



Vittoria
Assicurazioni

BORSA ITALIANA
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP

Star Conference 2018

Milano, 27 marzo 2018

RISULTATI 2017 E CONFRONTO CON PIANO 17-19

CRESCITA

RISULTATO TECNICO

REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE

BUDGET 2018

La Compagnia chiude il 2017 con risultati migliori delle attese e conferma la capacità di crescere in un contesto di mercato difficile

	Risultati 2017	Piano 2017-2019
	<hr/>	<hr/>
Non-life Premium	6,2%	3,0%
ROE	10,8%	>9,0%
Dividend Pay-out	24,3%	>20,0%
Solvency II ratio*	210,5%	>180%

* Stima con Formula Standard e utilizzo degli USP

CRESCITA

- Rami danni + 6,2%, RCA +4,3% (Altri Rami Auto +10,8%), Non-Auto 8,1% *
- # polizze in portafoglio +6,5% / incremento # clienti +5,8% *
- # clienti mono linea Auto -1,2% *
- # clienti "trasformati" +26,5% *

RISULTATO TECNICO

- Combined Ratio (lavoro conservato) 90,0% vs 91,5% (media Piano 17-19)
- Risultato tecnico Danni in leggera flessione (-3,9% *) a causa dell'incremento di sinistri punta e minore marginalità RCA
- Combined Ratio RCA 2017 inferiore al 100%

REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE

- ROE 10,8% vs Cost of Equity 8,3% (Fonte: Bloomberg)
- Incremento dividendo +33,3% vs 2016
- Solvency 210,5% e riserva AFS +31,4% vs 2016

* Rispetto al 2016

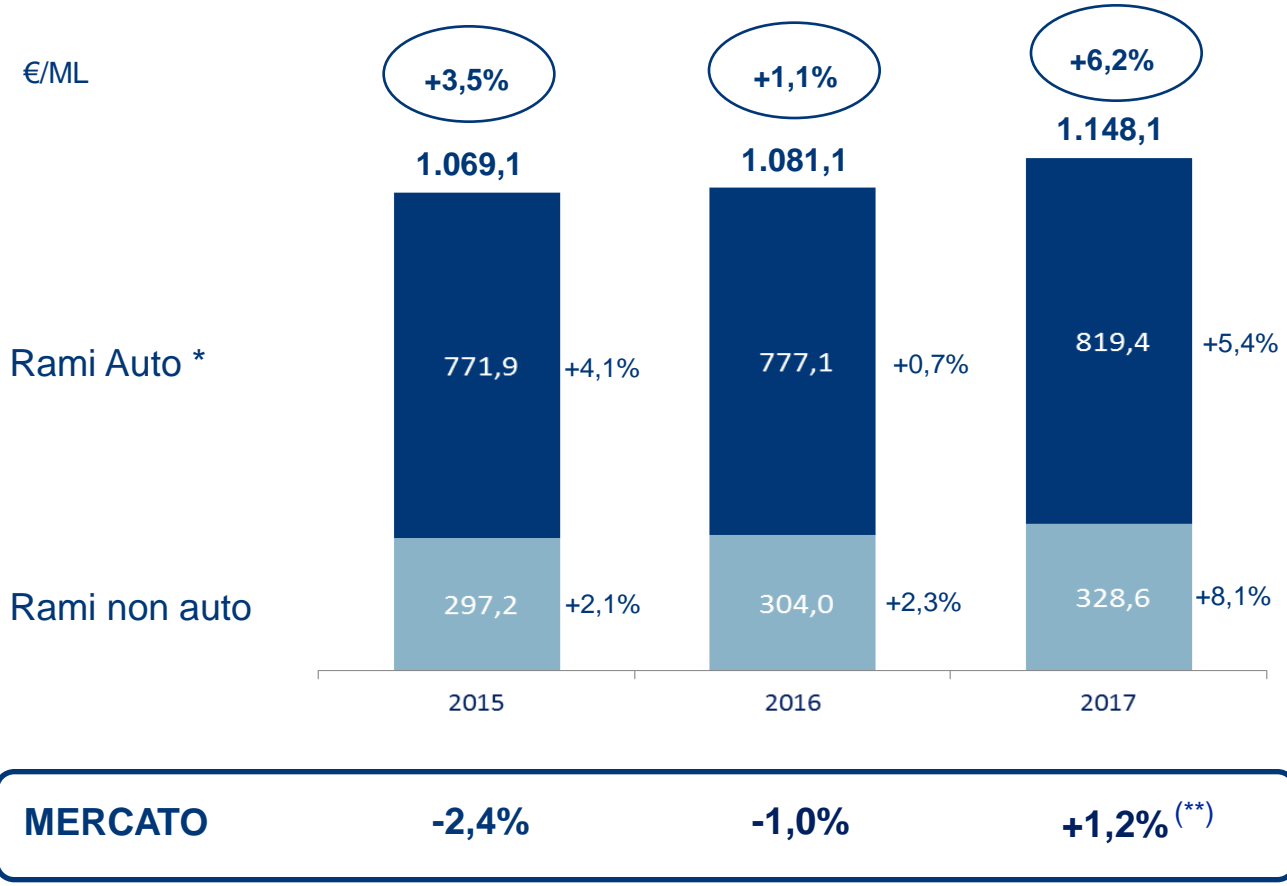
RISULTATI 2017 E CONFRONTO CON PIANO 17-19

CRESCITA

RISULTATO TECNICO

REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE

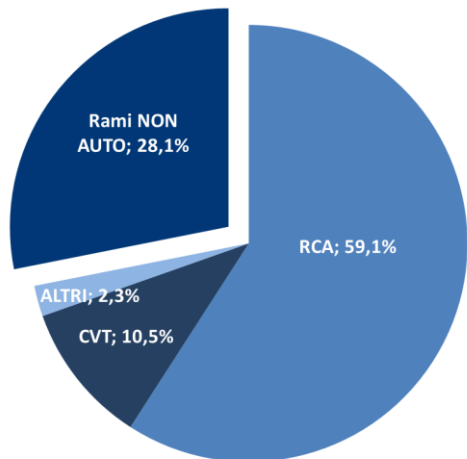
BUDGET 2018



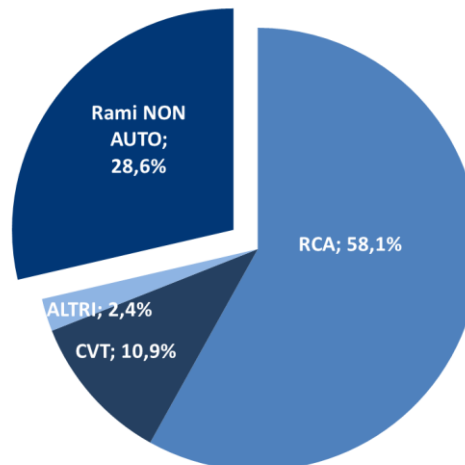
(*) Rami Auto includono: RCA, CVT, Assistenza, R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali

