



Risultati al 31 dicembre 2019

Gruppo Cattolica Assicurazioni

Verona, 19 marzo 2020

Indice

- **Risultati al 31 dicembre 2019**
- **Performance del business Danni**
- **Performance del business Vita**
- **Gestione finanziaria**

Sintesi principali dati consolidati

Risultati al 31 dicembre 2019

(€ mln)	RISULTATI IAS IFRS		
	FY2018	FY2019	Δ%
Premi lavoro diretto Totali	5.776	6.929	+20,0%
<i>Premi lavoro diretto Danni</i>	2.104	2.157	+2,5%
<i>Premi lavoro diretto Vita¹</i>	3.672	4.772	+30,0%
Combined ratio²	93,4%	94,3%	+0,9 pps
Patrimonio netto consolidato	2.255	2.351	+4,2%
Solvency II Ratio	169% ³	175%	+6 pps
Risultato Operativo	292	302	+3,1%
Utile Consolidato	137	103	-24,6%
Utile di Gruppo	107	75	-29,7%
Utile Adjusted	119	103	-13,2%
Return On Equity Operativo	7,5%	7,9%	+0,4 pps
Dividendo per azione	0,40	n.d.	n.d.



- (1) Compresi i contratti di investimento.
(2) Lavoro conservato.
(3) Dato al 30 settembre 2019.

