

Assemblea dei soci

Risultati al 31 dicembre 2017

ALBERTO MINALI – AMMINISTRATORE DELEGATO

Verona, 28 aprile 2018



Il contesto socio-economico: complesso e volatile

- Tassi di interesse in debole e lento rialzo
- Inflazione limitata
- Economia Italiana in moderata ripresa

Il mercato assicurativo in Italia nel 2017

AUTO

- Forte competizione
- Premio medio ancora in calo
- Frequenza sinistri stabile

NON AUTO (Rami Elementari)

- Domanda ancora limitata da parte dei consumatori

VITA

- Raccolta in leggero calo, ma in miglioramento rispetto al 2016
- Contrazione dei margini finanziari
- Diffusione dell'offerta ibrida

Clienti, canali distributivi e contesto regolamentare

CLIENTI

- Incremento di consapevolezza
- Nuovi bisogni di coperture e maggiore attenzione ai rischi
- Richiesta di servizi semplici e professionali con accesso multicanale

CANALI DISTRIBUTIVI

- Agenti: dominanti nel mercato danni
- Banche: leader nel mercato vita

CONTESTO REGOLAMENTARE

- Gestione attenta del capitale
- Forti investimenti per innovazione dei prodotti, processi e competenze professionali

Sintesi dei risultati

	FY2016	FY2017	Var. %
Premi Lavoro Diretto Totali	4.744	4.994	+5,3%
Premi Lavoro Diretto Danni	1.973	2.015	+2,2%
Premi Lavoro Diretto Vita	2.771	2.979	+7,5%
Combined Ratio ¹	93,2%	94,7%	+1,5 pp