(**) Dati Ania pubblicazione Marzo 2018 riferiti a dicembre 2017

MIX PTF 2016



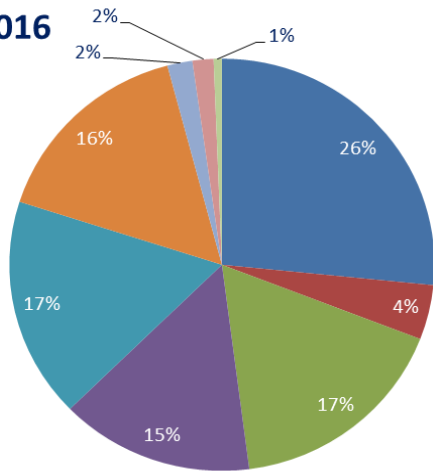
MIX PTF 2017



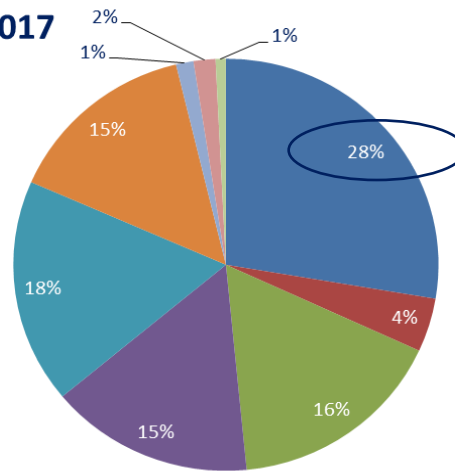
RCA: -1%

Composizione Rami Non Auto

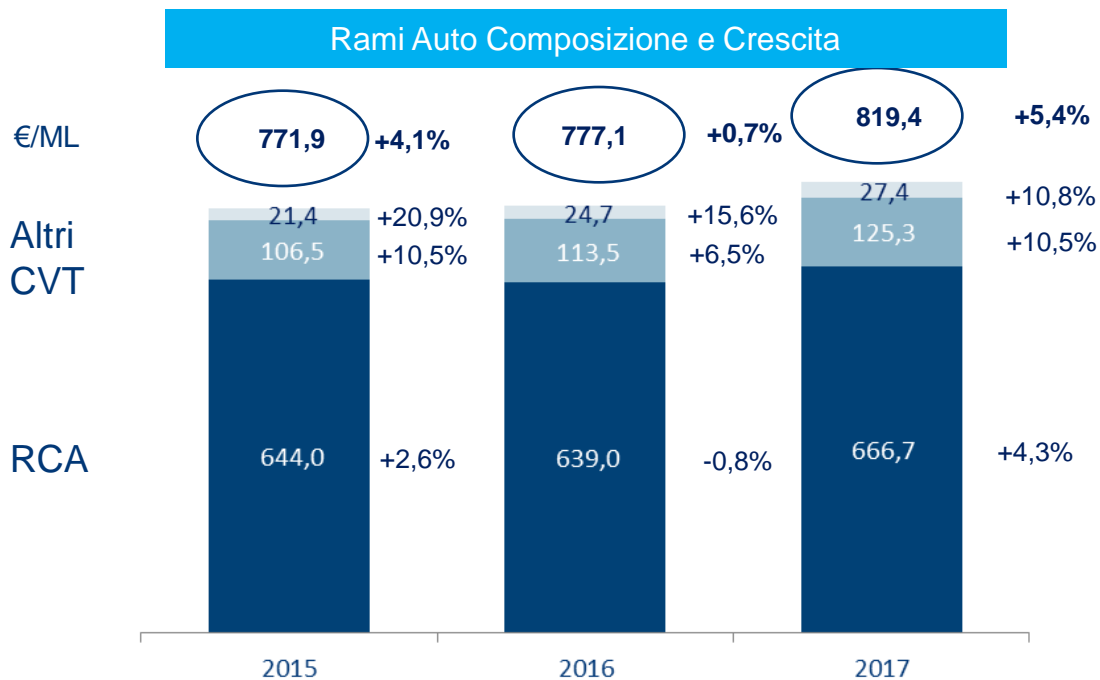
2016



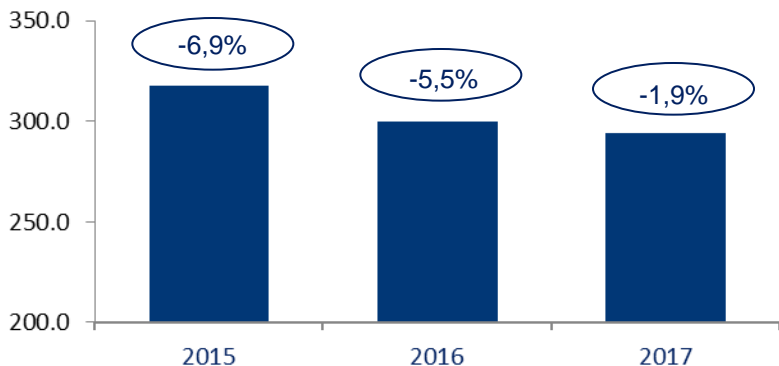
2017



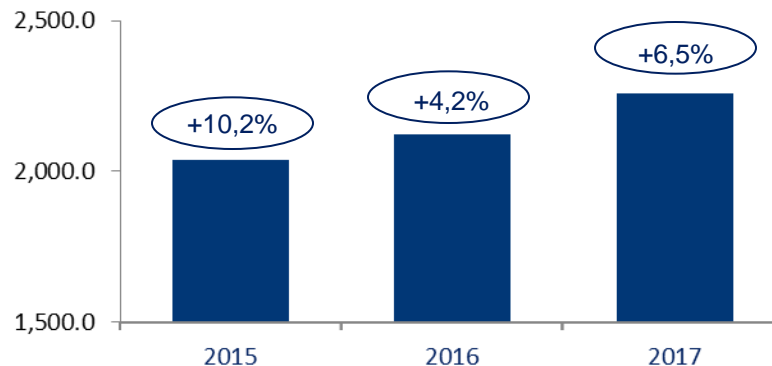
- Infortuni
- Malattia
- Incendio
- ADB
- RCG
- Perdite pecuniarie
- Cauzioni
- Tutela legale
- Altri



Sviluppo premio medio RCA di portafoglio

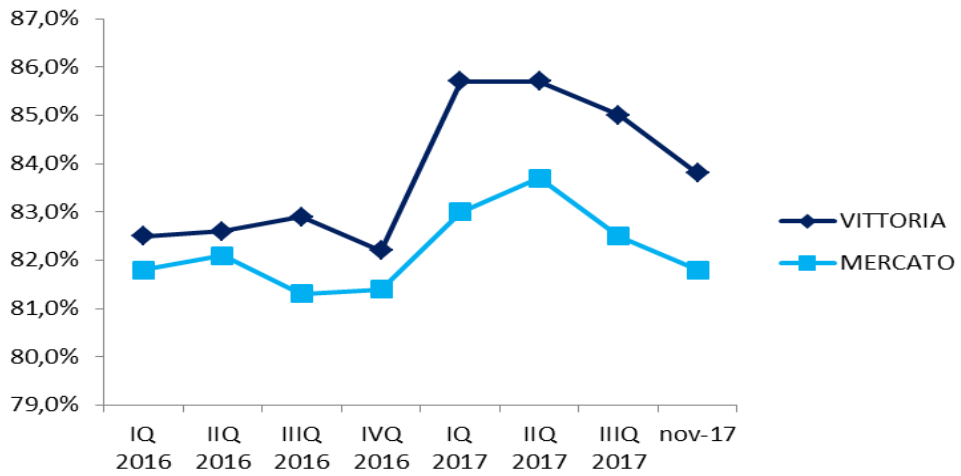


Sviluppo N. polizze in portafoglio/000

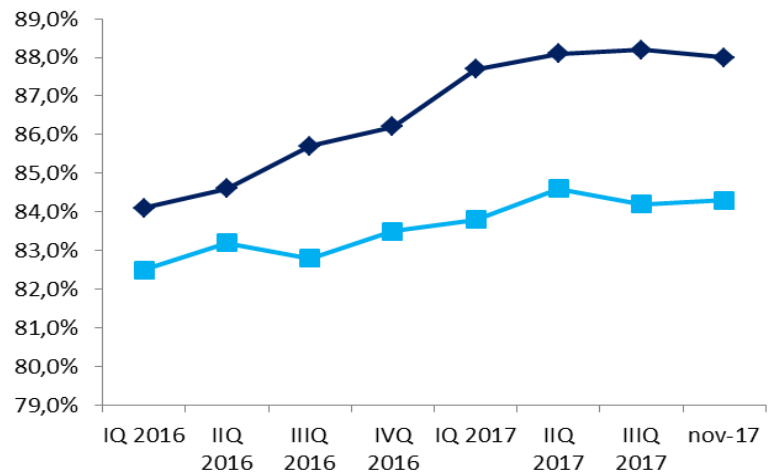


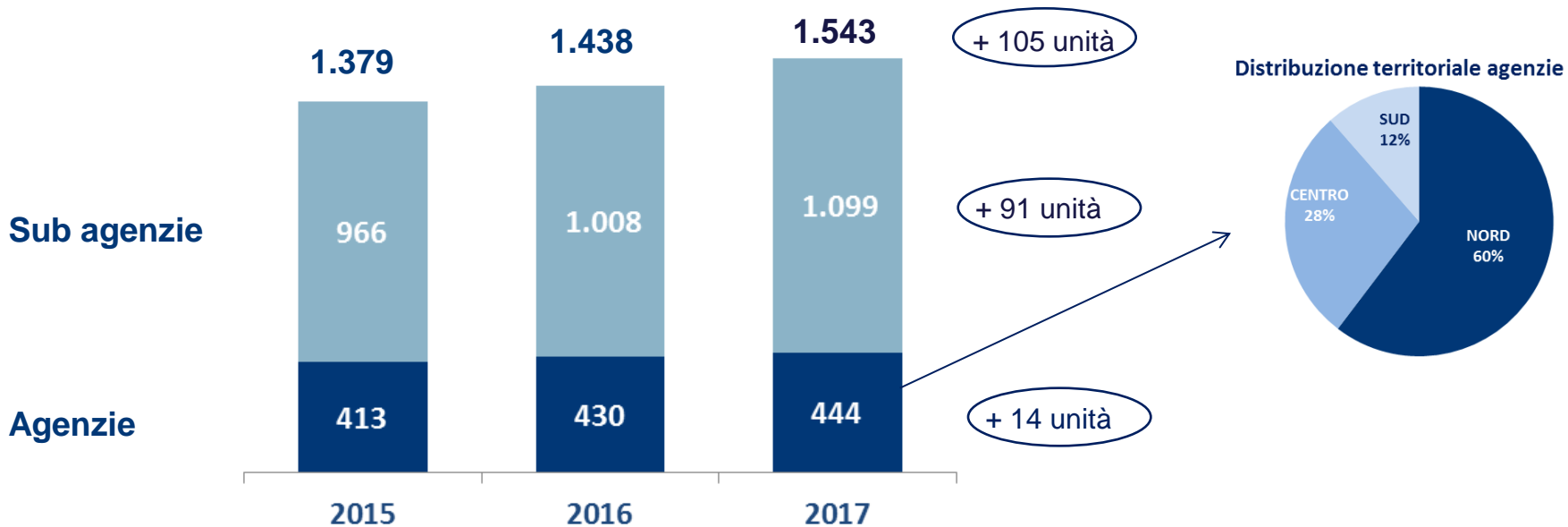


Totale RCA

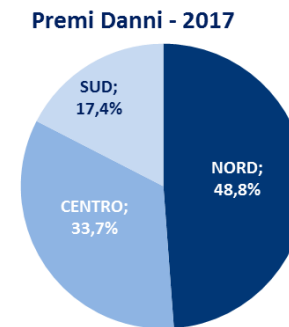
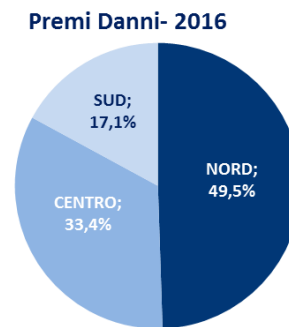
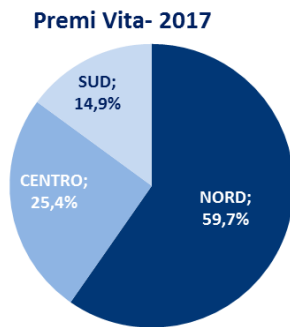
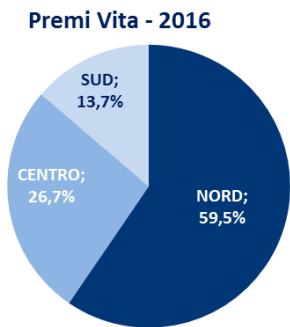