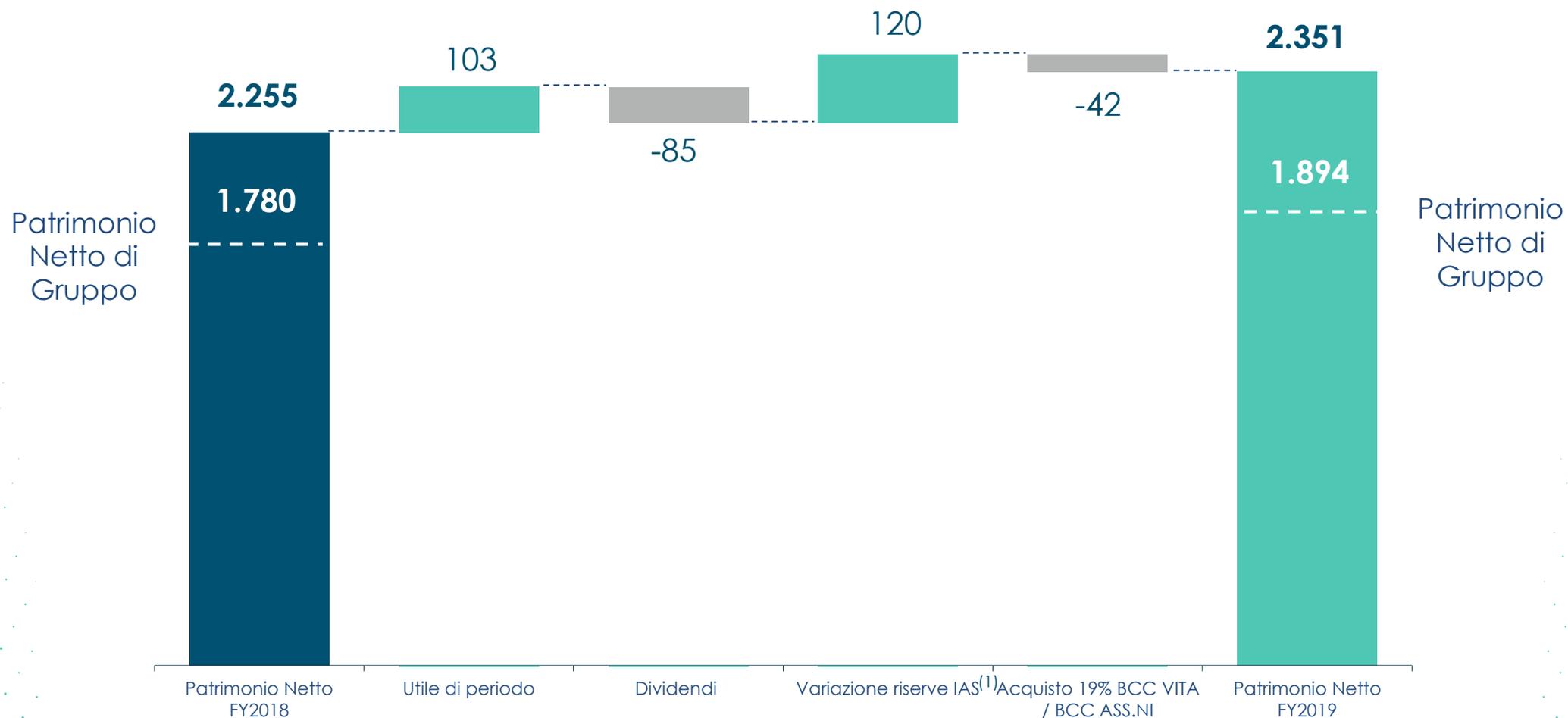
Conto economico per settore di attività

Risultati al 31 dicembre 2019

(importi in milioni)	DANNI		VITA		ALTRO		TOTALE	
	FY2018	FY2019	FY2018	FY2019	FY2018	FY2019	FY2018	FY2019
Premi netti	1.855	1.887	3.500	4.657	0	0	5.355	6.544
Oneri netti relativi ai sinistri	-1.171	-1.190	-3.403	-5.067	0	0	-4.574	-6.257
Spese di gestione	-541	-561	-195	-218	0	0	-736	-779
Altri ricavi al netto degli altri costi (altri proventi e oneri tecnici)	-20	-27	-35	-53	0	0	-55	-80
Redditi da investimenti ordinari lordi classe C	93	94	459	515	0	-1	552	608
Redditi da investimenti ordinari lordi classe D	0	0	-163	366	0	0	-163	366
Commissioni attive al netto delle commissioni passive	0	0	0	-1	0	0	0	-1
Spese di gestione degli investimenti	-10	-10	-29	-38	-4	-3	-43	-51
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA E FINANZIARIA	206	193	134	161	-4	-4	336	350
Altri ricavi al netto degli altri costi operativi	-37	-44	-7	-4	0	0	-44	-48
RISULTATO OPERATIVO	169	149	127	157	-4	-4	292	302
Redditi da realizzo e da valutazione	-1	2	3	7	-1	-8	1	1
Interessi subordinato	-25	-25	-5	-6	0	0	-30	-31
Proventi netti derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	2	3	0	-1	0	0	2	2
Altri ricavi al netto degli altri costi non operativi	-15	-24	-20	-61	1	0	-34	-85
UTILE DI PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE	130	105	105	96	-4	-12	231	189
Imposte	-58	-48	-37	-41	1	3	-94	-86
UTILE DI PERIODO CONSOLIDATO	72	57	68	55	-3	-9	137	103
di cui di pertinenza del gruppo	70	55	40	29	-3	-9	107	75
di cui di pertinenza di terzi	2	2	28	26	0	0	30	28
UTILE ADJUSTED	72	58	50	54	-3	-9	119	103