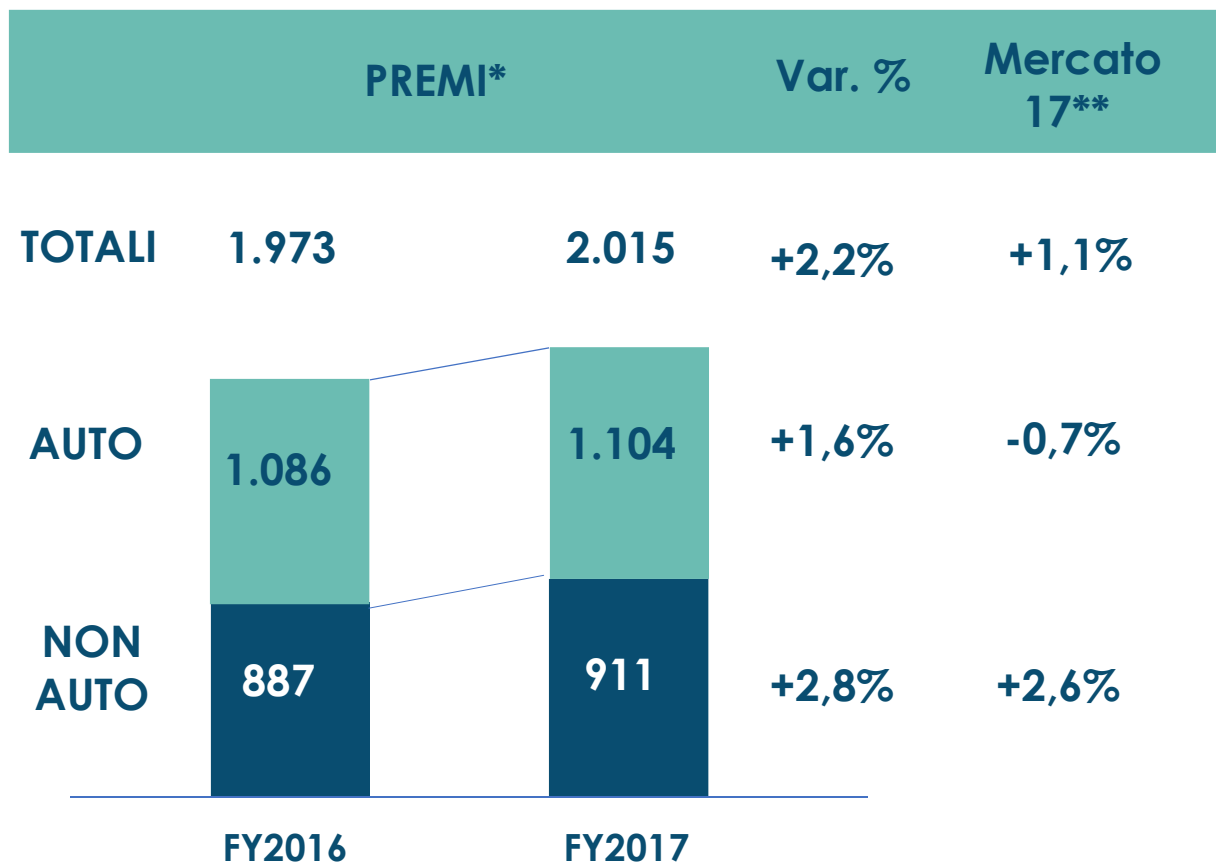
Sintesi dei risultati

	FY2016	FY2017	Var. %
Risultato Operativo¹	226	206	-8,8%
Risultato di Gruppo	76	41	-46,1%
Solvency II Ratio²	186%	239%	+53 pp
Dividendo per azione	€ 0,35	€ 0,35	-

I principali elementi che hanno avuto un impatto negativo sul risultato 2017 sono stati:

- Impairment su avviamenti per €52 milioni;
- Accelerazione su ammortamenti nell'ambito IT per €8 milioni;
- Cambiamento soglie AFS con un effetto pari ad €5 milioni.

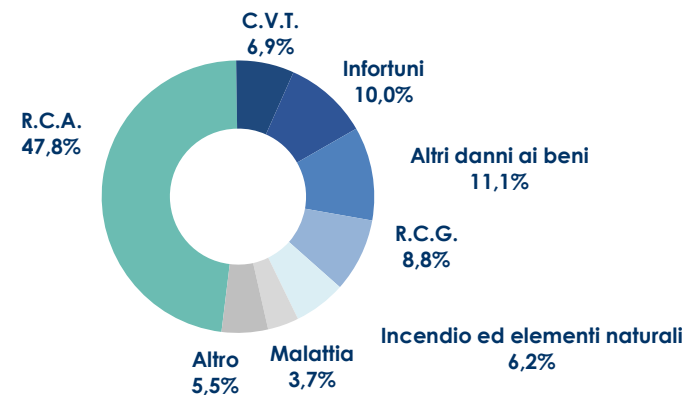
Sintesi dei risultati – Premi Danni



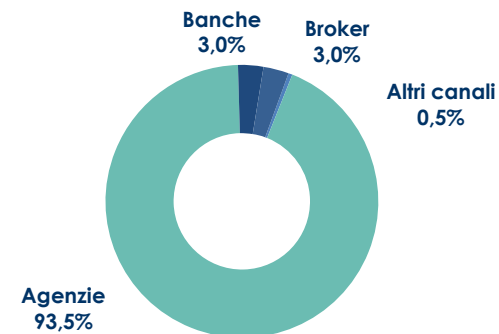
(*) Premi lordi da lavoro diretto (**) Fonte: ANIA.

