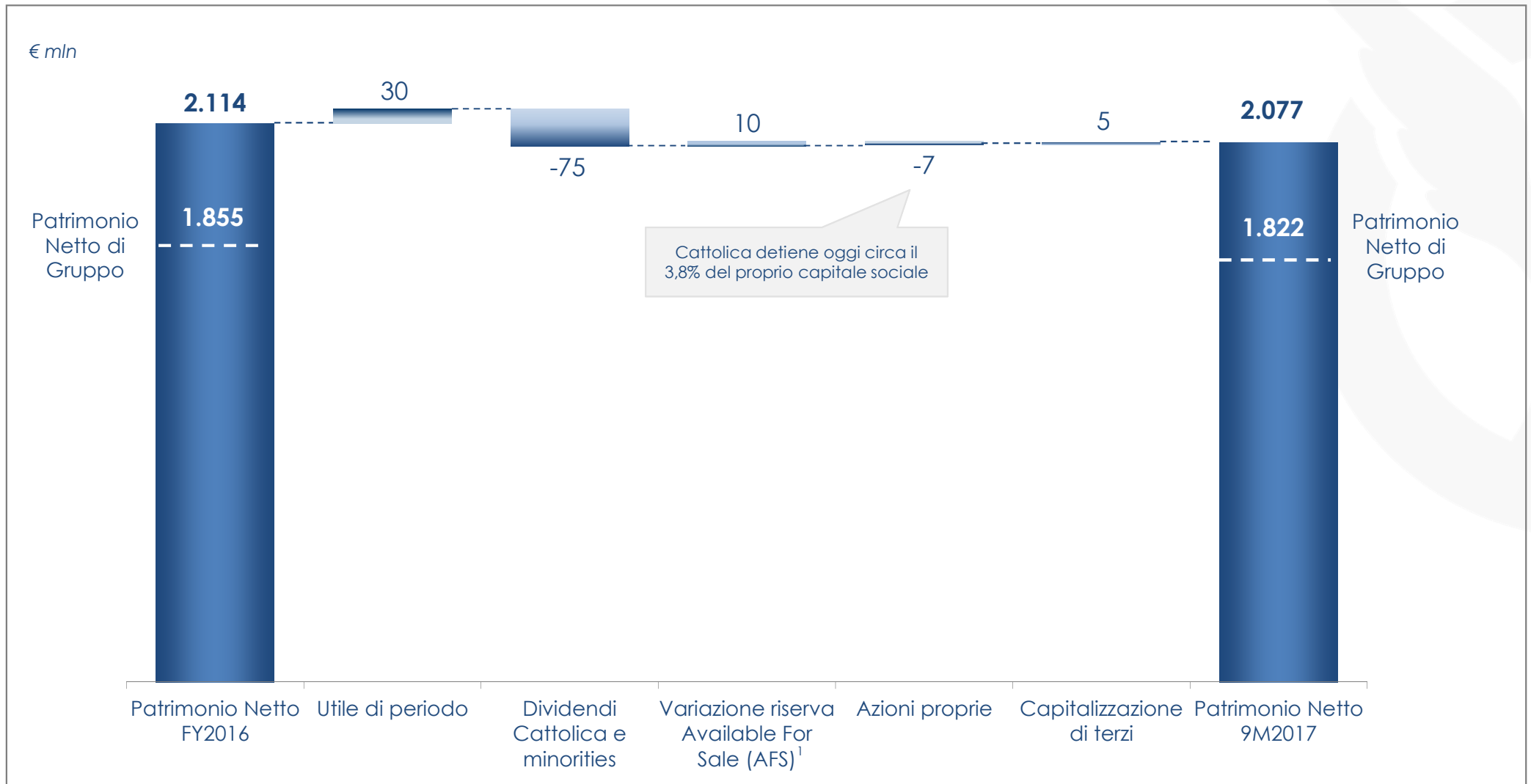
Contributo al Risultato Consolidato delle Società del Gruppo

Contributo al risultato consolidato delle società del Gruppo ¹	30.09.16	30.09.17 normalizzato	Impairment Avviamenti	Cambiamento soglie AFS 30% 12 mesi e altri impairment	Impairment Fondo Atlante	30.09.17
€ mln						
Società assicurative danni	69	72	-5	-3	-2	62
Società assicurative vita	-11	28	-45	-5	-3	-25
Società non assicurative	-2	-3	-4	0	0	-7
RISULTATO IAS/IFRS Consolidato	56	97	-54	-8	-5	30
RISULTATO IAS/IFRS Gruppo	45	87	-54	-8	-4	21



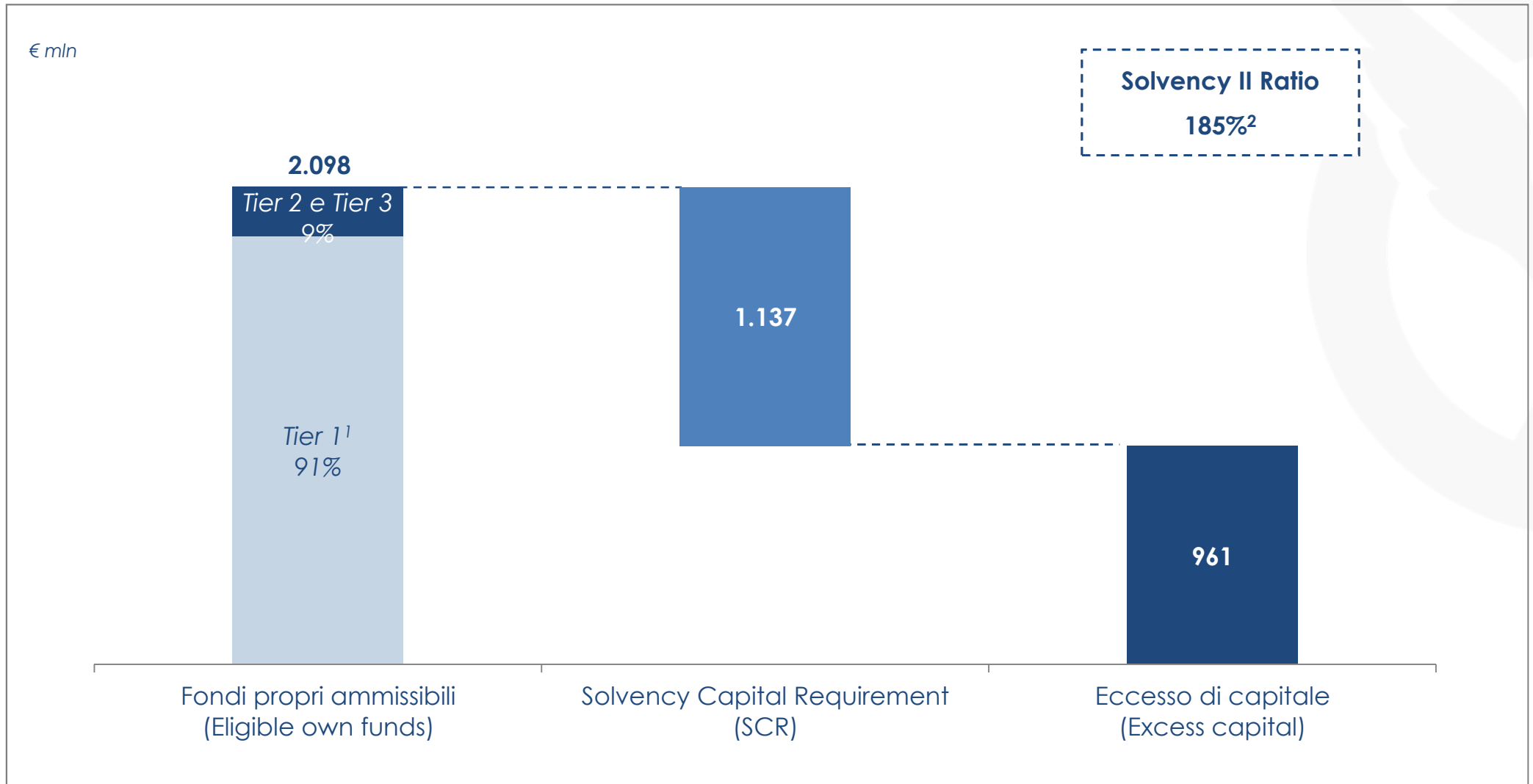
(¹) Importi netto tasse e shadow.

Evoluzione del patrimonio netto consolidato



(¹) Comprensivo della variazione della shadow accounting (netto tasse).

Solvency II ratio di Gruppo



(¹) Fondi propri ammissibili di categoria Tier 1 "unrestricted" (capitale sociale e riserve di capitale) pari a circa 87% del totale dei fondi propri ammissibili. (²) Ratio calcolato secondo la Standard Formula con l'utilizzo degli Undertaking Specific Parameters (USP). La società l'11 maggio 2017 è stata autorizzata dall'Organo di Vigilanza all'utilizzo degli USP a partire dai valori al 31 dicembre 2016.