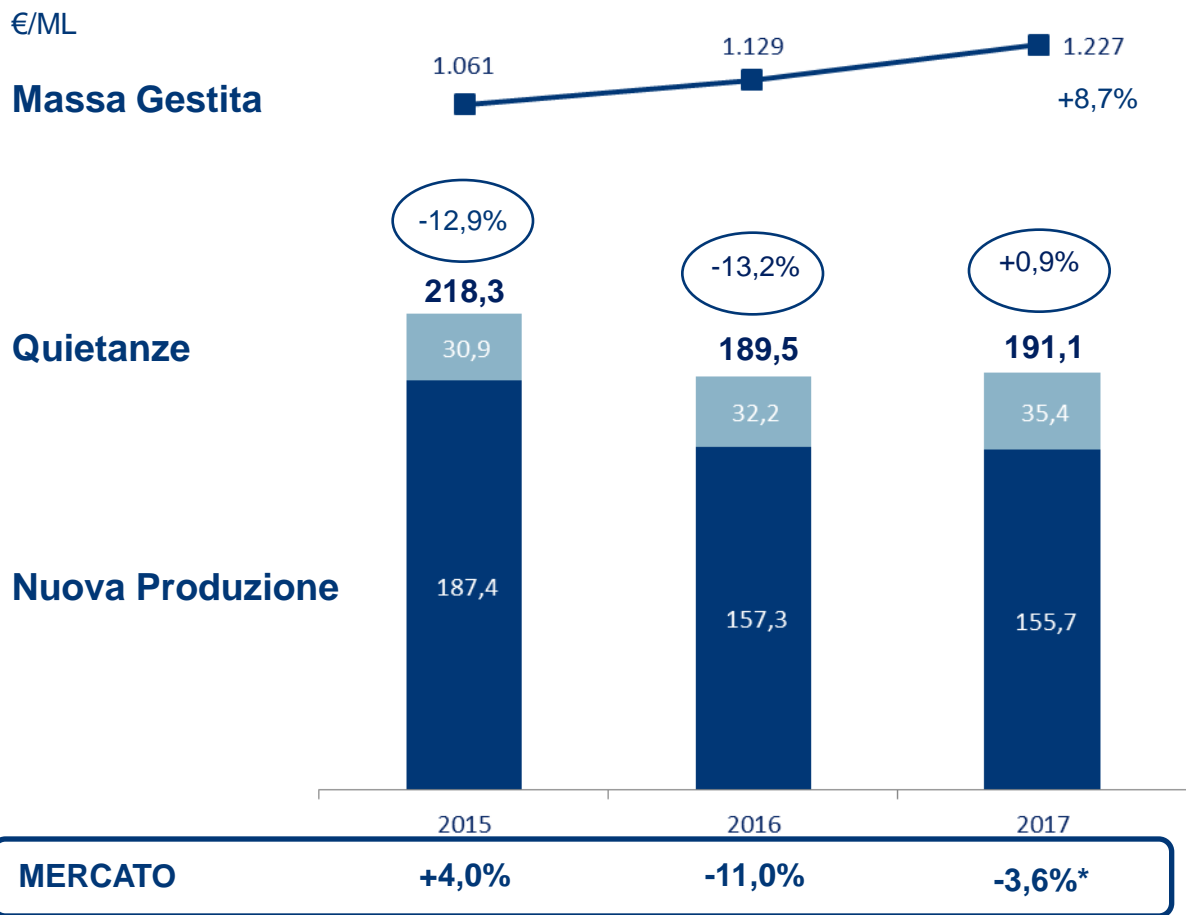
Autovetture Uso privato



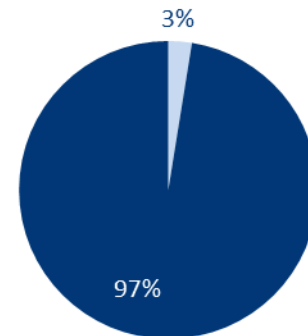


Distribuzione Territoriale della produzione



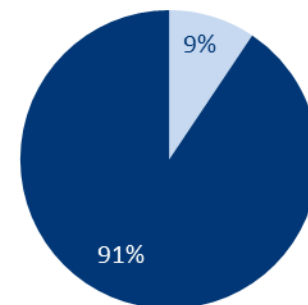


MIX PORTAFOGLIO 2016



- U/L e F.do Pensione
- Gestioni separate e polizze di rischio

MIX PORTAFOGLIO 2017



* Dati Ania pubblicazione Marzo 2018 riferita a dicembre 2017

Nota: i premi emessi contabilizzati secondo gli IAS/IFRS sono rispettivamente pari a 173,2 €/ML (2017), 184,67€/ML (2016) e 212,4 €/ML (2015)

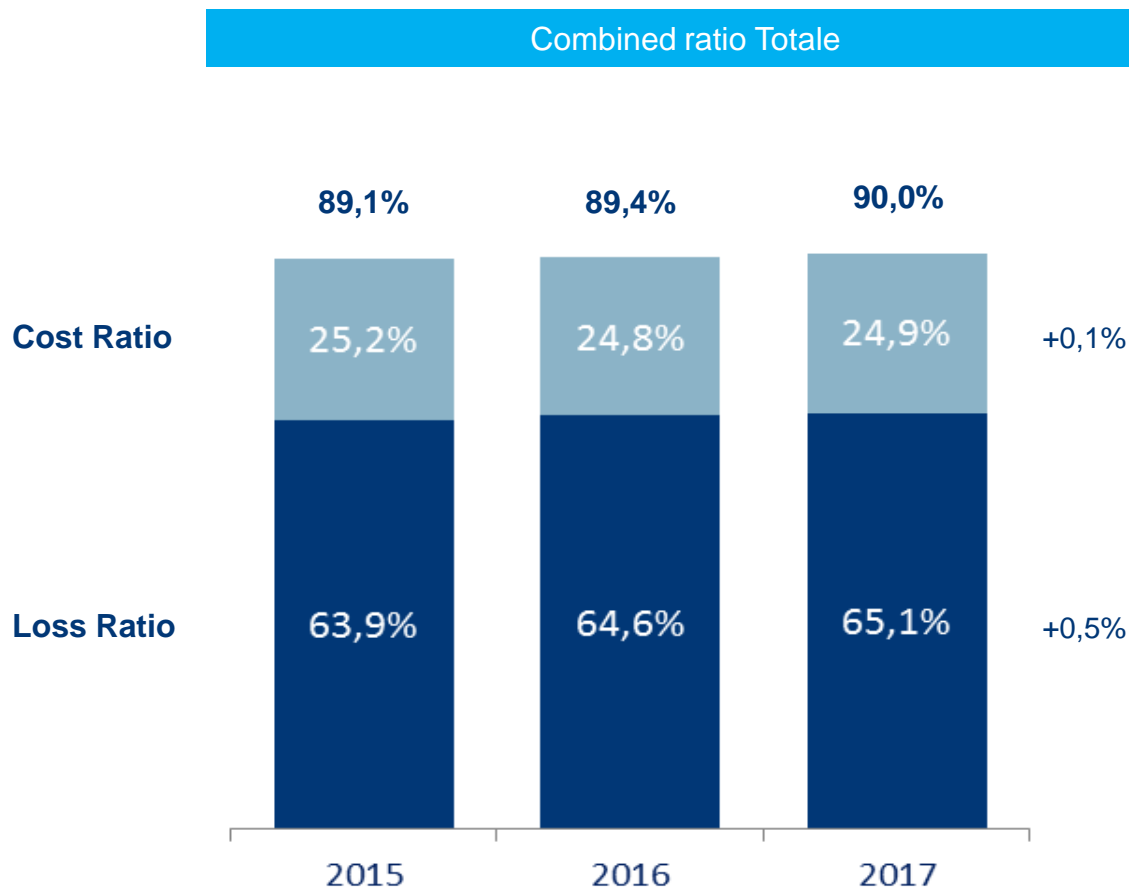
RISULTATI 2017 E CONFRONTO CON PIANO 17-19

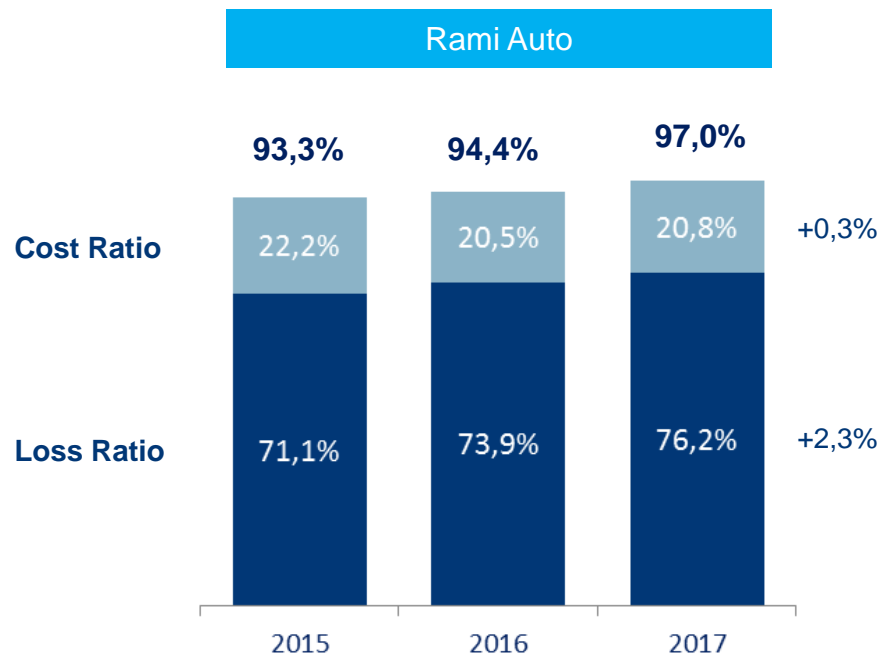
CRESCITA

RISULTATO TECNICO

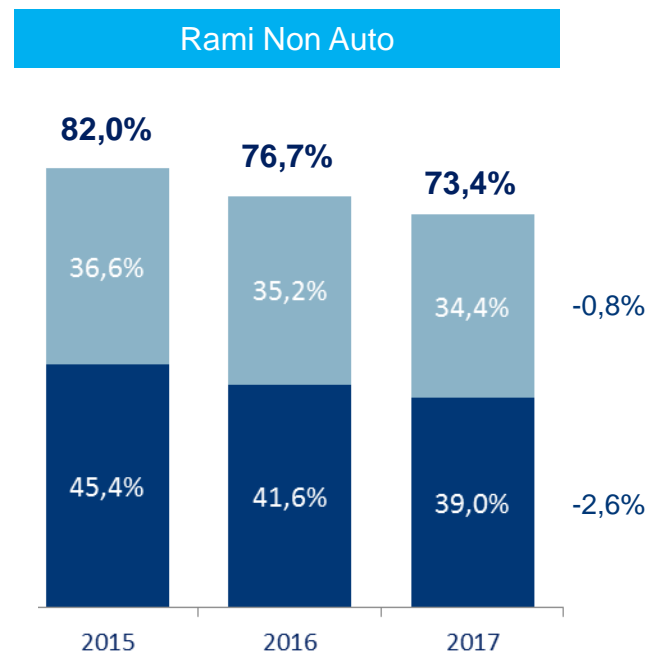
REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE