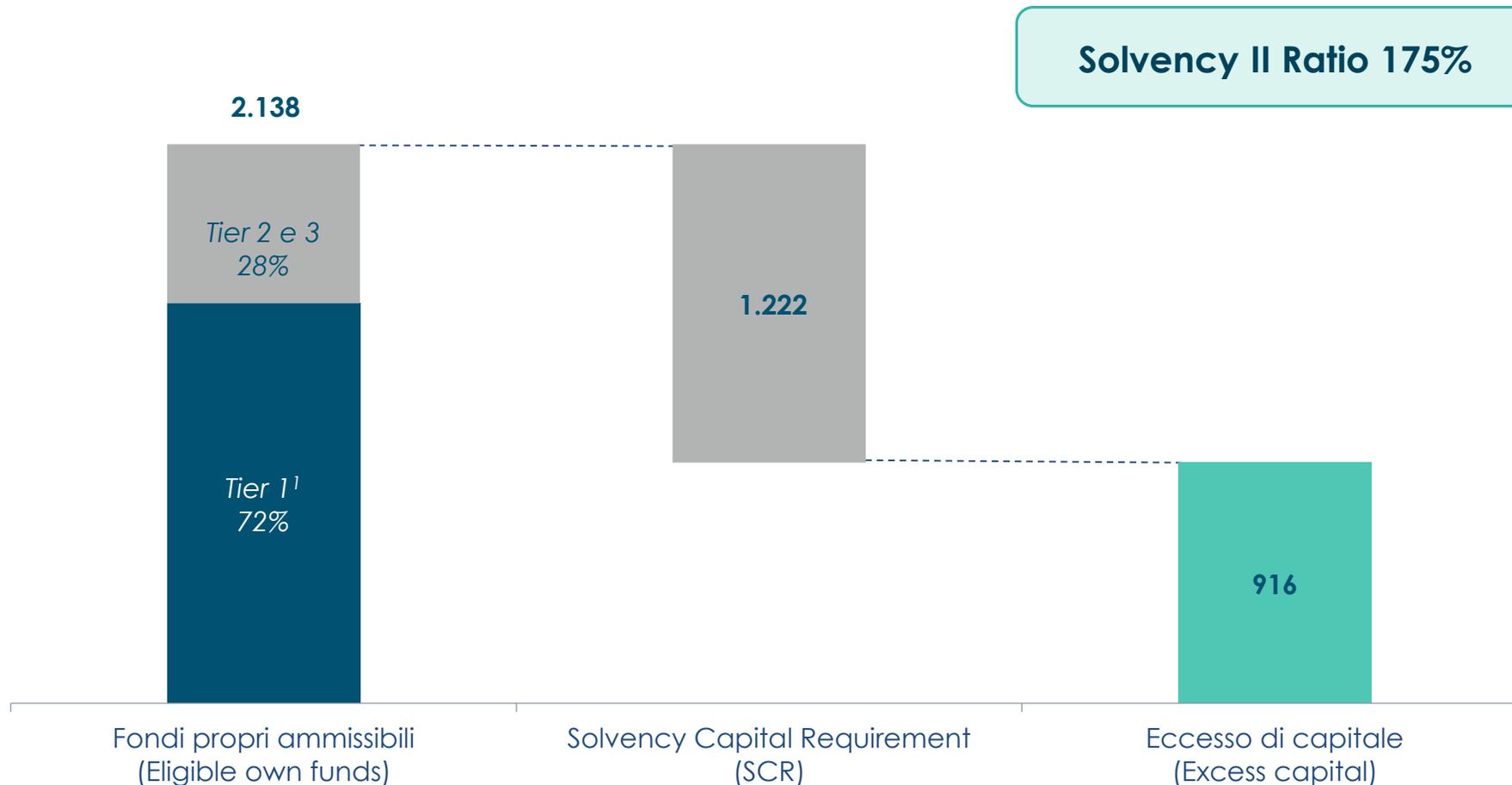
Evoluzione del patrimonio netto consolidato