(milioni di euro)

Premi Danni per Ramo

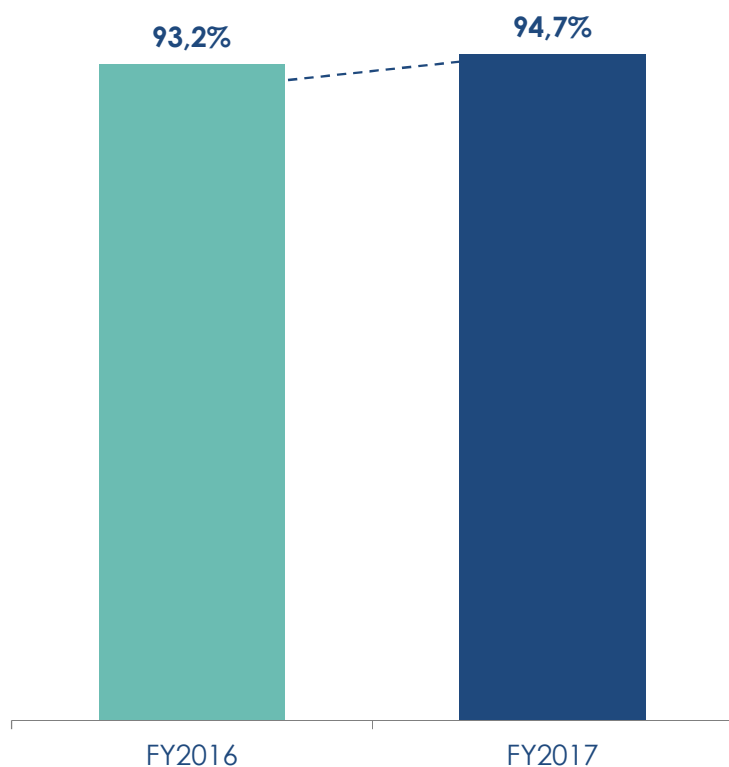


Premi Danni per Canale

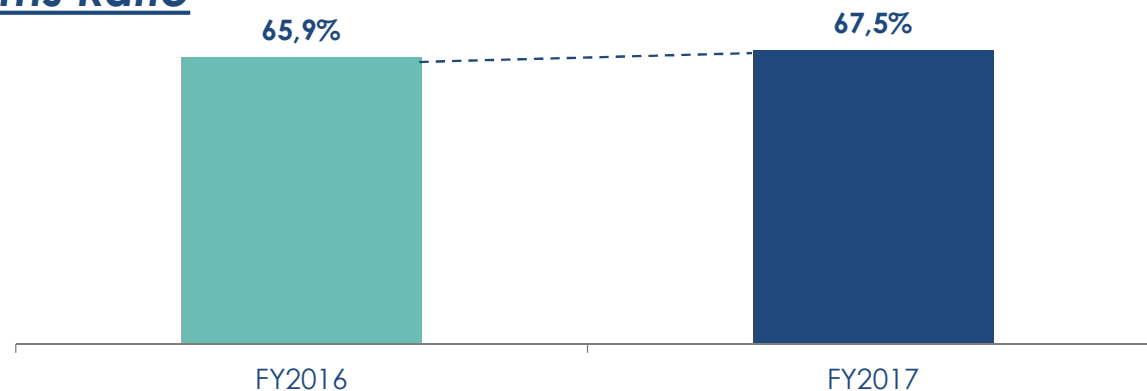


Sintesi dei risultati – Indicatori tecnici

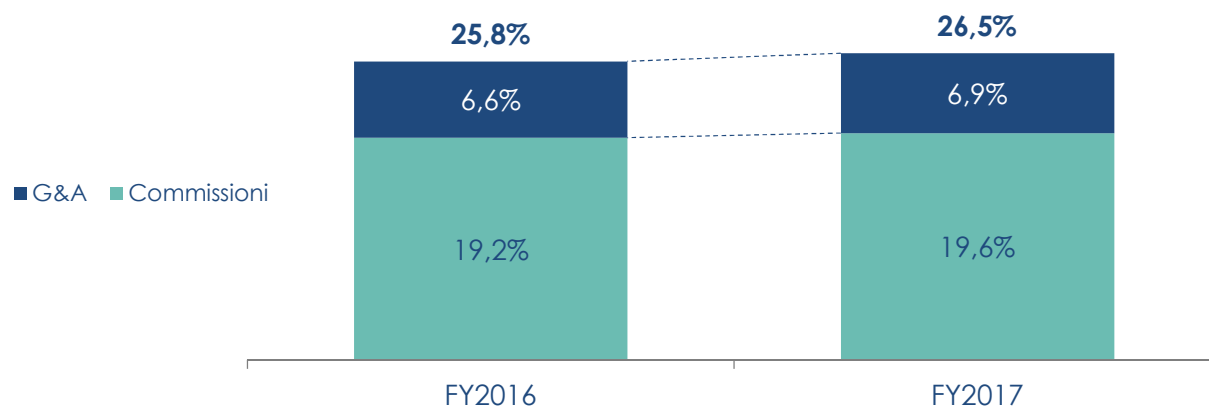
Combined Ratio¹



Claims Ratio¹



Expense Ratio¹



Sintesi dei risultati – Indicatori tecnici R.C.A.

Polizze e Premi R.C.A.