Risultati al 30 settembre 2017

Performance del business danni

Performance del business vita

Gestione finanziaria

Partnership con Banco BPM

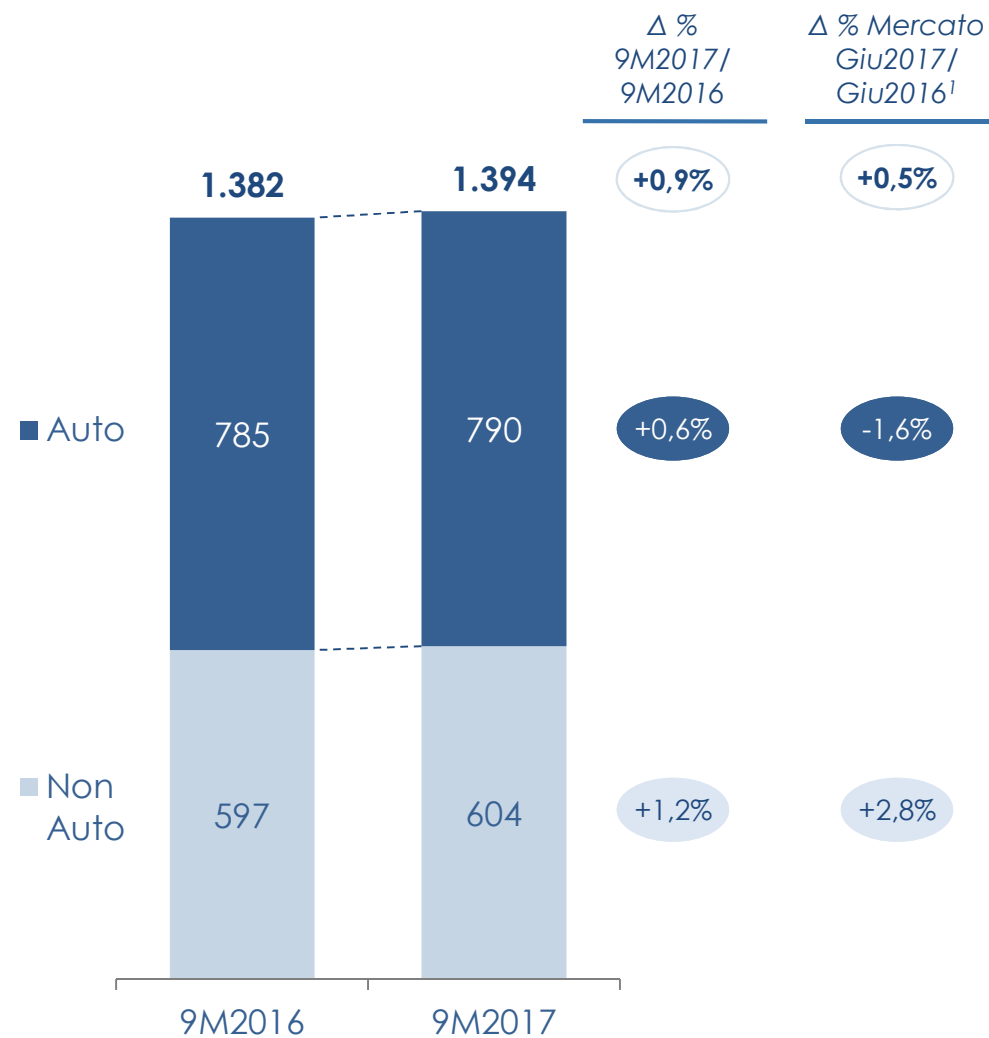


Performance del business danni

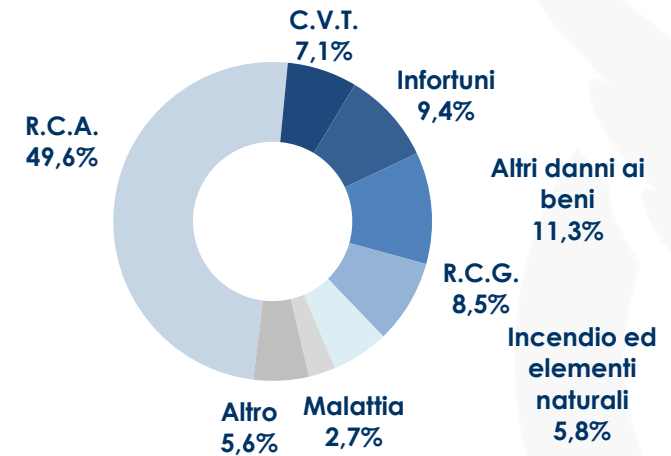
Raccolta premi danni

Premi Danni di Gruppo

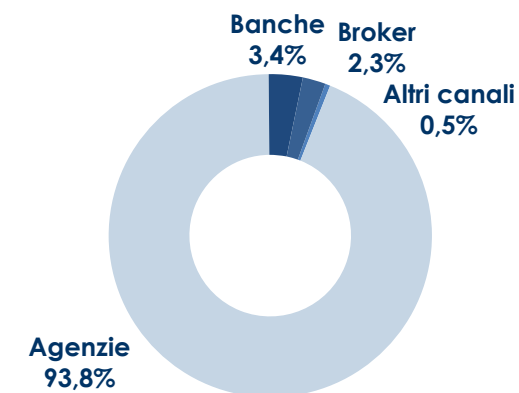
€ mln



Breakdown Premi Danni per Ramo



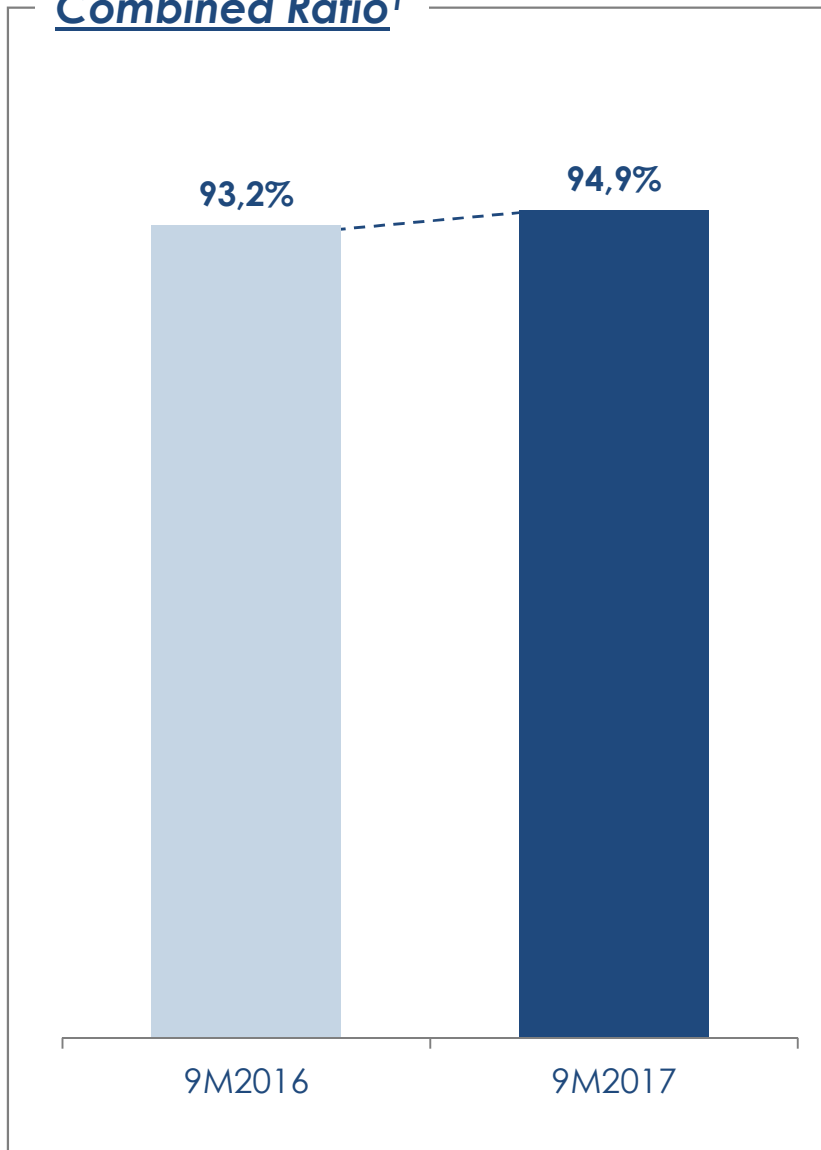
Breakdown Premi Danni per Canale



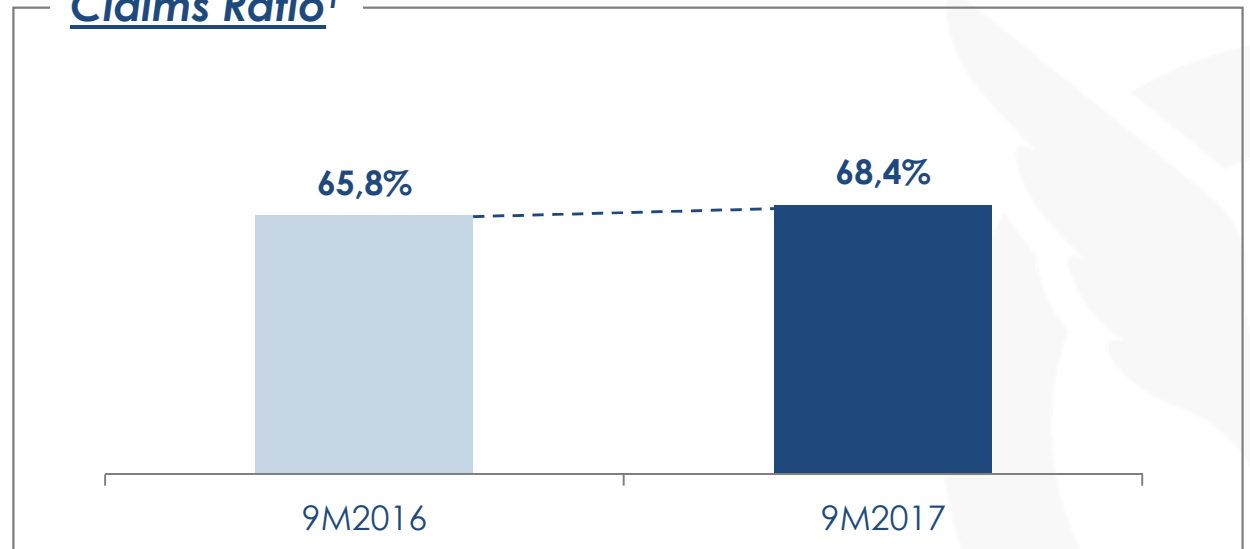
(1) Fonte: ANIA Trends - Anno XIII - numero 7 - settembre 2017.

Indicatori tecnici

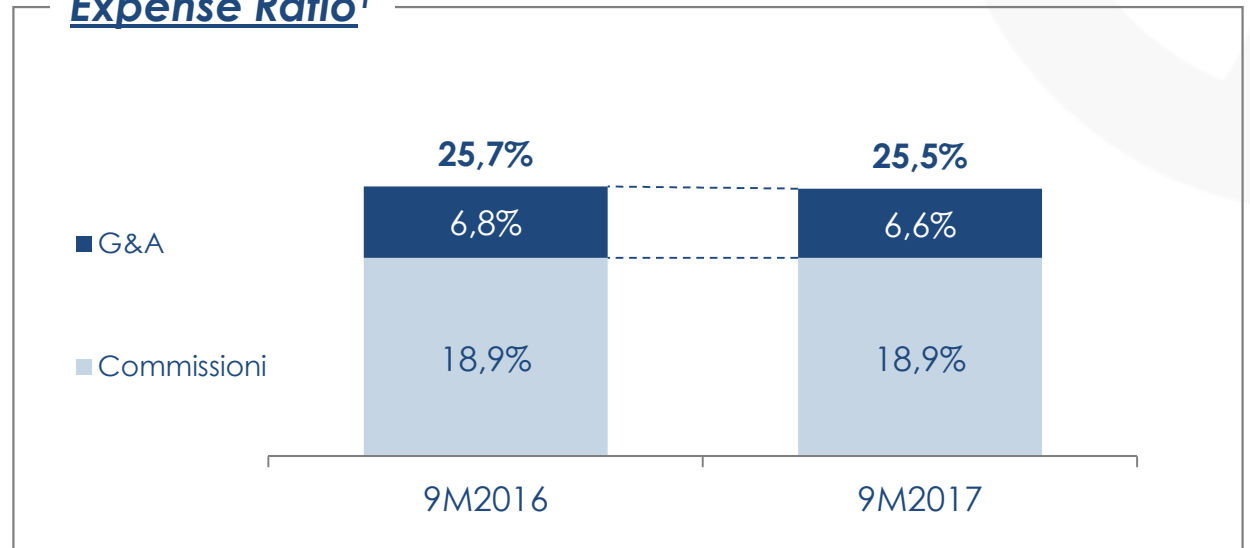
Combined Ratio¹



Claims Ratio¹



Expense Ratio¹



Performance del business danni

Indicatori tecnici R.C.A.