BUDGET 2018

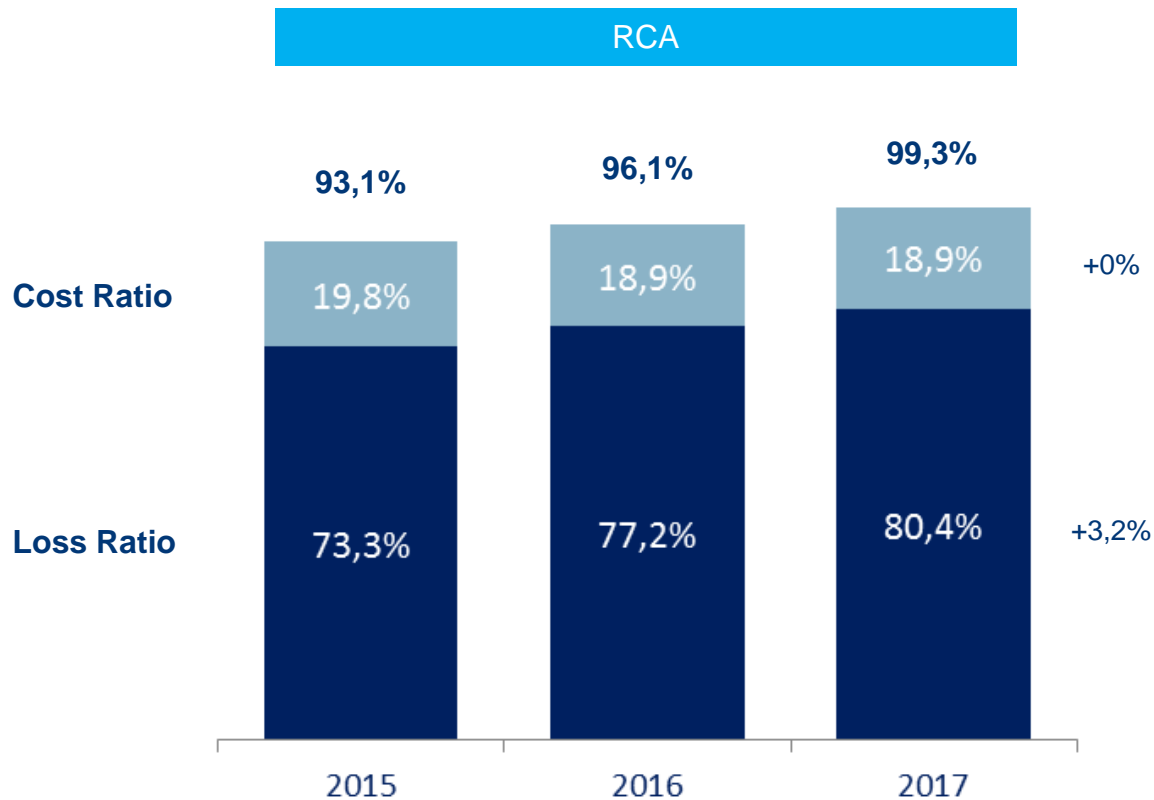




Riduzione del premio medio, frequenza stabile, aumento della sinistralità di punta e eventi atmosferici

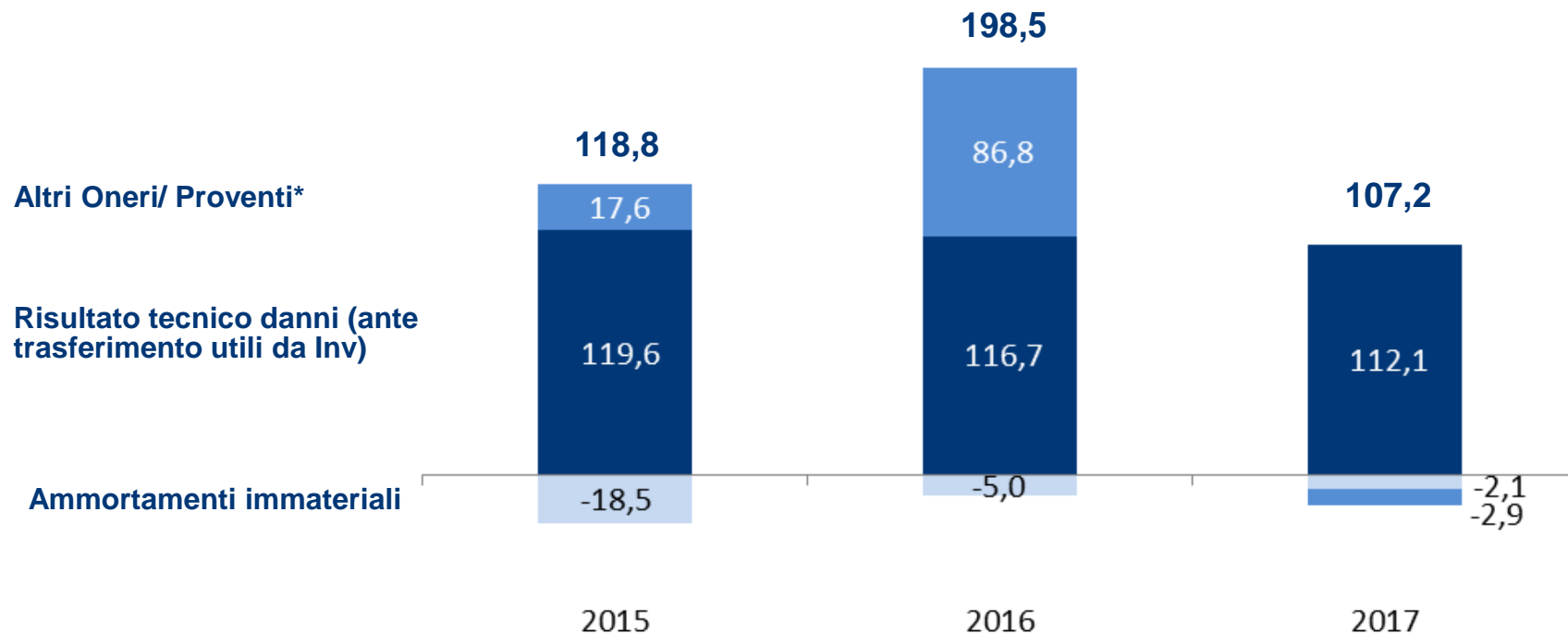


Effetto congiunto di una crescita dei volumi e di una riduzione delle frequenze sia di punta che ricorrenti

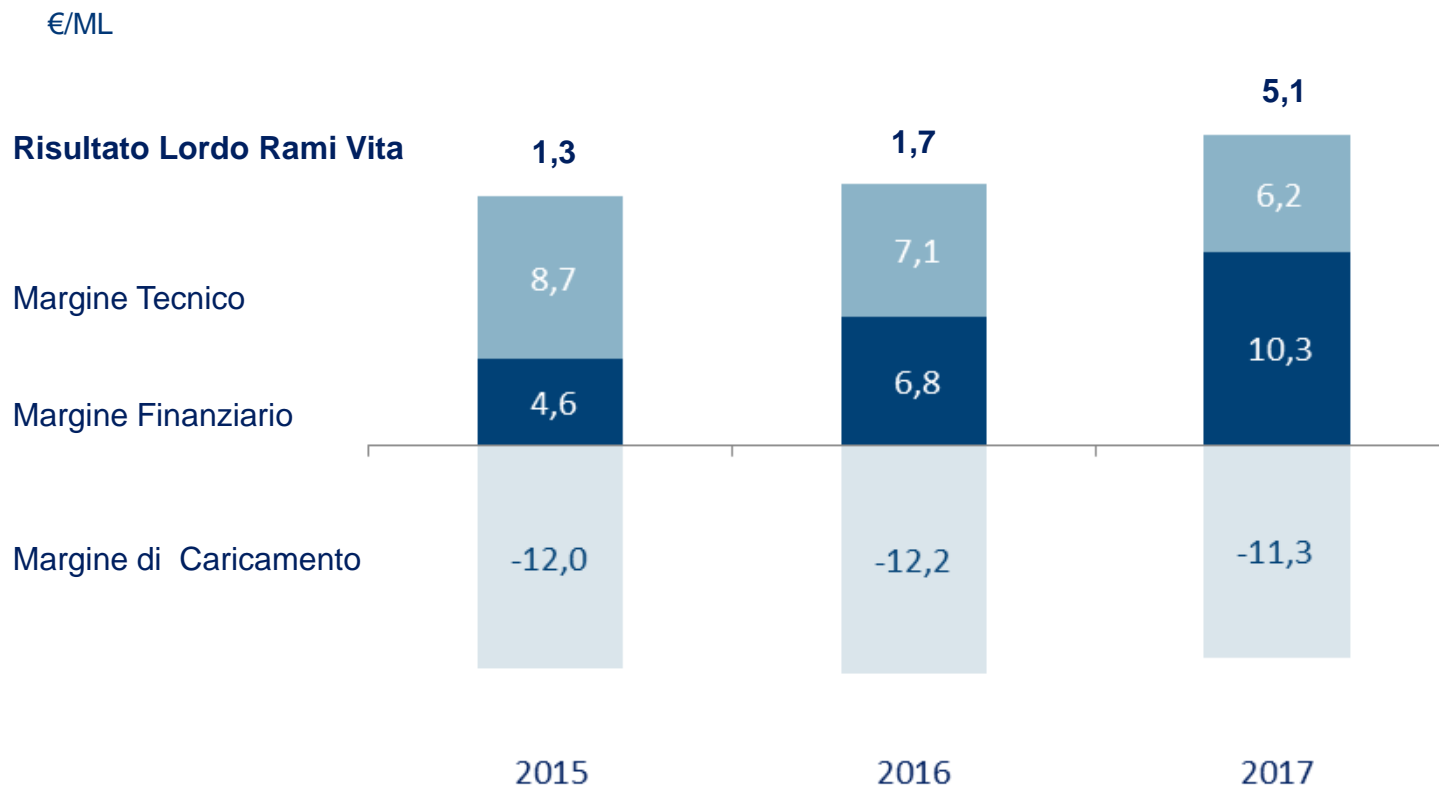


Loss Ratio in crescita condizionato dalla dinamica dei premi di competenza e dalla sinistralità derivante da eventi gravi

€/ML



* Includono i proventi netti patrimoniali e finanziari, altri oneri/proventi netti non tecnici



RISULTATI 2017 E CONFRONTO CON PIANO 17-19

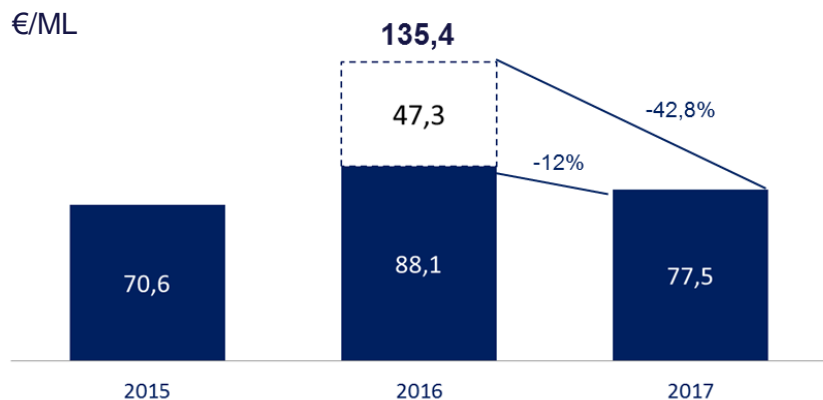
CRESCITA

RISULTATO TECNICO

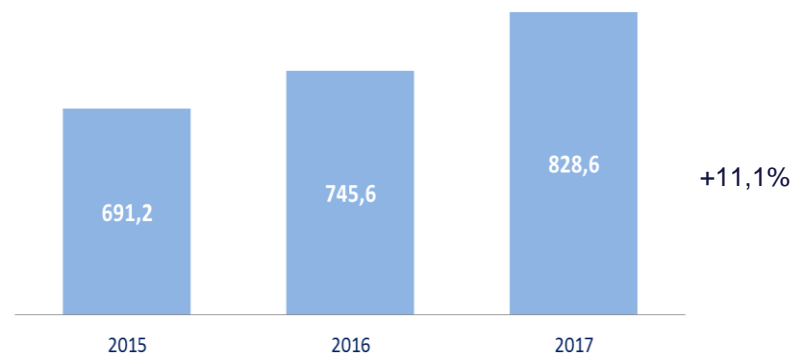
REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE

BUDGET 2018

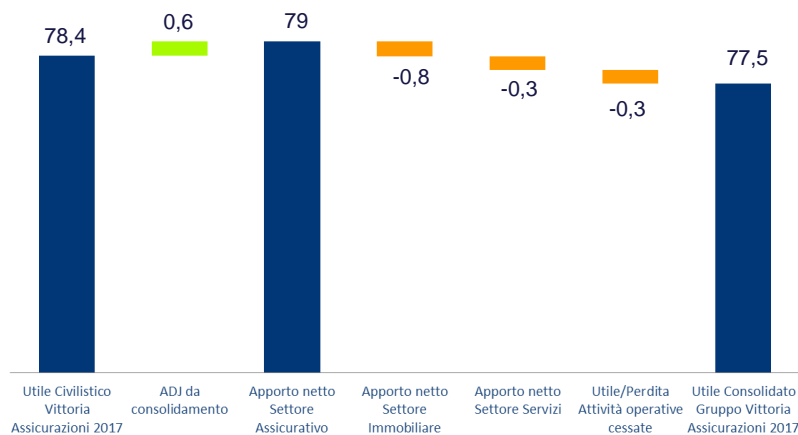
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO

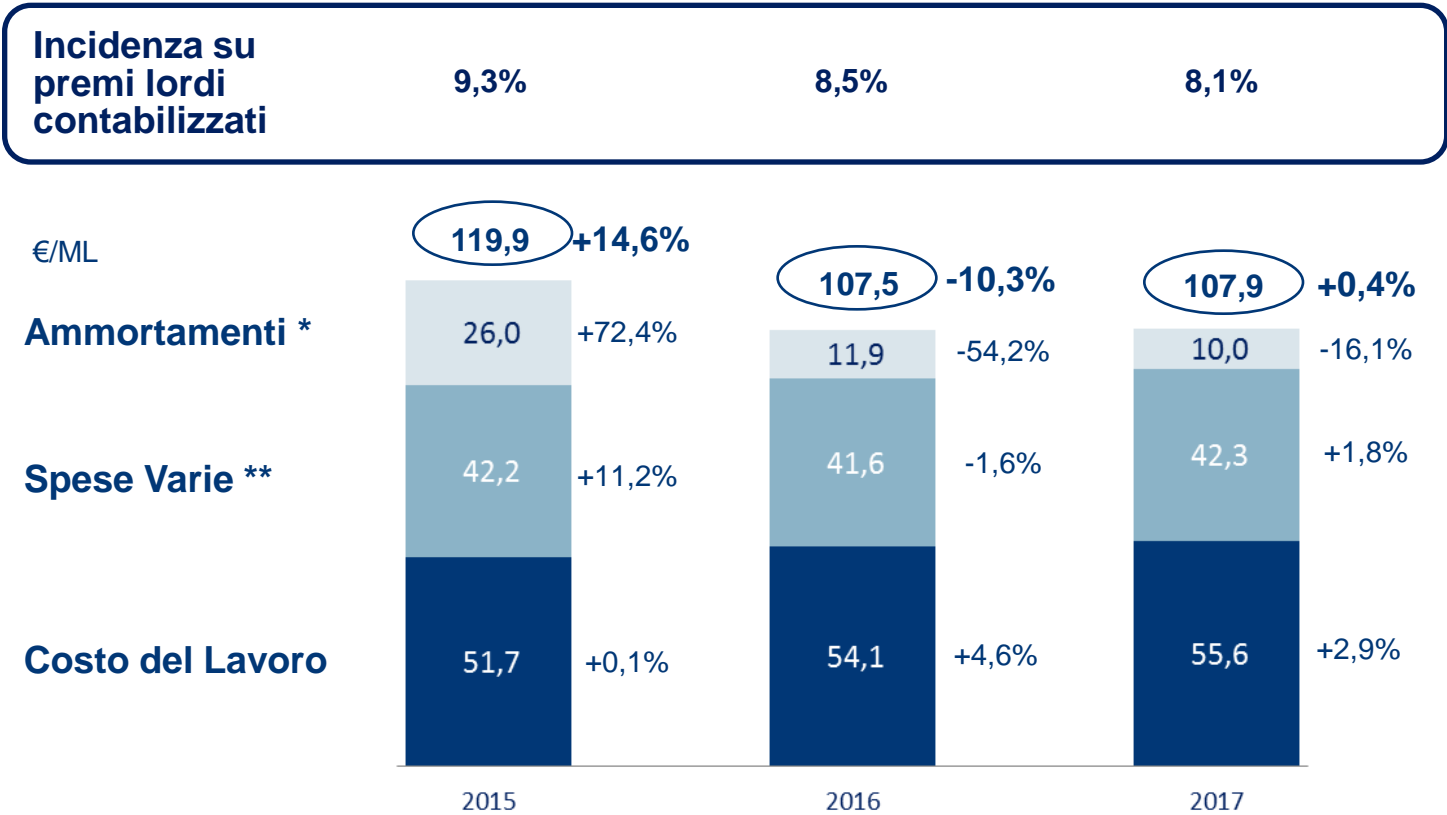


PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO



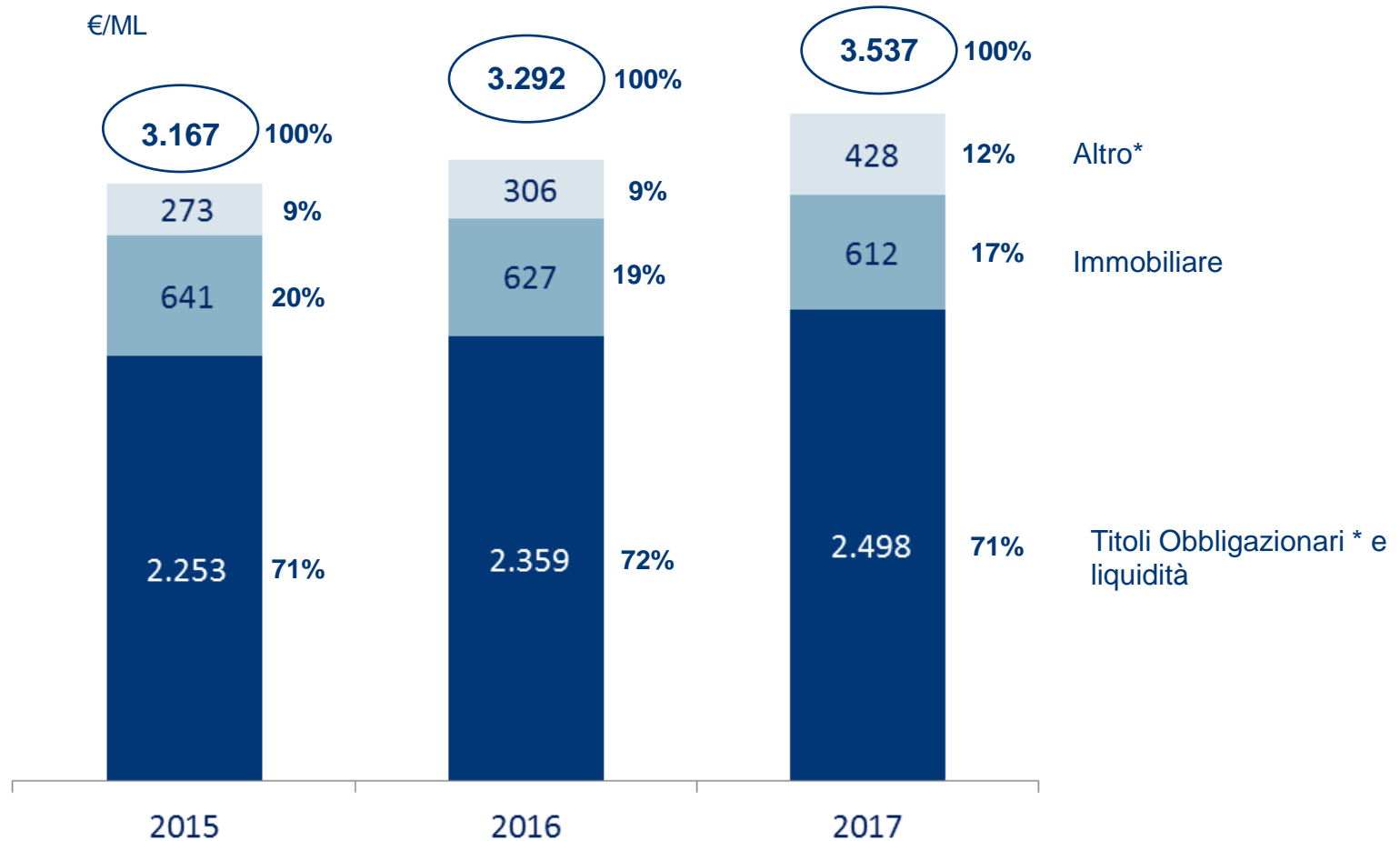
Riconciliazione Utile Civilistico - Consolidato