Δ rispetto al 31 dicembre
2016

N° polizze R.C.A.

+3,0%

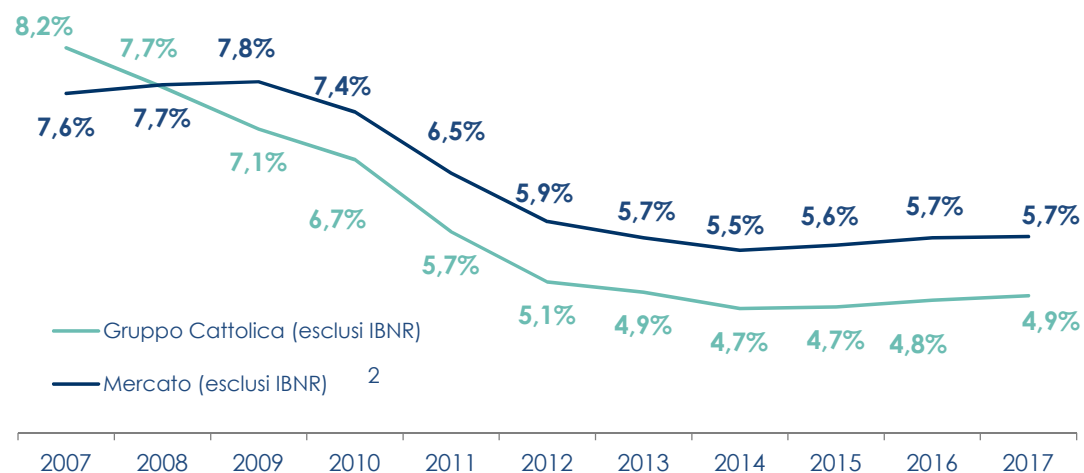
+96.500 pezzi

Premio medio R.C.A.

-1,3%

dati a dicembre 2017

Trend Frequenza Sinistri R.C.A.¹



Ulteriore incremento dei pezzi con premio medio quasi invariato nonostante un mercato competitivo.

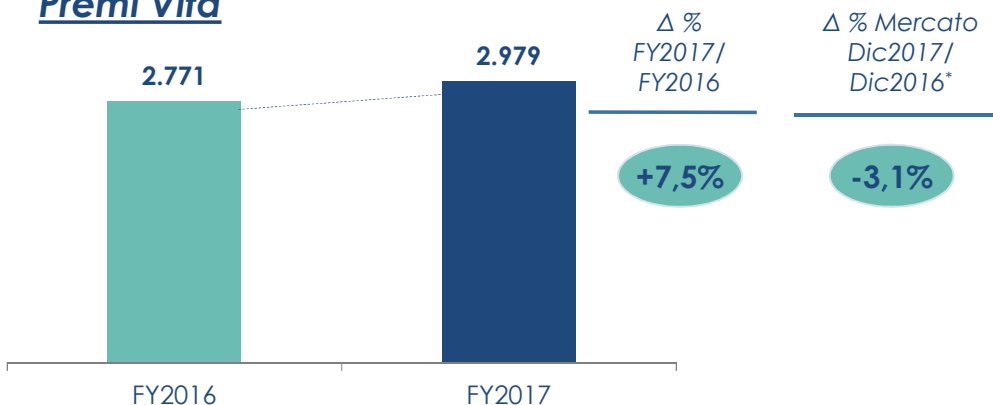
(1) Escluso l'apporto di Fata.