Polizze e Premi R.C.A.

Δ rispetto al 31 dicembre 2016

N° polizze R.C.A.

+3,0%

+96.666 pezzi

Premio medio R.C.A.

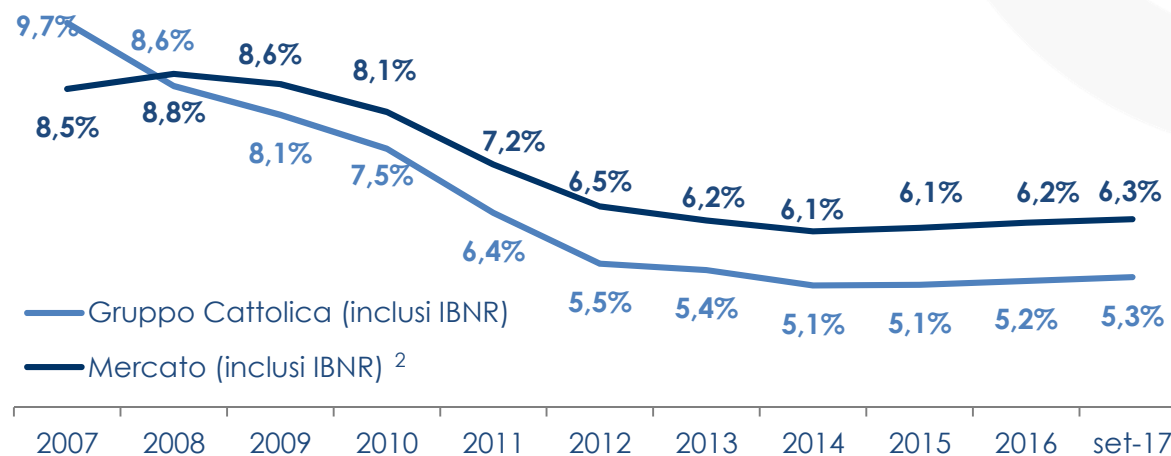
-1,6%

dati a ottobre 2017

Costo Medio del Pagato Chiuso R.C.A.

	A SETTEMBRE					
	2016		2017		Δ 2017/2016	
	Velocità di Liquid.ne	Costo Medio (€)	Velocità di Liquid.ne	Costo Medio (€)	Velocità di Liquid.ne	Costo Medio
Card G	78,4%	1.419	77,5%	1.429	-0,9%	0,7%
No Card	47,5%	2.058	46,4%	2.014	-1,1%	-2,1%
Card G e No Card	71,1%	1.531	70,1%	1.529	-1,0%	-0,1%

Trend Frequenza Sinistri R.C.A.¹



(¹) Escluso l'apporto di Fata. (²) Fonte: ANIA Relazione Mercato Assicurativo fino al 2016. Il dato 2017 è una proiezione sulla base della statistica rapida ANIA a giugno 2017.