Risultati al 31 dicembre 2019



Solvency II ratio di Gruppo

Risultati al 31 dicembre 2019

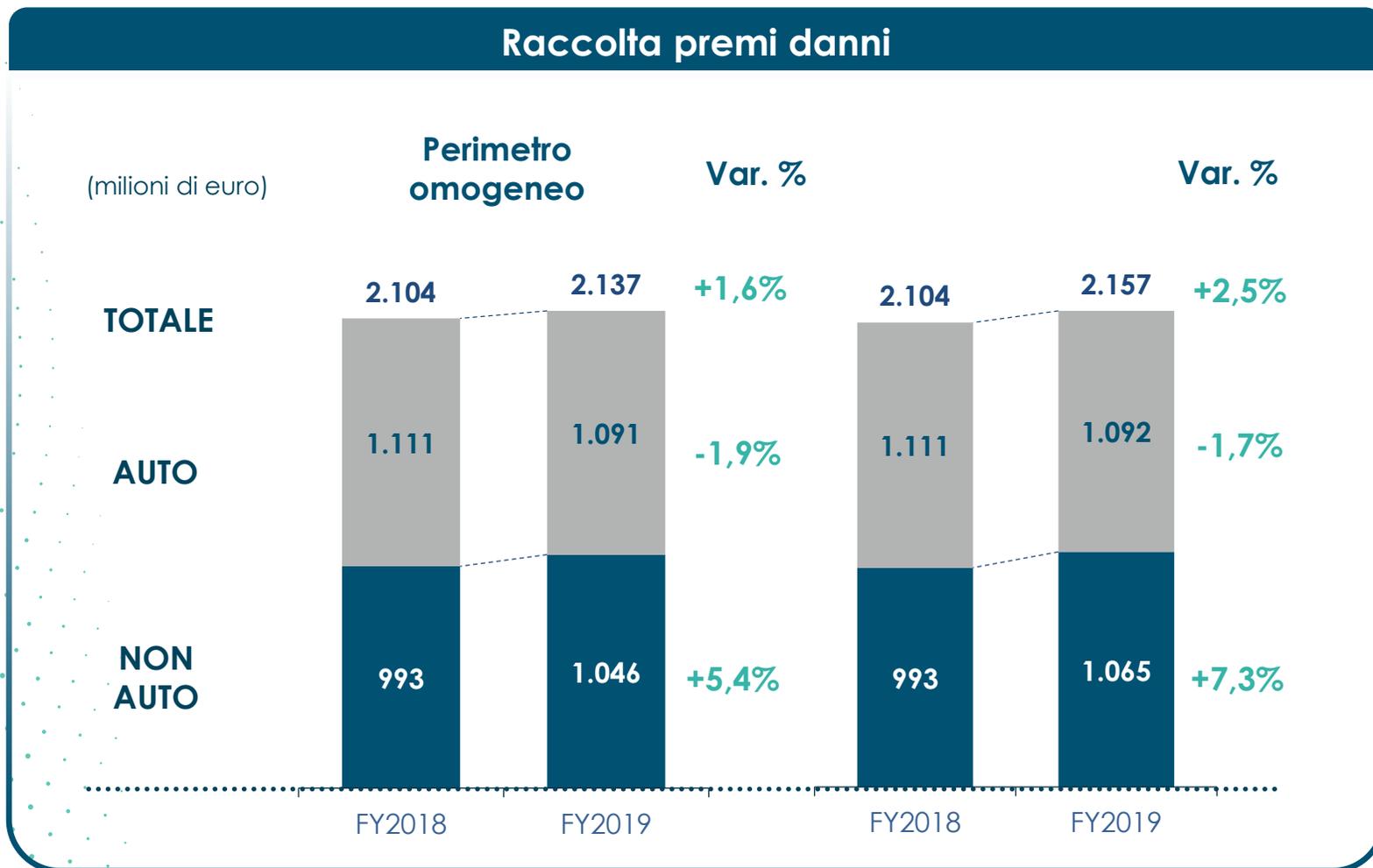


Indice

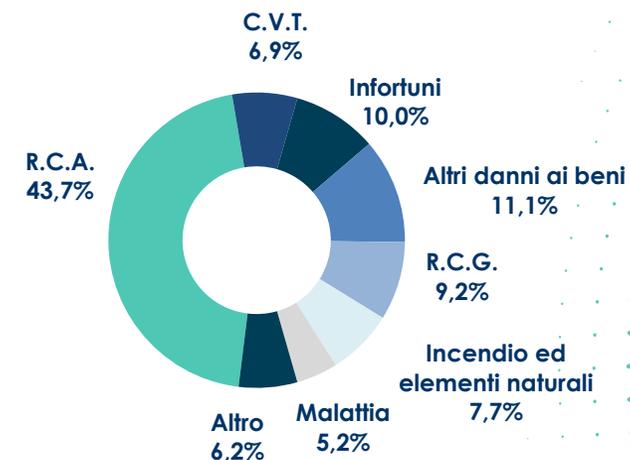
- Risultati al 31 dicembre 2019
- **Performance del business Danni**
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Raccolta premi danni