(2) Fonte: ANIA Relazione Mercato Assicurativo.

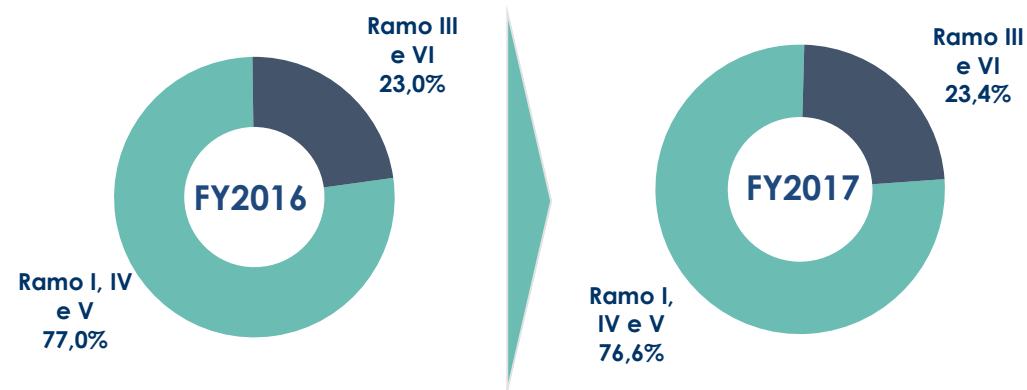
Il dato 2017 è una proiezione sulla base della statistica rapida ANIA a dicembre 2017.