Risultati al 30 settembre 2017

Performance del business danni

Performance del business vita

Gestione finanziaria

Partnership con Banco BPM

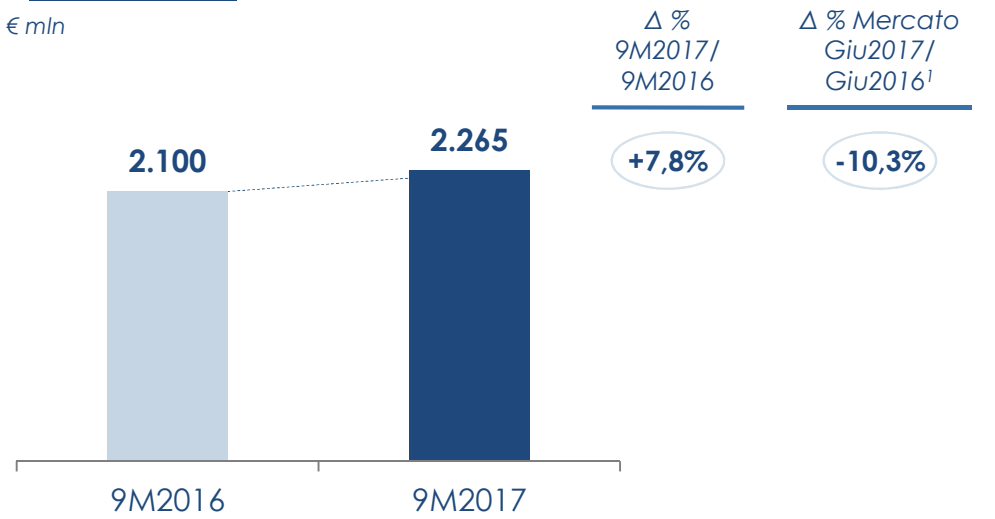


Performance del business vita

Raccolta premi vita

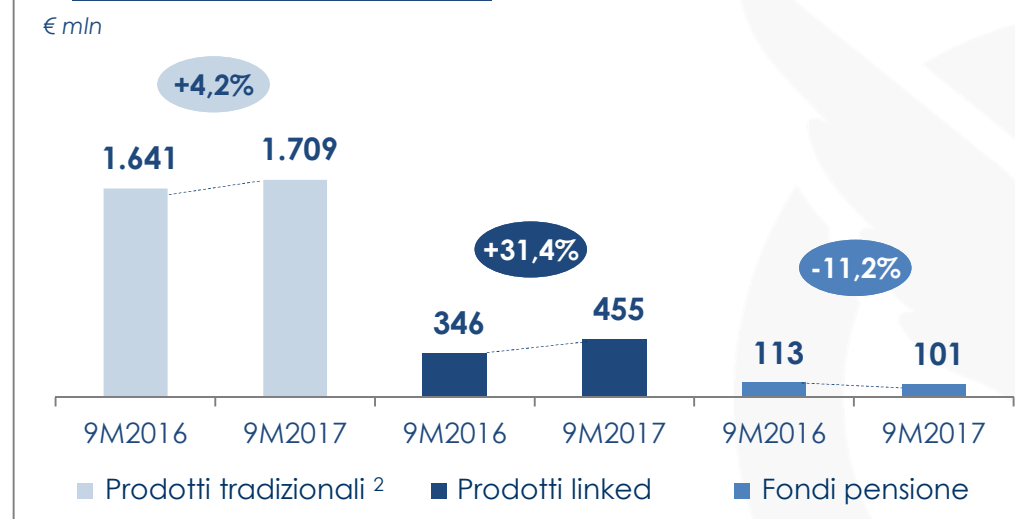
Premi Vita

€ mln

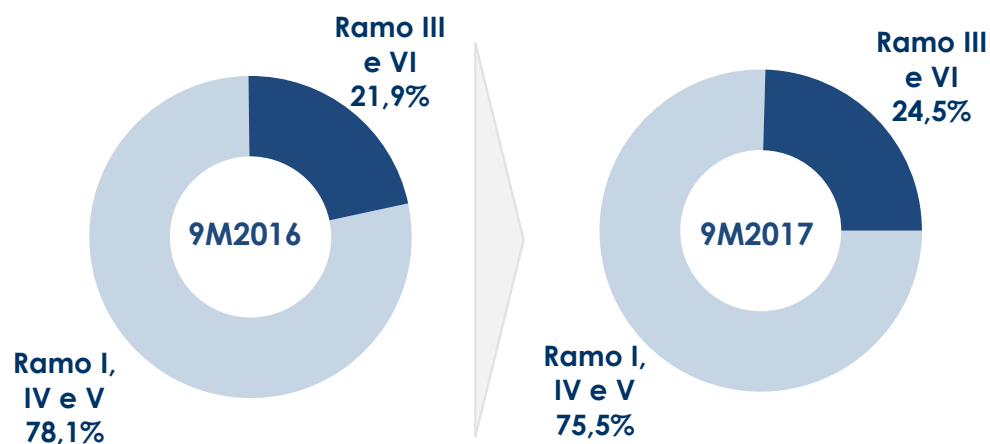


Premi Vita per Ramo

€ mln

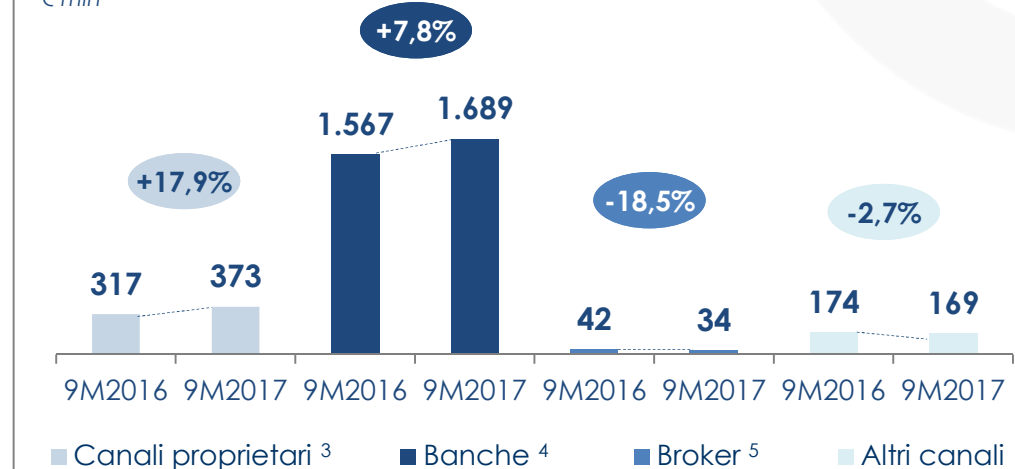


Breakdown Premi Vita per Ramo



Breakdown Premi Vita per Canale

€ mln

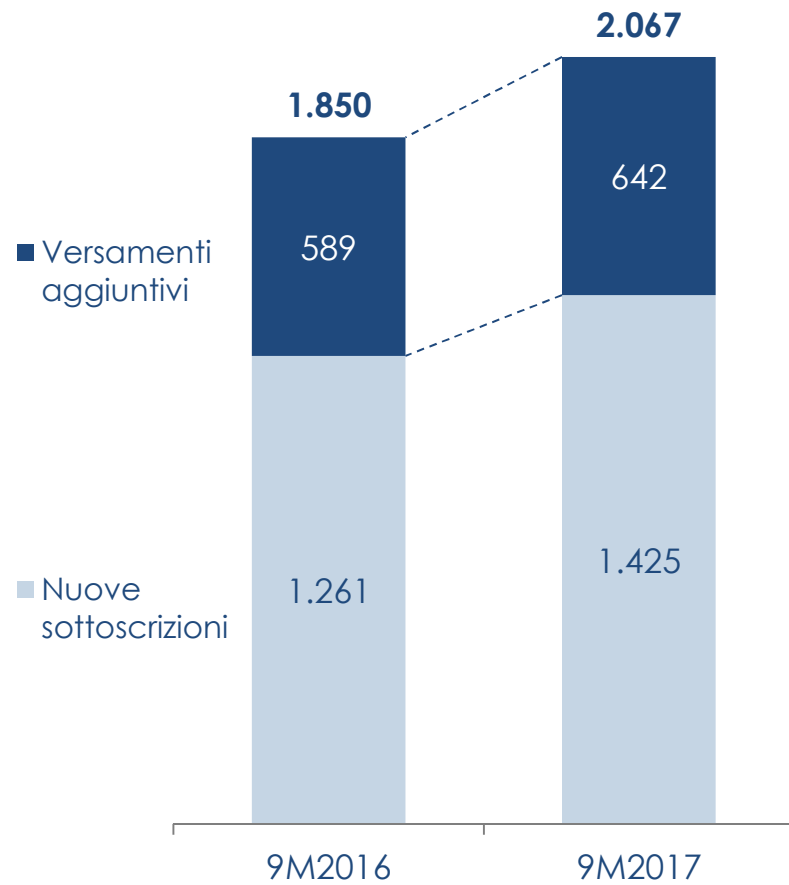


(¹) Fonte: ANIA Trends - Anno XIII - numero 7 - settembre 2017. (²) Comprensivi dei Rami I, IV e V. (³) Agenzie e sub agenti. (⁴) Comprensivi di Promotori Finanziari. (⁵) Comprensivi di Cattolica Life.

Nuova produzione vita

Raccolta Nuova Produzione Vita¹

€ mln



Δ %
9M2017/
9M2016

+11,7%

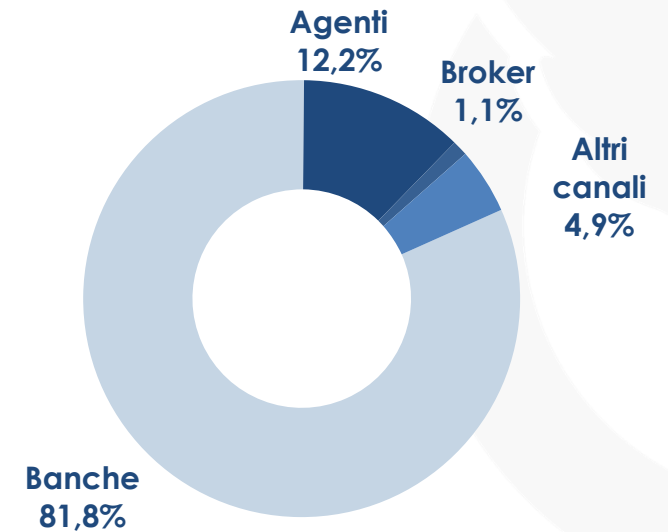
+9,0%

+13,0%

Δ % Mercato
Sett2017/
Sett2016²

-7,9%

Nuova Produzione Vita per Canale



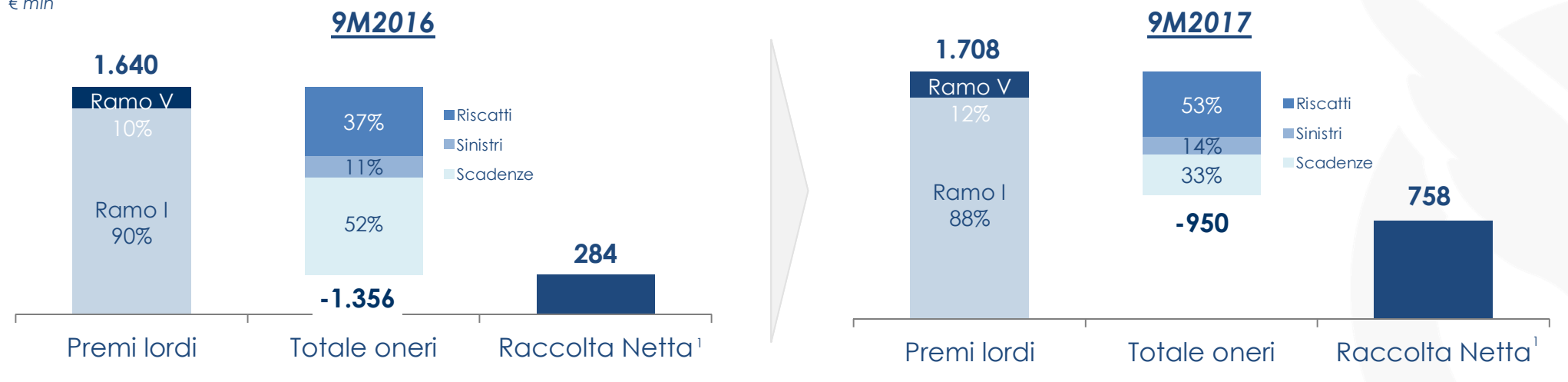
(¹) Senza Ramo VI. (²) Fonte: ANIA Trends - Anno XIII - n° 09 - novembre 2017.