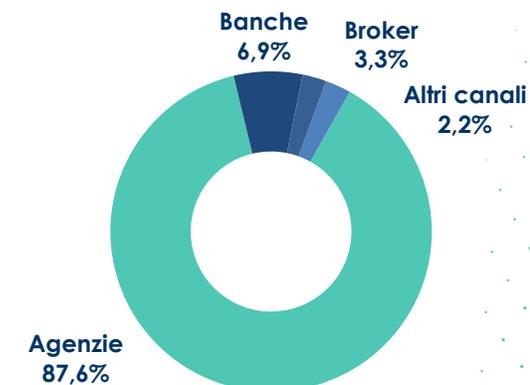
Performance del business danni



Premi Danni per Ramo

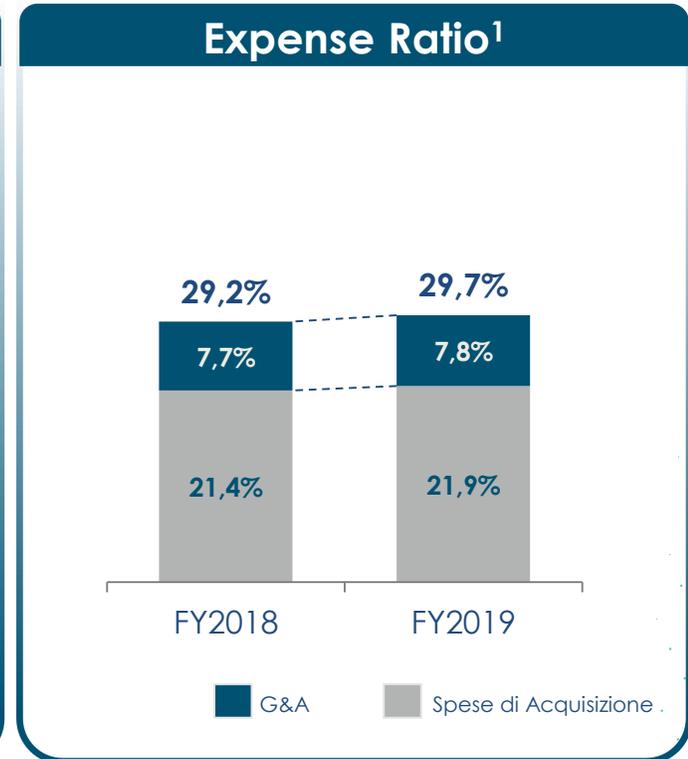
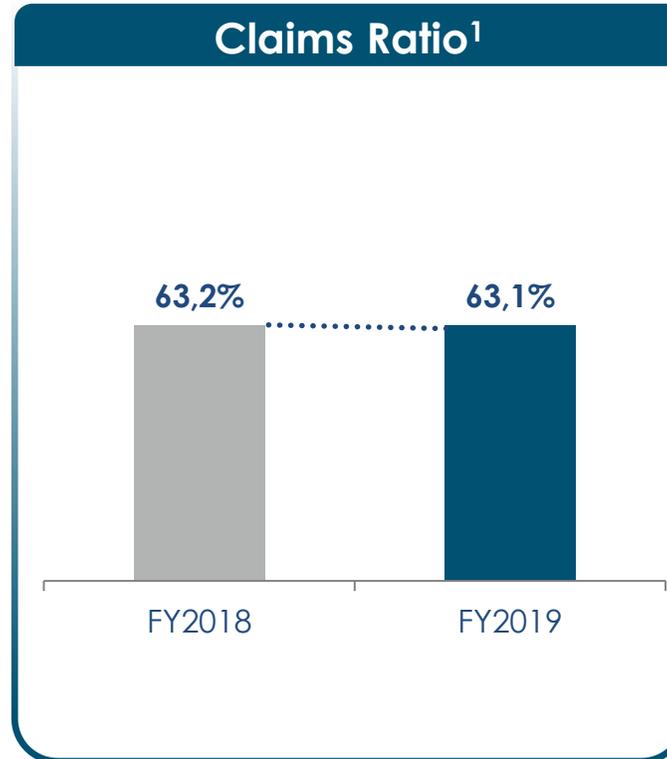
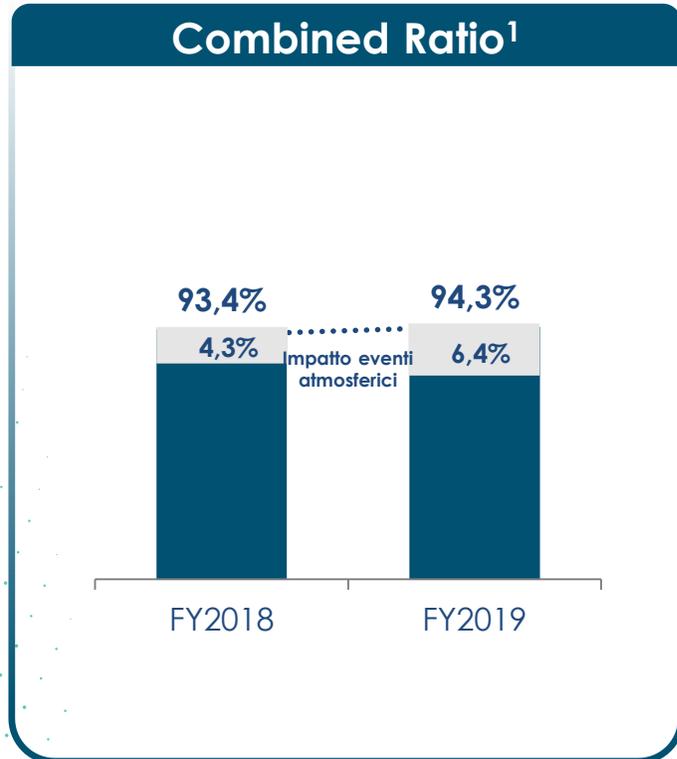