(*) Ammortamenti materiali e immateriali

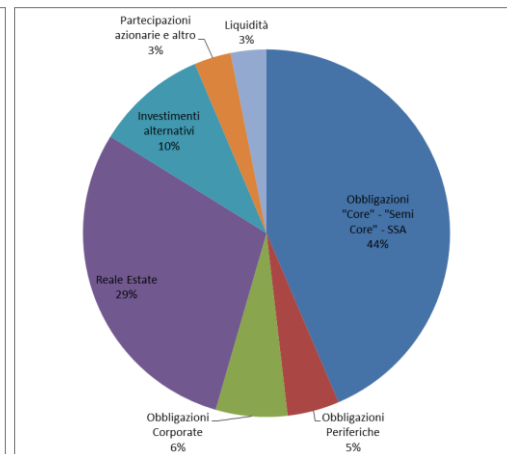
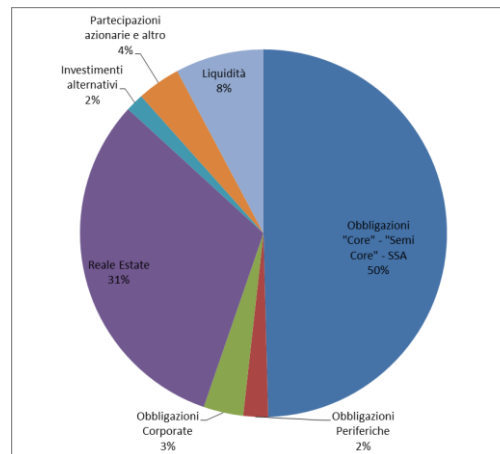
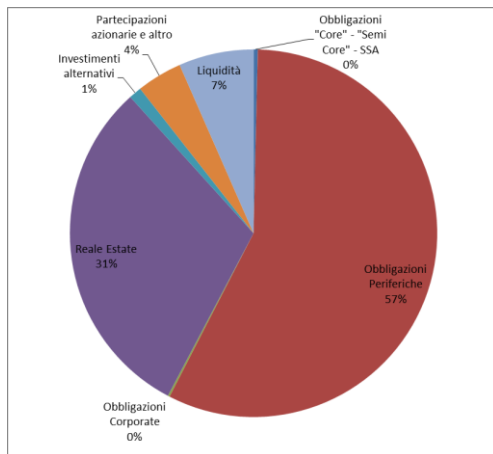
(**) Includono principalmente i costi per il funzionamento degli uffici, i costi per l'informatica, le spese legali e societarie, i contributi obbligatori e associativi



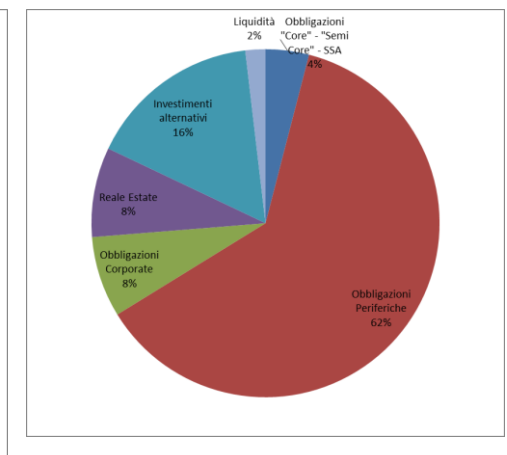
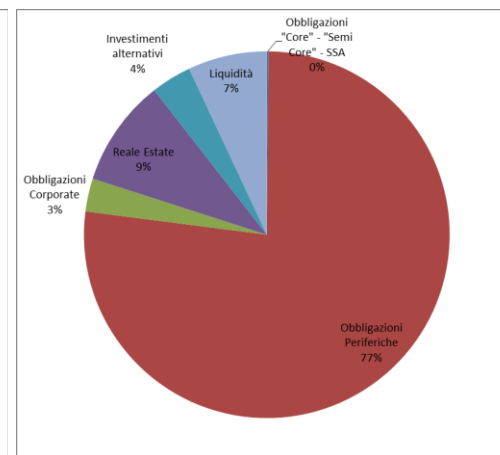
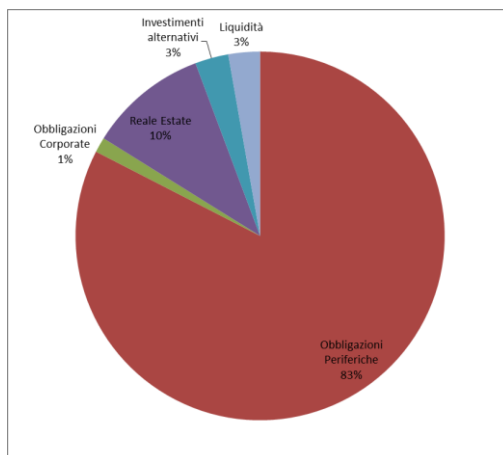
(*) Altro: Quote di OICR non obbligazionari, Finanziamenti e Partecipazioni

(**) Include OICR di natura obbligazionaria

Composizione PTF DANNI



Composizione PTF VITA



€/ML	2015	2016	2017
RISULTATO CONSOLIDATO NETTO	70,6⁽¹⁾	135,4⁽²⁾	77,5
di cui:			
<i>Risultato lordo Danni</i>	118,5	194,0	107,3
<i>Risultato lordo Vita</i>	2,1	2,1	6,2
<i>Imposte e adj da cons.</i>	(39,9)	(56,7)	(34,5)
Apporto Assicurativo netto	80,7	139,4	79,0
Apporto Immobiliare	(12,0)	(4,5)	(0,8)
Apporto società di servizi	1,9	0,5	(0,3)
Altro	0,0	0,0	(0,3)⁽⁴⁾

ROE CONSOLIDATO	13,1%	21,6%⁽³⁾	10,8%
------------------------	--------------	----------------------------	--------------

SOLVENCY II RATIO		218,6%	210,5%⁽⁵⁾
--------------------------	--	---------------	-----------------------------

DIVIDEND PAYOUT	19,1%	10,5%	24,3%
------------------------	--------------	--------------	--------------

(1) Include l'effetto del ricalcolo delle imposte differite attive alle nuove aliquote Ires per circa 9 €ML

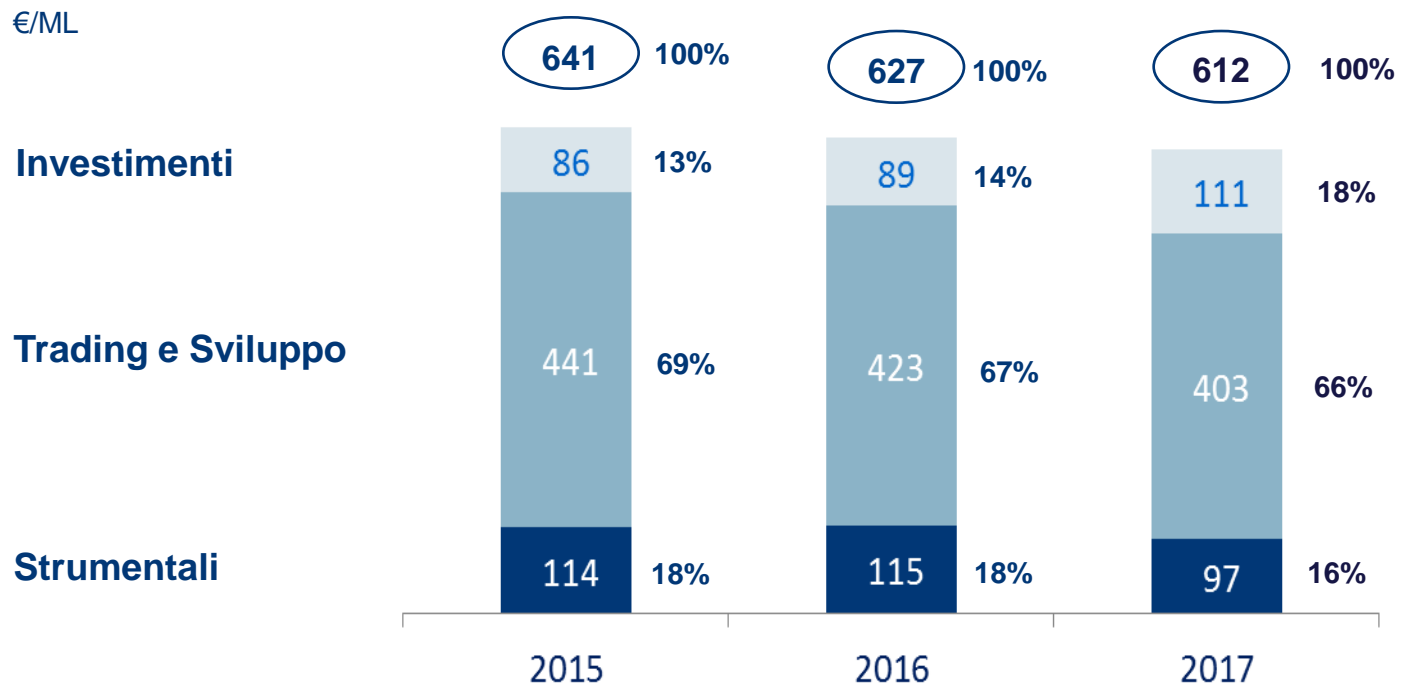
(2) Include l'effetto della plusvalenza straordinaria derivante dalla vendita del portafoglio titoli di stato italiano dei rami danni

(3) Il Roe Consolidato al netto della plusvalenza straordinaria su portafoglio titoli sarebbe stato di 14,6%

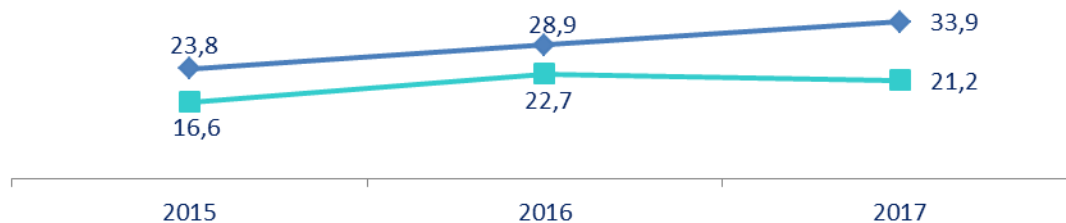
(4) Perdite da attività operative cessate

(5) Stima con formula standard e utilizzo di Undertakings Specific Parameters

Composizione Investimenti Immobiliari



Andamento vendite Società Immobiliari controllate (— di cui Acacia)



RISULTATI 2017 E CONFRONTO CON PIANO 17-19

CRESCITA

RISULTATO TECNICO

REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE

BUDGET 2018

La Compagnia rivede i propri target 2018 alla luce del prevedibile miglioramento del risultato tecnico

	Budget 2018	Piano 2017-2019
	<hr/>	<hr/>
Non-life Premium	3,3%	3,0%
ROE	10,6%	>9,0%
Dividend Pay-out	>20,0%	>20,0%
Solvency II ratio	>180%	>180%

CRESCITA

- La rete tradizionale rimane centrale
- Vengono sviluppati nuovi canali di vendita per il business vita
- Focalizzazione su Mix di portafoglio (RCA stabile)
- Possibile crescita anche del canale agenzie tradizionale

*RISULTATO
TECNICO*

- Ripresa delle dinamiche tariffarie nell'RCA e crescita delle frequenze sinistri inferiori al mercato
- Incremento velocità di liquidazione sinistri con un calo dei sinistri punta RCA rispetto al 2017
- Sostanziale mantenimento del Cost Ratio nei rami Danni

REDDITIVITA'