Performance del business vita

Raccolta netta vita

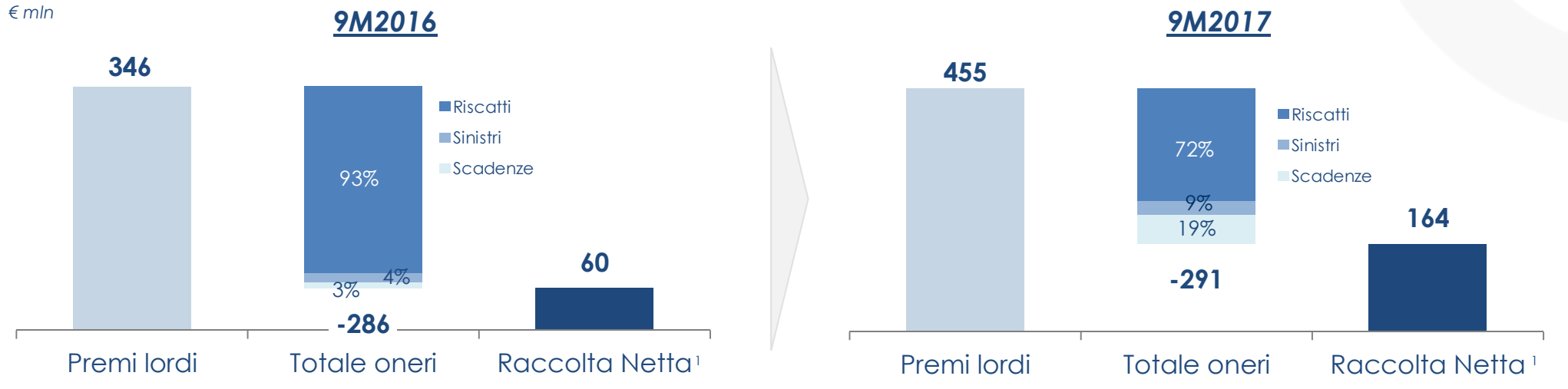
Rami I e V

€ mln



Ramo III

€ mln



(¹) La Raccolta Netta non comprende la variazione della Riserva per somme da pagare.

Risultati al 30 settembre 2017

Performance del business danni

Performance del business vita

Gestione finanziaria

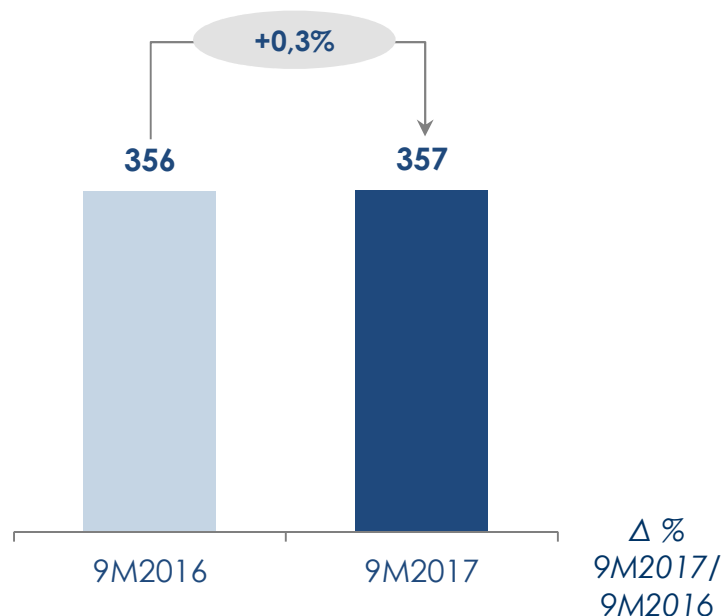
Partnership con Banco BPM



Risultato degli investimenti ed asset allocation di Gruppo

Risultato degli investimenti¹

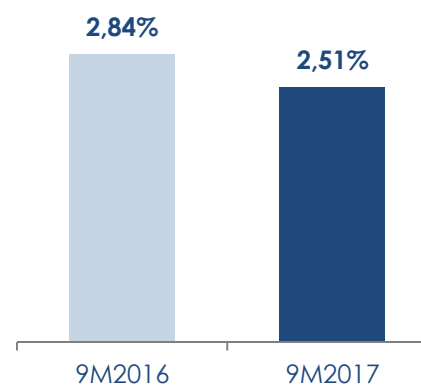
€ mln



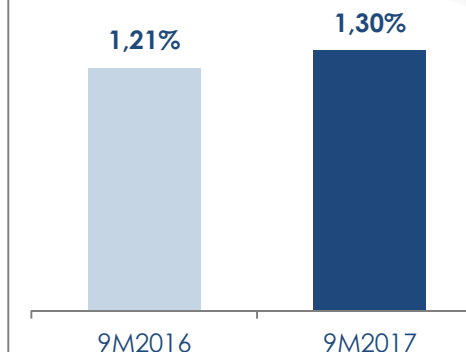
Asset allocation di Gruppo



Rendimento sostenibile dell'intero portafoglio⁴



Tasso di reinvestimento della componente obbligazionaria⁵

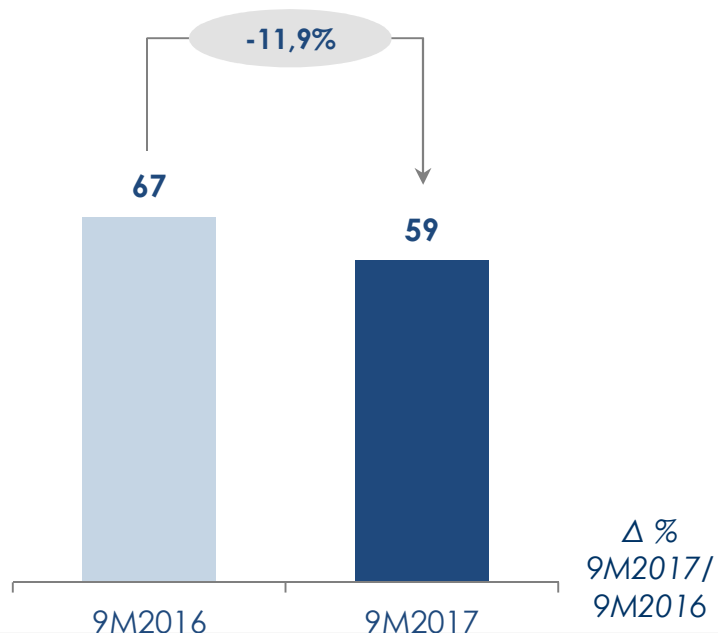


(1) Comprensivo dei risultati degli investimenti dei settori danni, vita e altro. (2) Comprendono plus/minus da realizzo e da valutazione diversi da impairment di asset finanziari e includono ammortamenti degli investimenti immobiliari. (3) Lordo tasse e shadow. (4) Rendimento sostenibile: media ponderata sul valore storico dei rendimenti sostenibili delle posizioni. Per obbligazionario: cedola in corso + pro rata dello scarto di negoziazione (anche per attivo circolante); Per azionario: dividend yield atteso. (5) Non sono considerate le operazioni su titoli con durata residua inferiore all'anno.