Premi Danni per Canale



Indicatori tecnici

Performance del business danni



(1) Lavoro conservato.

Indicatori tecnici

Performance del business danni

R.C.A. - Polizze e Premi Δ FY19/FY18

N° polizze¹

-1,9%

-60.344 pezzi

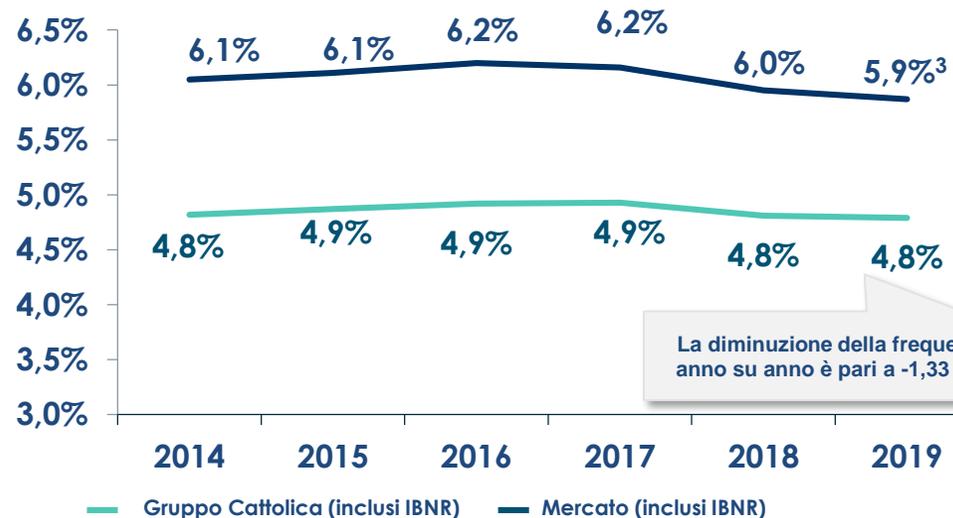
Premio Medio²

+0,2%

Costo medio

+0,3%

R.C.A. – Trend Frequenza Sinistri



Indice

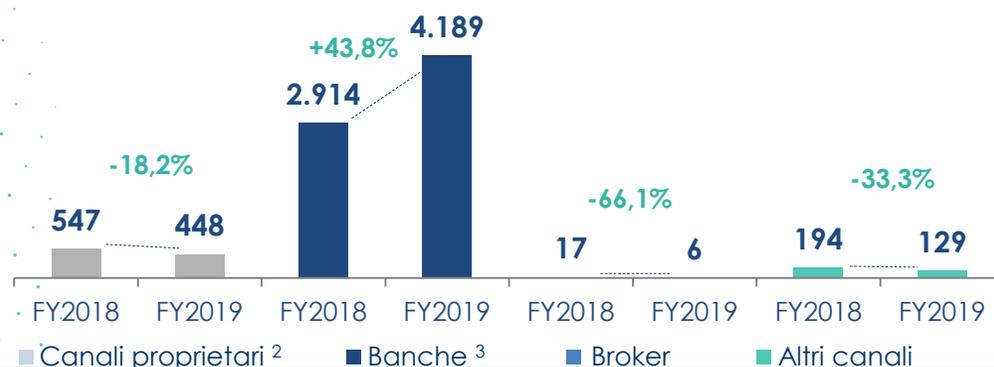
- Risultati al 31 dicembre 2019
- Performance del business Danni
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Raccolta premi vita

Performance del business vita



Evoluzione Premi Vita per canale



Evoluzione Premi Vita per Ramo

	FY2018		FY2019		Δ%
	€ mln	%	€ mln	%	
Prodotti tradizionali ¹	2.820	76,8%	3.233	67,7%	14,6%
Prodotti linked	761	20,7%	1.455	30,5%	91,2%
Fondi pensione	91	2,5%	84	1,8%	-6,9%
Totale premi	3.672		4.772		30,0%



(1) Comprensivi dei Rami I, IV e V.