- Miglioramento complessivo dell'utile consolidato
- Break-even settore Immobiliare e società di servizi
- Mantenimento di un ROE superiore al 10%

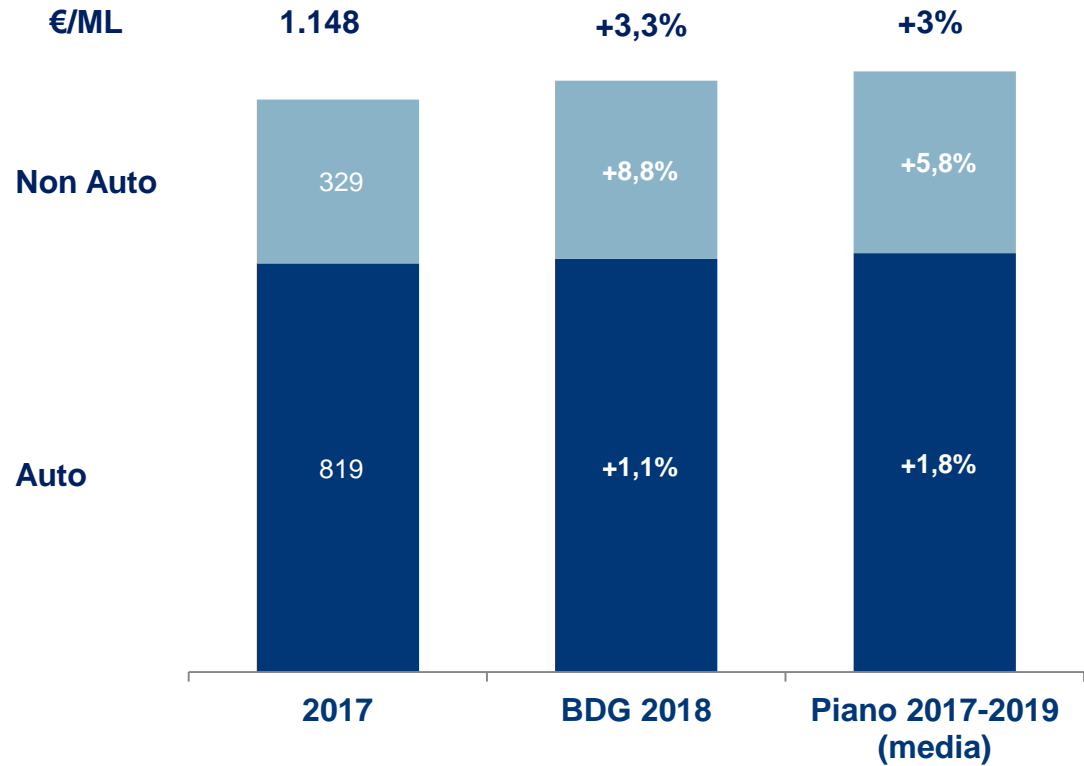
INVESTIMENTI

INNOVAZIONE

- Aumento della componente “Satellite” nei limiti fissati dal piano grazie in particolare ai richiami di capitale su fondi alternativi
- Efficientamento dell’allocazione del capitale
- Mantenimento di un’ampia diversificazione del rischio

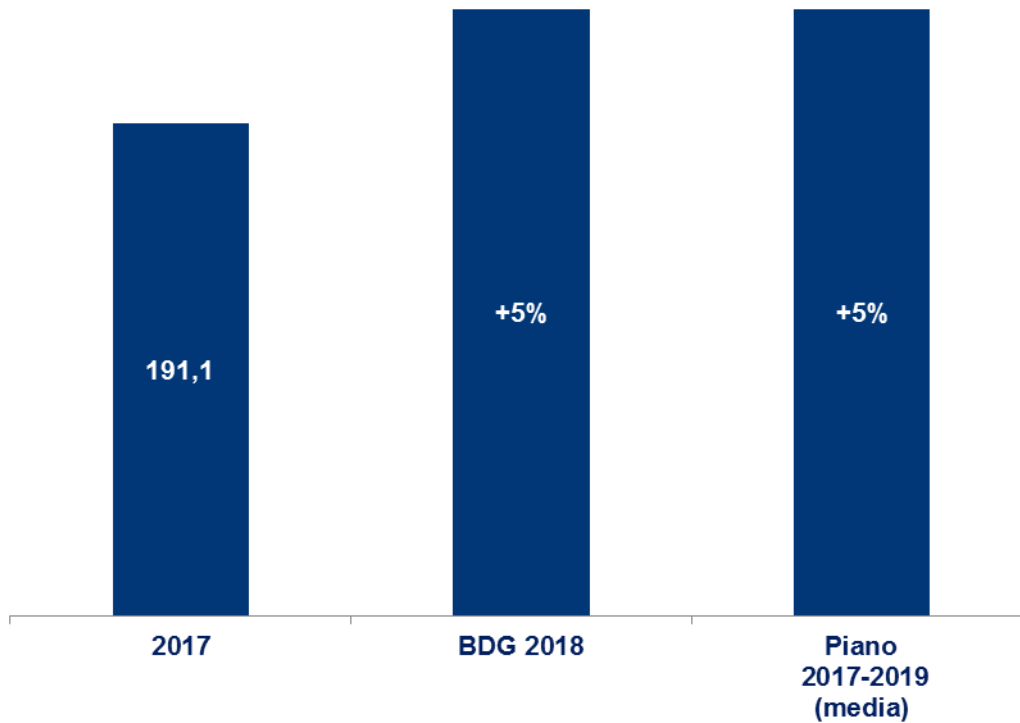
- Ulteriore incremento della percentuale di utilizzo della firma grafometrica (oggi al 42%)
- Completamento del progetto “Agenzia Snella” (ad oggi è stato coinvolto l’82% della rete)
- Efficientamento del processo di gestione dei sinistri attraverso sistema di “Intelligenza Artificiale” e “Robot Liquidatore” con obiettivo miglioramento velocità di liquidazione
- Sviluppo nuova modalità di vendita verso la clientela

Modifica del mix di portafoglio a favore dei Rami non Auto grazie anche alle attività di cross selling e sviluppo nuovi prodotti