Risultato degli investimenti danni

Risultato degli investimenti

€ mln



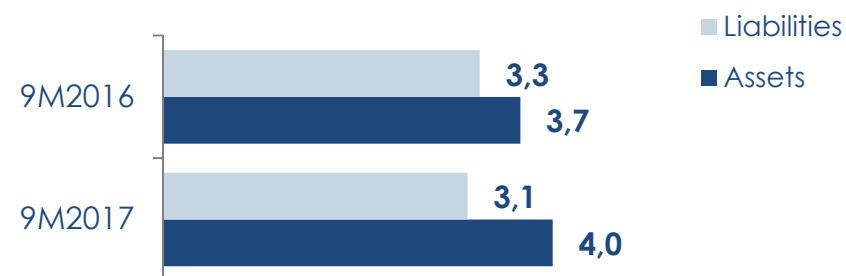
Rendimento sostenibile dell'intero portafoglio³



Tasso di reinvestimento della componente obbligazionaria⁴



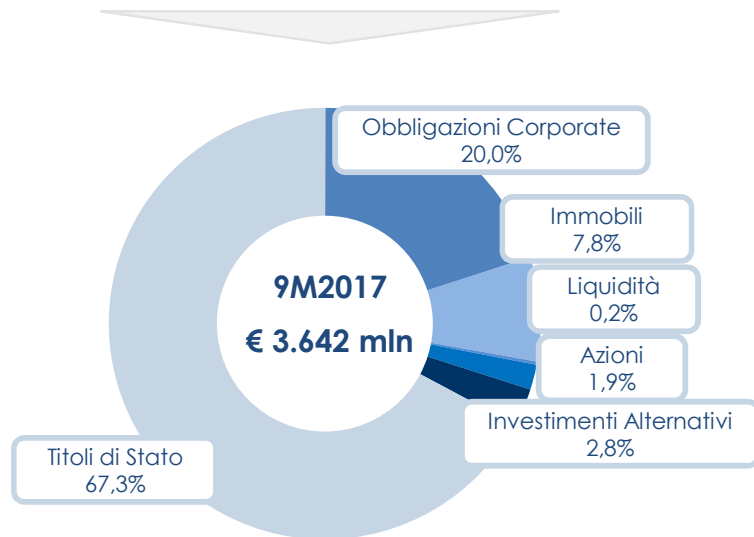
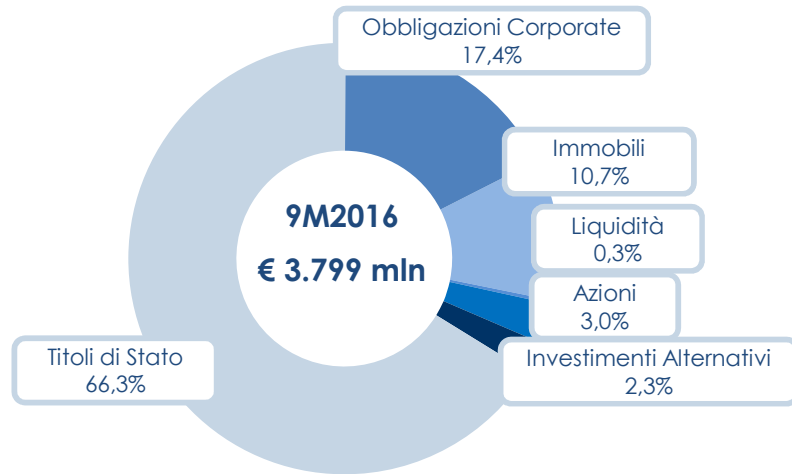
Duration



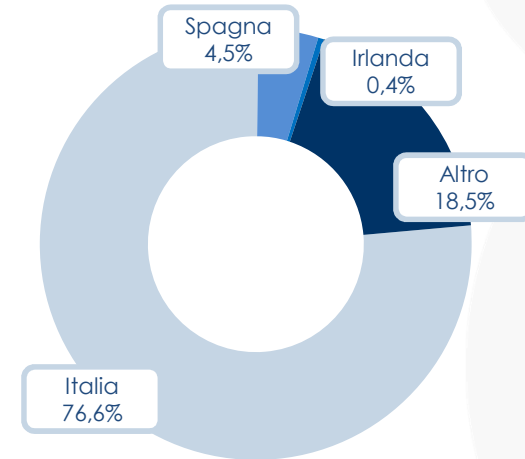
(1) Comprendono plus/minus da realizzo e ammortamenti degli investimenti immobiliari. (2) Lordo tasse. (3) Rendimento sostenibile: media ponderata sul valore storico dei rendimenti sostenibili delle posizioni. Per obbligazionario: cedola in corso + pro rata dello scarto di negoziazione (anche per attivo circolante); Per azionario: dividend yield atteso. (4) Non sono considerate le operazioni su titoli con durata residua inferiore all'anno.

Asset allocation e classi di rating obbligazionari danni

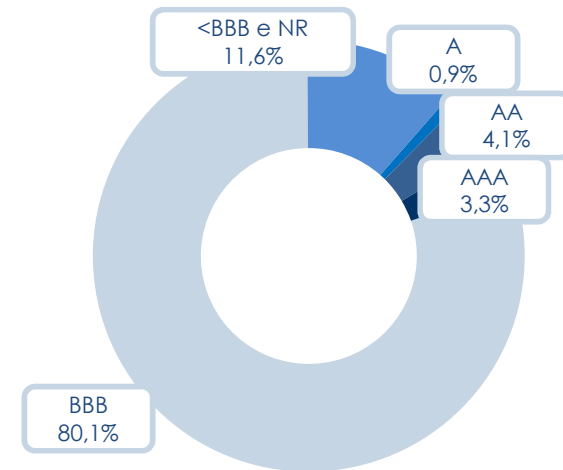
Evoluzione Breakdown Investimenti Danni¹



Breakdown Obbligazioni per Regione



Breakdown Rating Obbligazionario

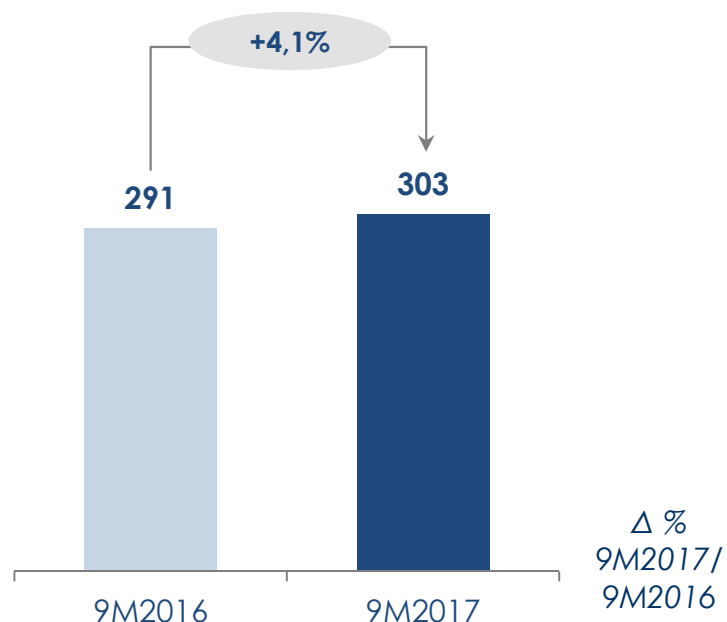


(¹) Masse gestibili (escluse partecipazioni), valori IAS al 30 settembre.

Risultato degli investimenti vita

Risultato degli investimenti

€ mln



	9M2016	9M2017	Δ % 9M2017/ 9M2016
Interessi netti e cedole	328	331	+0,9%
Utili e perdite ¹	10	-1	n.s.
Spese su investimenti	-8	-9	+12,5%
Risultato pre impairments²	330	321	-2,7%
Impairments e svalutazioni ²	-39	-18	-53,8%

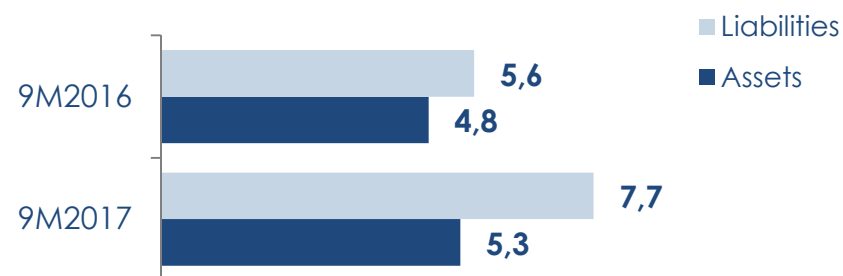
Rendimento sostenibile dell'intero portafoglio³



Tasso di reinvestimento della componente obbligazionaria⁴



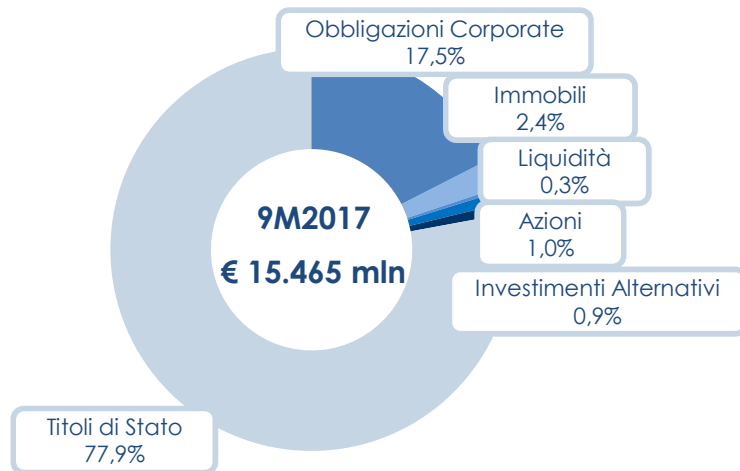
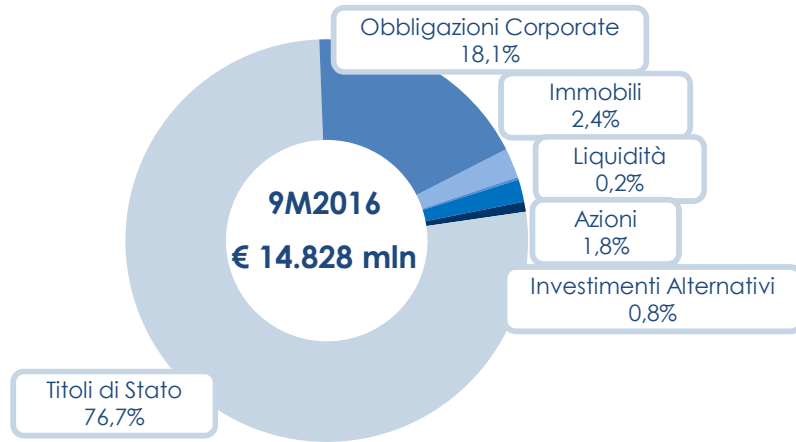
Duration