Sintesi dei risultati – Premi Vita

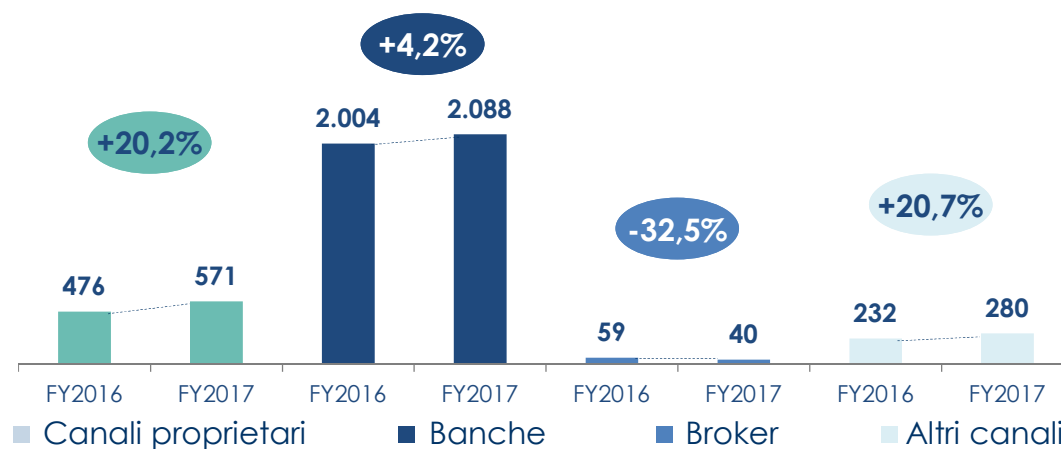
Premi Vita



Premi Vita per Ramo

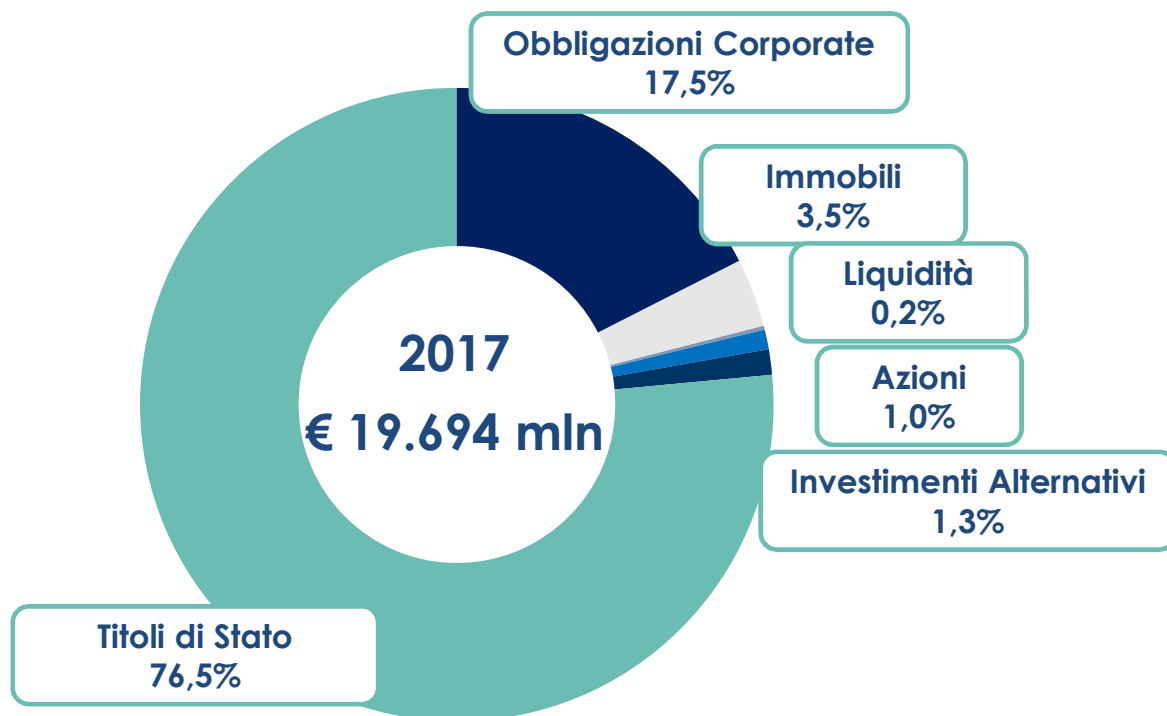


Premi Vita per Canale

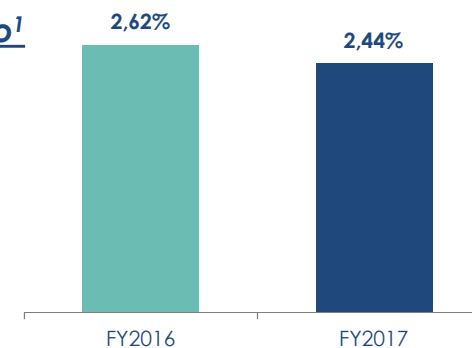


€ mln

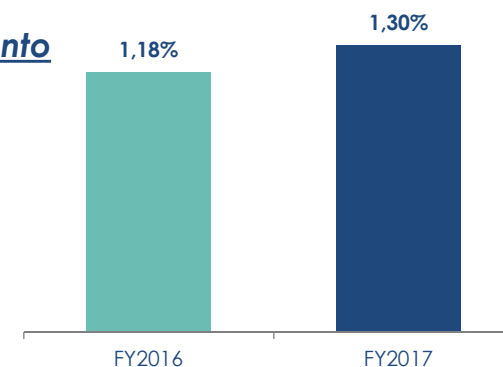
Asset Allocation del Gruppo



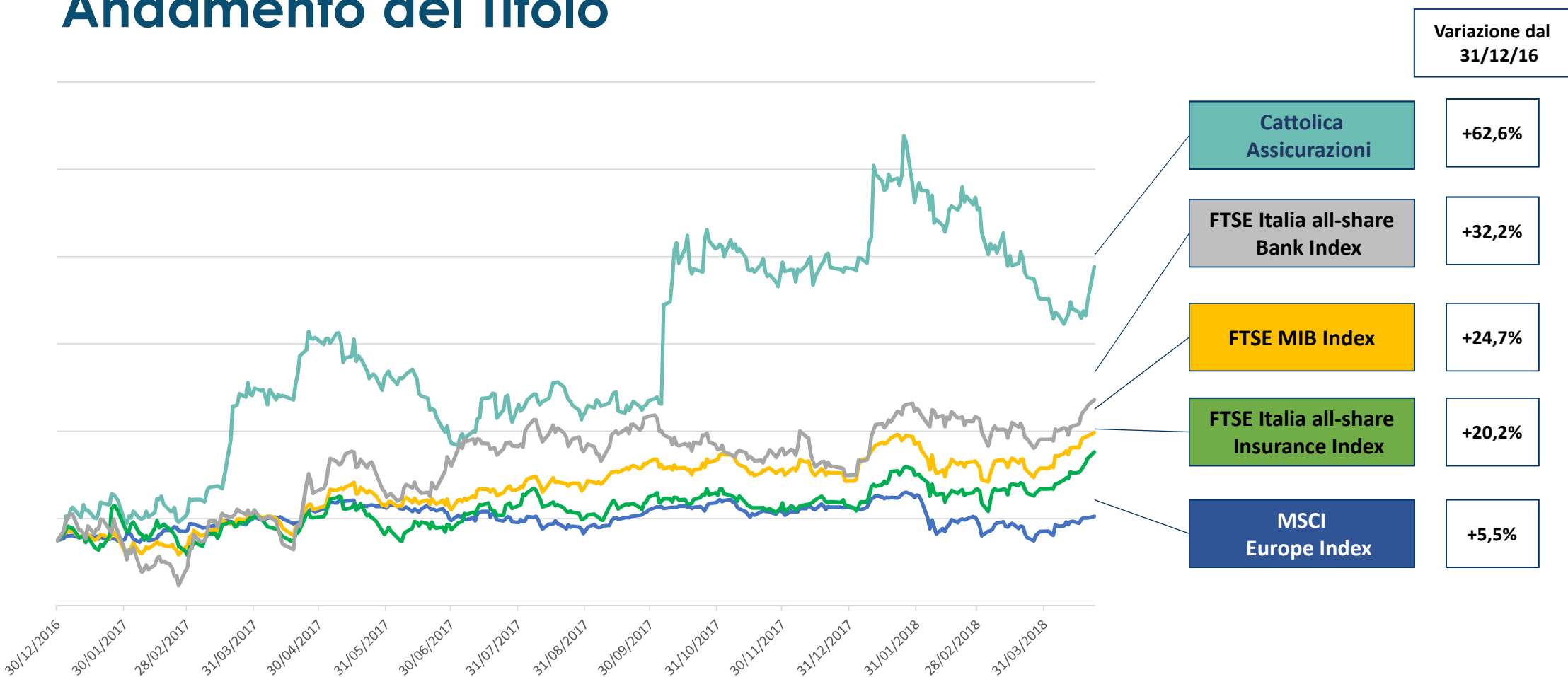
Rendimento sostenibile dell'intero portafoglio¹



Tasso di reinvestimento della componente obbligazionaria²



Andamento del Titolo



Dividendo

Dividendo per azione	Prezzo al 23/04/2018	Dividend Yield*
€ 0,35	€ 9,06	3,9%

- Dividendo mantenuto costante nonostante il calo del risultato d'esercizio a causa di diversi eventi straordinari;
- Capacità di remunerare gli azionisti grazie ad una solida posizione di capitale (Solvency 2 ratio di Gruppo al 239%);
- Rendimento dell'azione al 3,9%, nonostante la rivalutazione del titolo, ben superiore ai tassi di interesse attuali (BTP a 10 anni rende l'1,8%).