€/ML

Sviluppo nuovi canali di vendita e conseguente miglioramento del mix

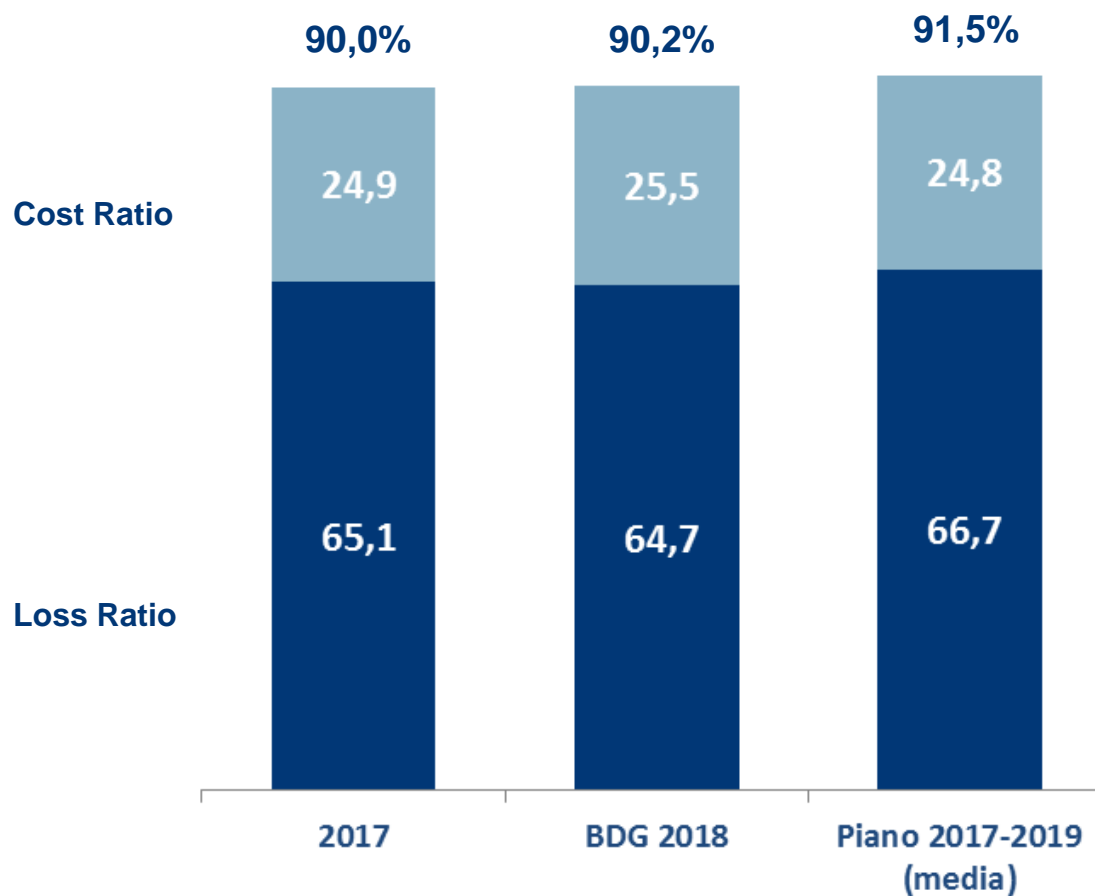


U/L e Fondo pensione
Altri

2017
9,0%
91,0%

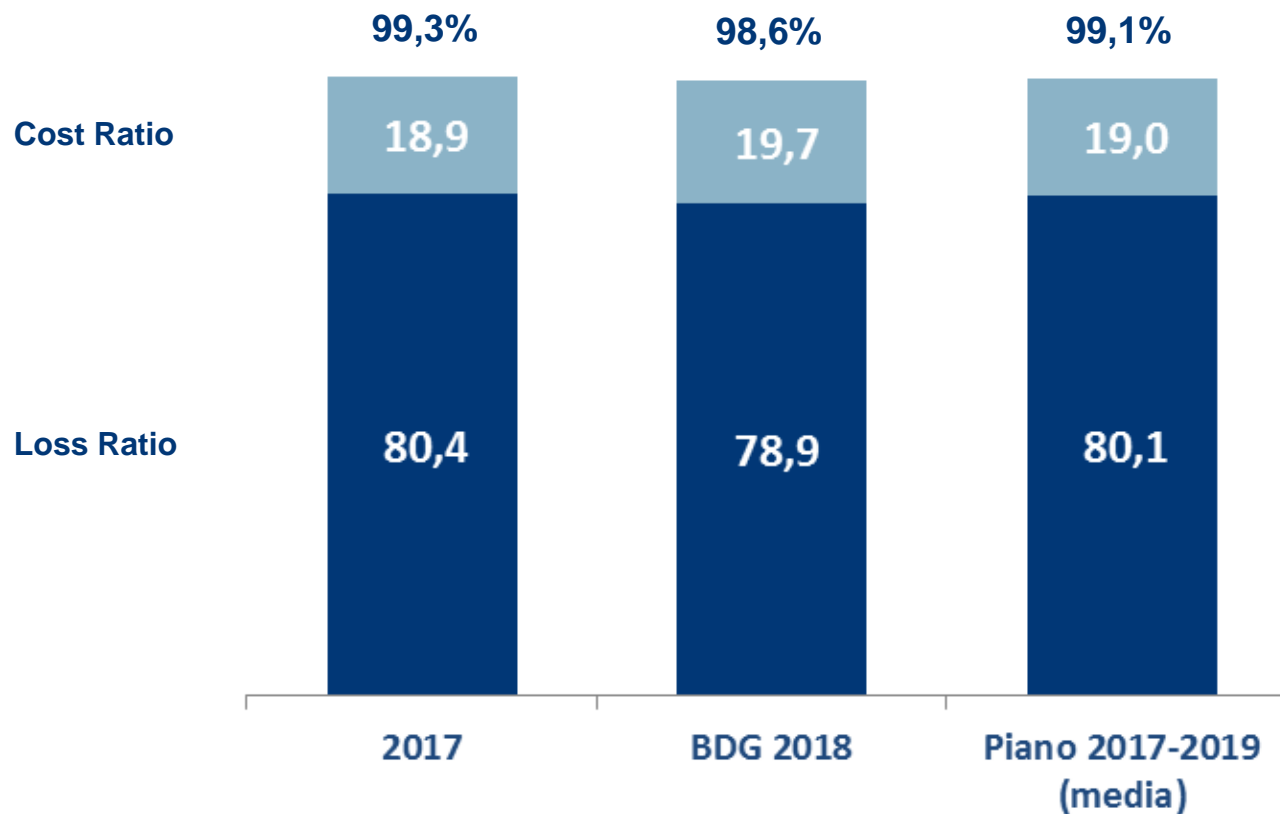


2019
20,0%
80,0%

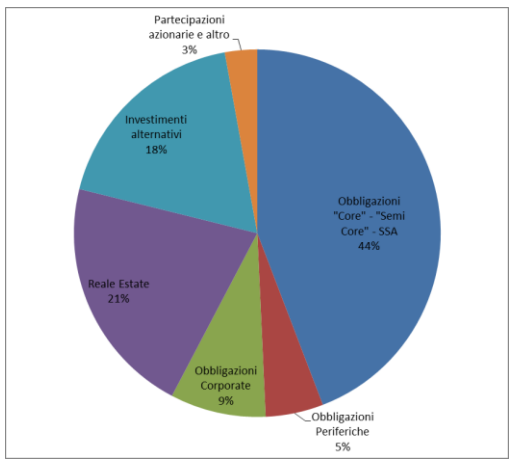
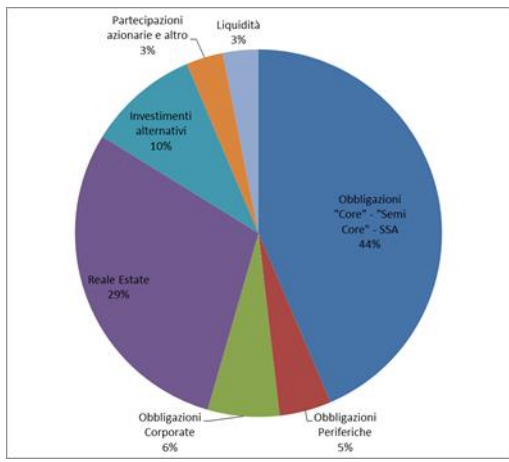


Effetto positivo premio medio RCA in aumento

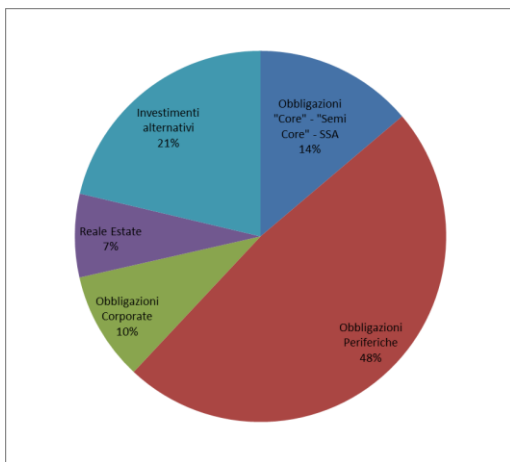
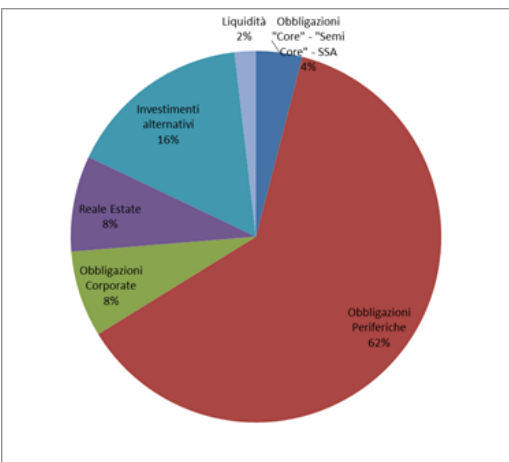
Costi medi sinistri stabili



Composizione Ptf DANNI



Composizione Ptf VITA



VENDITE



Ampliamento della scontistica
Canali utilizzati: team vendita attuale e mandati a società terze
Attività promozionali di marketing e comunicazione

LOCAZIONE / RENT TO BUY



Identificazione di aree che per caratteristiche proprie degli immobili e del mercato possono essere destinate alla locazione
Formule utilizzate: Locazione tradizionale / rent to buy a 3 e 5 anni
Intermediari: operatori specializzati del settore

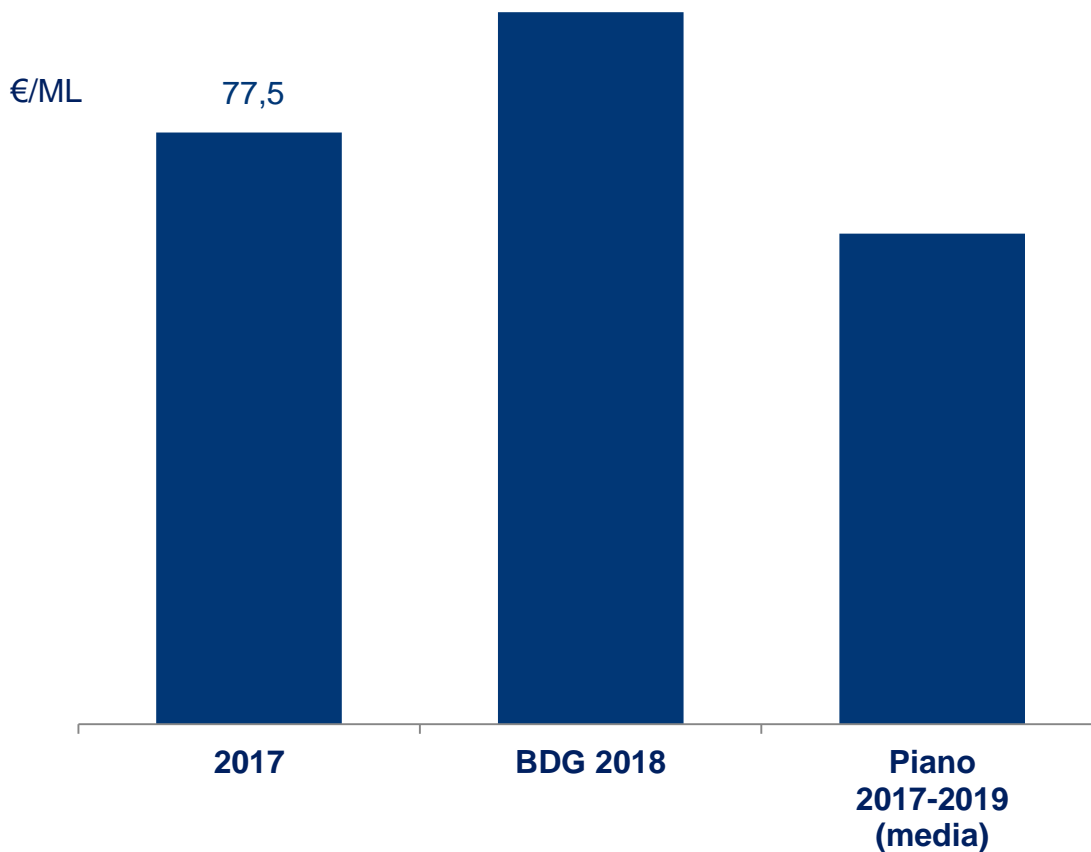
COSTI



Nessun costo aggiuntivo relativo alla riorganizzazione
Nessuna posta straordinaria prevista

ROE	10,8%	10,6%	>9%
------------	--------------	--------------	---------------

Utile netto consolidato 2018 in crescita grazie al miglioramento tecnico del core business e apporto positivo dalle società immobiliari e di servizio



- ✓ **PREMI**
PREMI CONTABILIZZATI LAVORO DIRETTO - Classificazione secondo Local Gaap
- ✓ **LOSS RATIO – LAVORO CONSERVATO**
 $\text{SINISTRI DI COMPETENZA} / \text{PREMI DI COMPETENZA}$
- ✓ **COST RATIO - LAVORO CONSERVATO**
 $(\text{SPESE DI GESTIONE} + \text{AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI} + \text{PARTITE TECNICHE}) / \text{PREMI DI COMPETENZA}$
- ✓ **COMBINED RATIO – LAVORO CONSERVATO**
 $(\text{SINISTRI DI COMPETENZA} + \text{SPESE DI GESTIONE} + \text{AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI} + \text{PARTITE TECNICHE}) / \text{PREMI DI COMPETENZA}$
- ✓ **ROE CONSOLIDATO**
 $\text{UTILE NETTO DI GRUPPO D'ESERCIZIO} / \text{SEMISOMMA PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO INIZIALE} + \text{PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO FINALE}$.
IL PATRIMONIO SI CONSIDERA AL NETTO DELLA RISERVA PER PLUSVALENZE/MINUSVALENZE LATENTI
- ✓ **SOLVENCY II RATIO**
 $\text{MEZZI PROPRI} / \text{SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT (SCR)}$; INDICATORI POST DISTRIBUZIONE DIVIDENDI
- ✓ **MASSA GESTITA**
RISERVA MATEMATICA CLASSE C + CLASSE D
- ✓ **USP (UNDERTAKING SPECIFIC PARAMETERS) PER LA COMPONENTE DANNI**