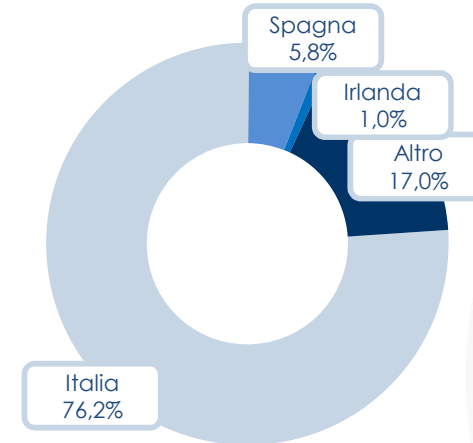
(1) Comprendono plus/minus da realizzo, plus/minus da valutazione diversi da impairment e includono ammortamenti degli investimenti immobiliari. (2) Lordo tasse e shadow. (3) Rendimento sostenibile: media ponderata sul valore storico dei rendimenti sostenibili delle posizioni. Per obbligazionario: cedola in corso + pro rata dello scarto di negoziazione (anche per attivo circolante); Per azionario: dividend yield atteso. (4) Non sono considerate le operazioni su titoli con durata residua inferiore all'anno.

Asset allocation e classi di rating obbligazionari vita

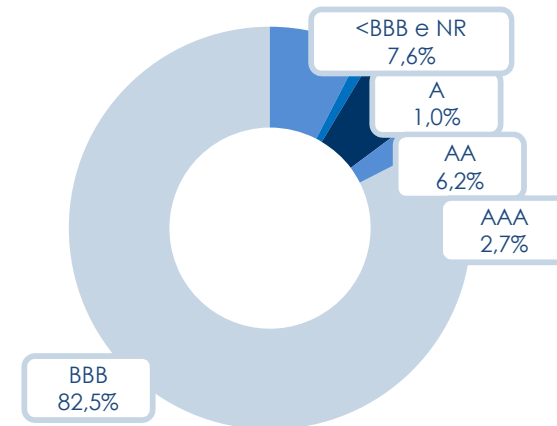
Evoluzione Breakdown Investimenti Vita¹



Breakdown Obbligazioni per Regione



Breakdown Rating Obbligazionario

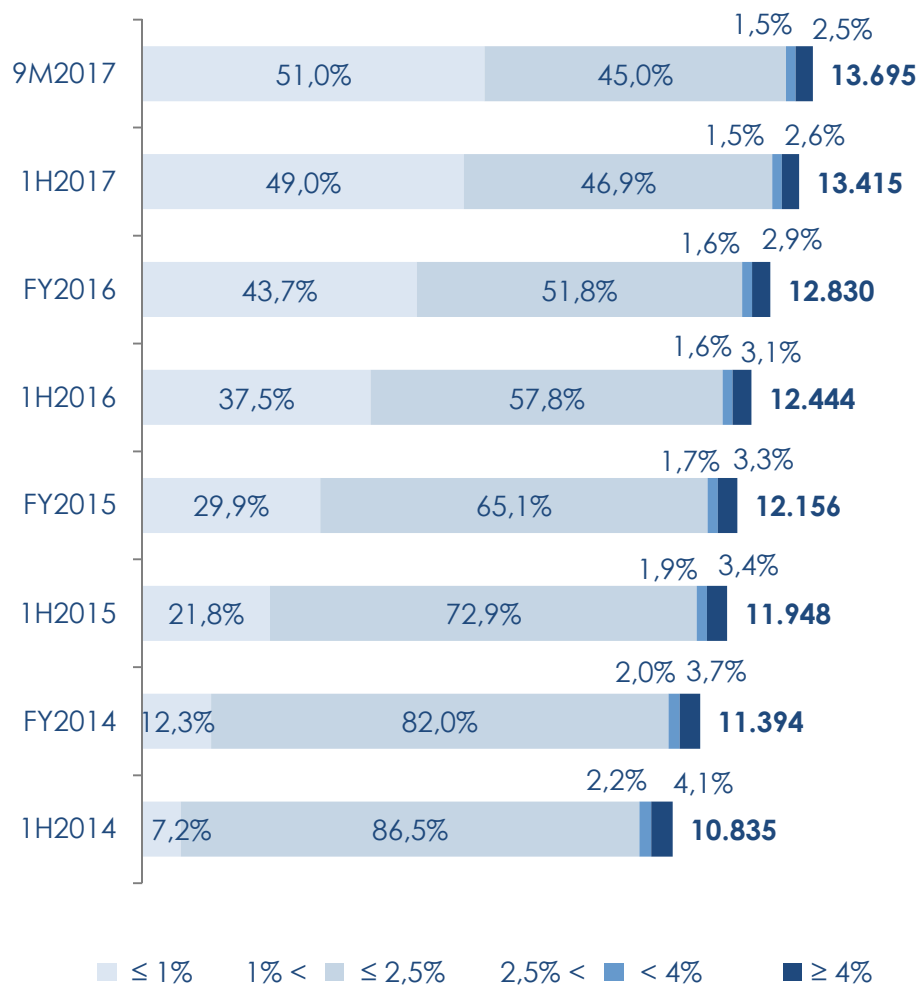


(¹) Masse gestibili (escluse partecipazioni) di classe C, valori IAS al 30 settembre.

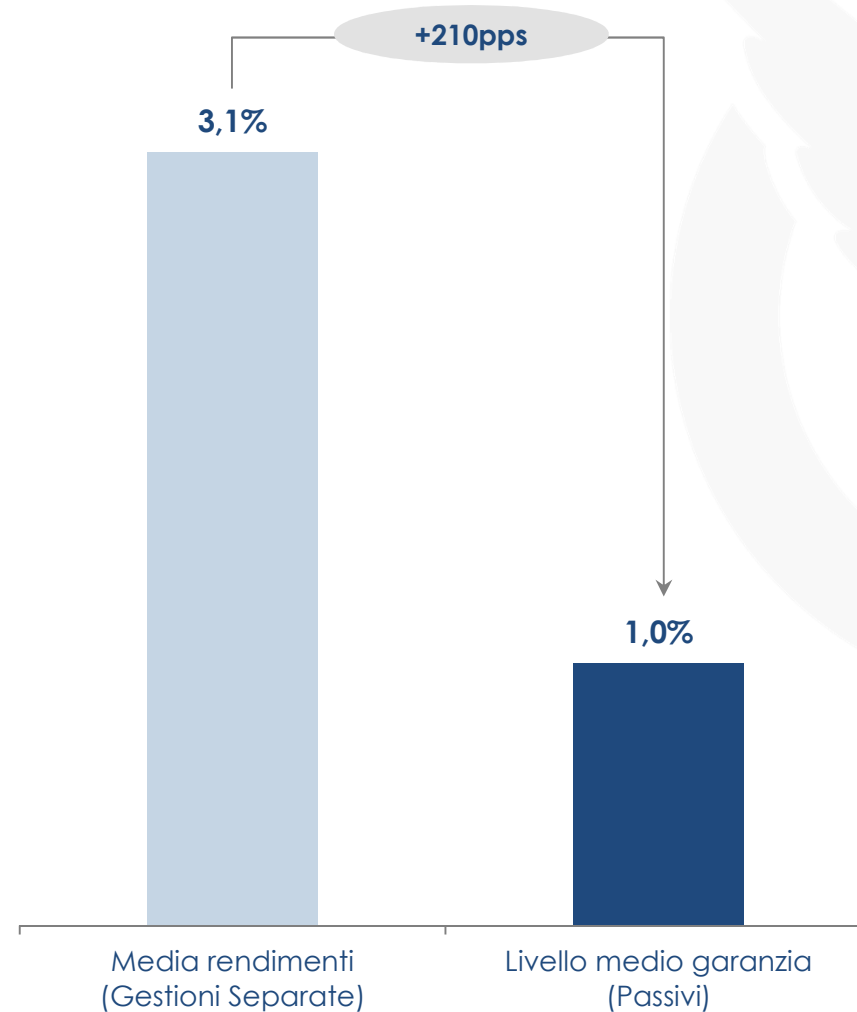
Minimi garantiti e performance finanziaria

Composizione Riserve Tecniche per Minimo Garantito (Gestioni Separate)

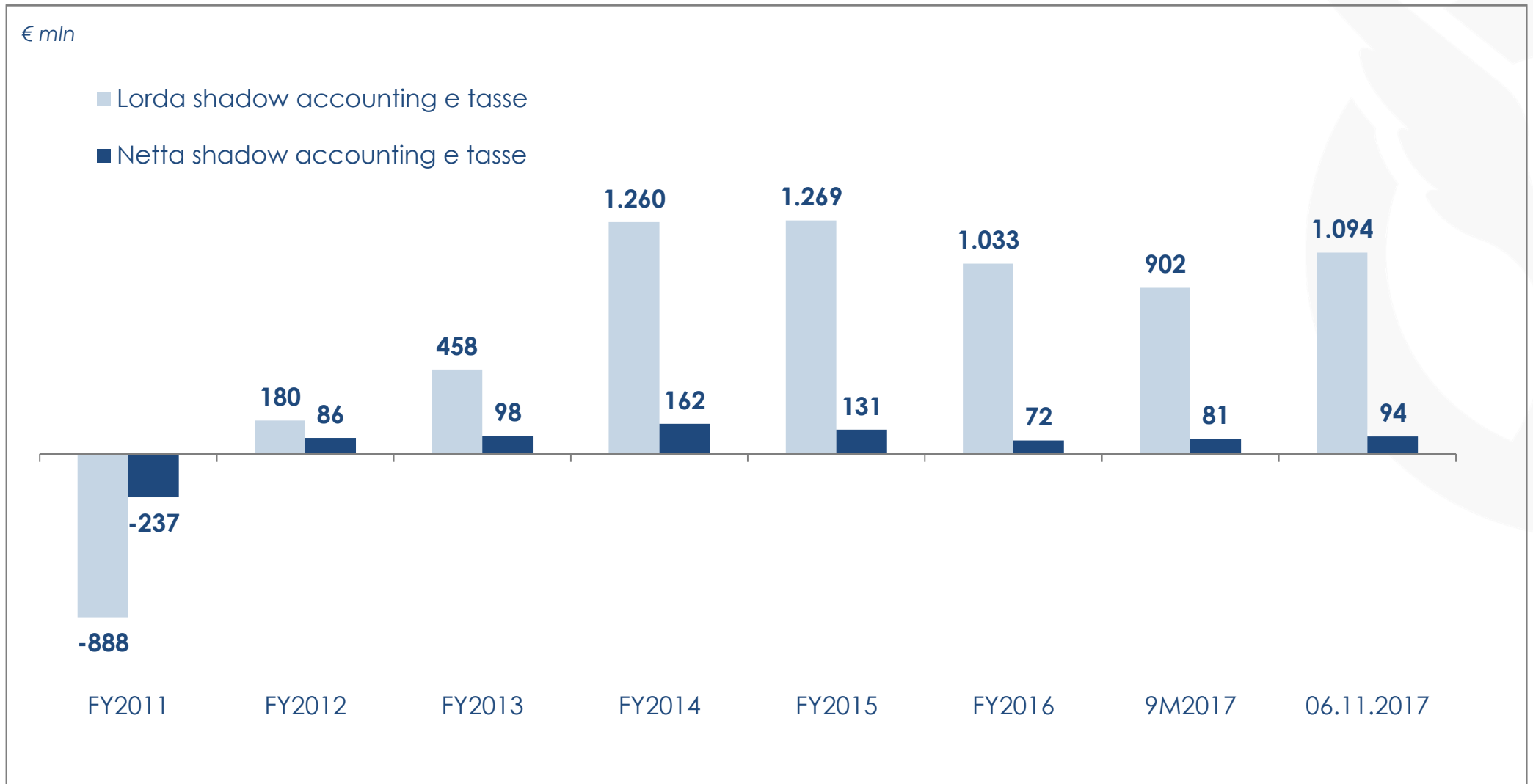
€ mln



Rendimenti e Livello Medio di Garanzia (2017)



Evoluzione dello stock riserva available for sale



Risultati al 30 settembre 2017

Performance del business danni

Performance del business vita

Gestione finanziaria

Partnership con Banco BPM



Nuova partnership di bancassicurazione con Banco BPM

Descrizione dell'Operazione

In data 9 novembre 2017 è stata perfezionata l'**acquisizione del 65% delle compagnie di bancassicurazione vita e danni** del Gruppo Banco BPM ed **una partnership commerciale in esclusiva di 15 anni nei rami vita e danni sulla rete ex Banco Popolare.**

- Partnership di lungo periodo con un **gruppo bancario di elevato standing**: terzo istituto di credito italiano, con forte capacità commerciale e posizione patrimoniale solida.
- **Cattolica beneficerà di un potenziamento della propria rete distributiva** tramite l'ingresso in una **rete di circa 1.700 filiali**, diffuse su tutto il territorio italiano, in particolare nelle aree più ricche del Paese e con storica esperienza nell'assicurativo.
- L'operazione verrà finanziata tramite fondi propri e tramite l'**emissione di un prestito obbligazionario subordinato Tier 2** fino ad un ammontare complessivo massimo di € 500 mln.
- Tenuto conto dell'emissione obbligazionaria e delle informazioni ad oggi disponibili delle società target, si ritiene che **l'impatto sull'indice Solvency II di Gruppo sia pari ad una diminuzione di circa 15 p.p.**, che potranno essere ulteriormente ridotti grazie ad attività di capital management già allo studio.

Riassunto della valutazione

(€mln)	Quota del 65%
Valore Popolare Vita	544,6
di cui dividendo eccezionale	89,6
Valore Avipop Assicurazioni	308,8
Valore totale (cum dividendo eccezionale)	853,4
Valore totale (ex dividendo eccezionale)	763,8

Popolare Vita (al 31.12.2016): Premi Lordi → € 2.130 mln
Utile netto → € 42 mln

Avipop Assicurazioni (al 31.12.2016): Premi Lordi → € 169 mln
Utile netto → € 23 mln



Principali benefici attesi dalla partnership con Banco BPM

Posizionamento competitivo

- Importante opportunità di **crescita** e di **rafforzamento della posizione di mercato** di Cattolica, sia nel business danni e protezione che nel business vita.
- Importante sviluppo del canale **bancassicurazione**, sia vita che danni, con impatti significativi sul nuovo Piano d'Impresa del Gruppo Cattolica in corso di definizione.

Aumento Ritorno sul capitale

- **Nuovi accordi distributivi basati su prodotti vita a basso assorbimento di capitale** (es. unit-linked o prodotti ibridi multiramo).
- Importante opportunità di incrementare le masse vita per **migliorare la redditività** complessiva e l'efficienza operativa del business.
- **Leva finanziaria più alta** post emissione del prestito subordinato, ma in linea rispetto ai principali *competitors*.

Sinergie Operative e Utili

- Realizzazione di **sinergie operative** e massimizzazione delle economie di scala, tramite la concentrazione degli accordi di bancassicurazione con pochi soggetti significativi sul mercato italiano.
- L'operazione avrà un **impatto accrescitivo sulla redditività** di Cattolica.



APPENDICE



Indicatore

Modalità di calcolo

Claims Ratio

Oneri netti relativi ai sinistri/Premi netti (lavoro conservato danni)

Expense Ratio (Danni)

Spese di gestione/Premi netti (lavoro conservato danni)

Combined Ratio

(1-(saldo tecnico /Premi netti)) (lavoro conservato danni)



DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto dalla Società Cattolica di Assicurazione – Società Cooperativa sulla base dei dati tratti da fonti interne (progetto di bilancio d'esercizio, bilancio consolidato di Gruppo, reportistica interna o altra documentazione societaria, ecc.) – unicamente per finalità informative circa i risultati e le strategie operative future del Gruppo, per cui non può essere in alcun modo inteso come base sulla quale fondare eventuali decisioni di investimento. Esso non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni; nessuna sua parte potrà costituire causa o ragione di accordi o impegni, di qualsivoglia genere e natura, né su di esso potrà farsi affidamento per accordi o impegni.

Le informazioni di carattere prospettico ivi contenute sono state redatte in base a svariati presupposti o elementi che potrebbero manifestarsi in misura diversa rispetto alle attuali aspettative; di conseguenza i risultati potrebbero subire modifiche. Cattolica non fornisce pertanto alcuna garanzia, espressa o tacita, né alcun affidamento può essere posto in relazione, all'integrità o alla correttezza delle informazioni o dei pareri ivi contenuti, in quanto non sono stati assoggettati a verifica indipendente. La responsabilità per l'uso delle informazioni e pareri ivi contenuti s'intende a solo carico dell'utente. In ogni caso, nei limiti consentiti dalla legge, Cattolica non si riterrà responsabile per eventuali danni, diretti o indiretti, che terzi possano vantare a causa dell'utilizzo delle informazioni incomplete o inesatte.

Per ogni ulteriore informazione su Cattolica Assicurazioni e il relativo Gruppo, occorre fare esclusivo riferimento alle informazioni riportate nel bilancio annuale e nelle relazioni trimestrali e semestrali, i cui documenti integrali facenti fede ad ogni effetto di legge, sono depositati presso la sede legale della società a disposizione di chiunque ne faccia richiesta.

È fatto divieto di riprodurre o pubblicare integralmente o parzialmente le informazioni qui contenute e di distribuirle a terzi. Accettando il presente documento si riconosce la validità delle predette limitazioni.