(2) Agenzie e sub agenti.

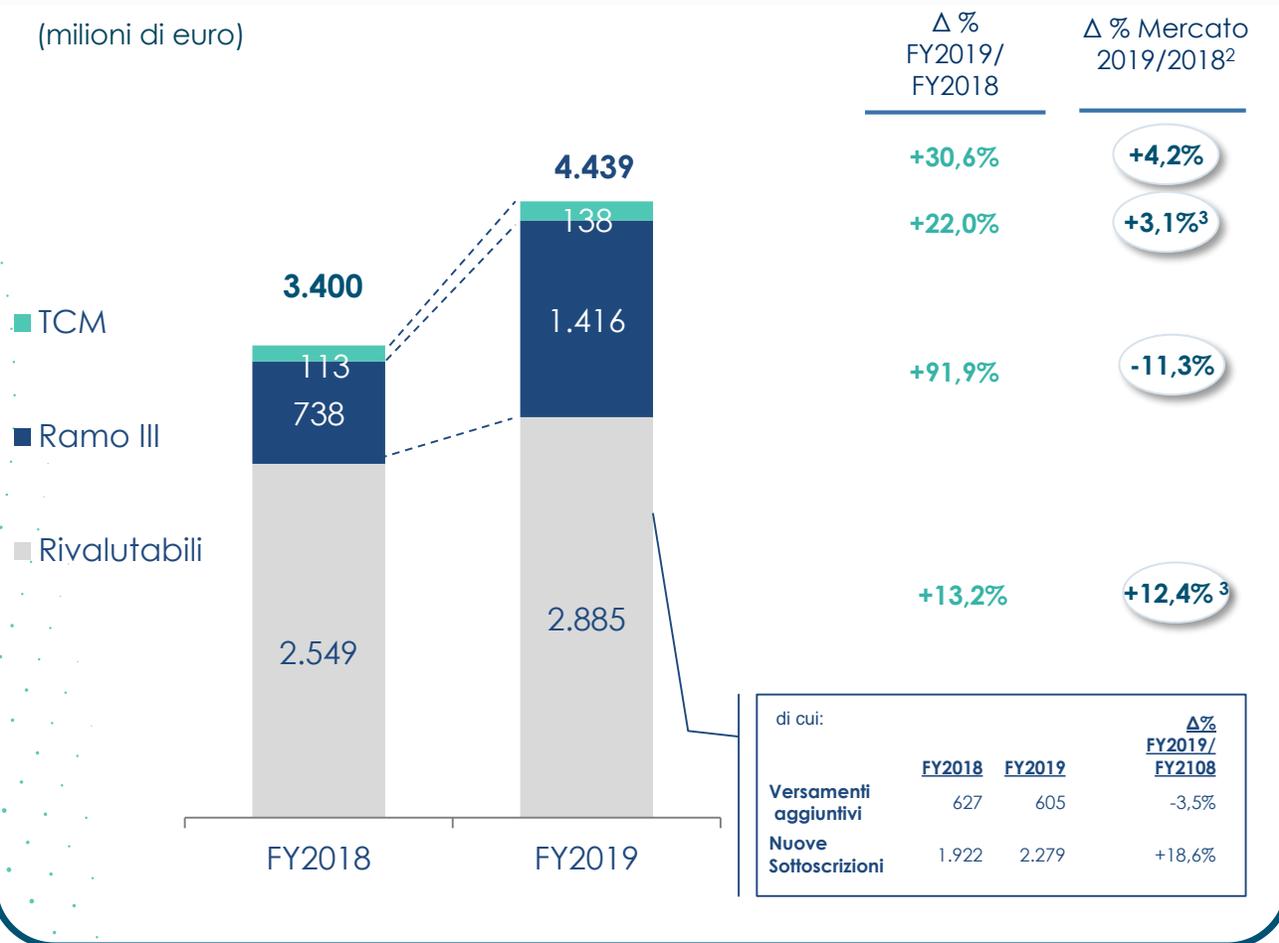
(3) Comprensivi di Promotori Finanziari.

Nuova produzione e Raccolta netta vita

Performance del business vita

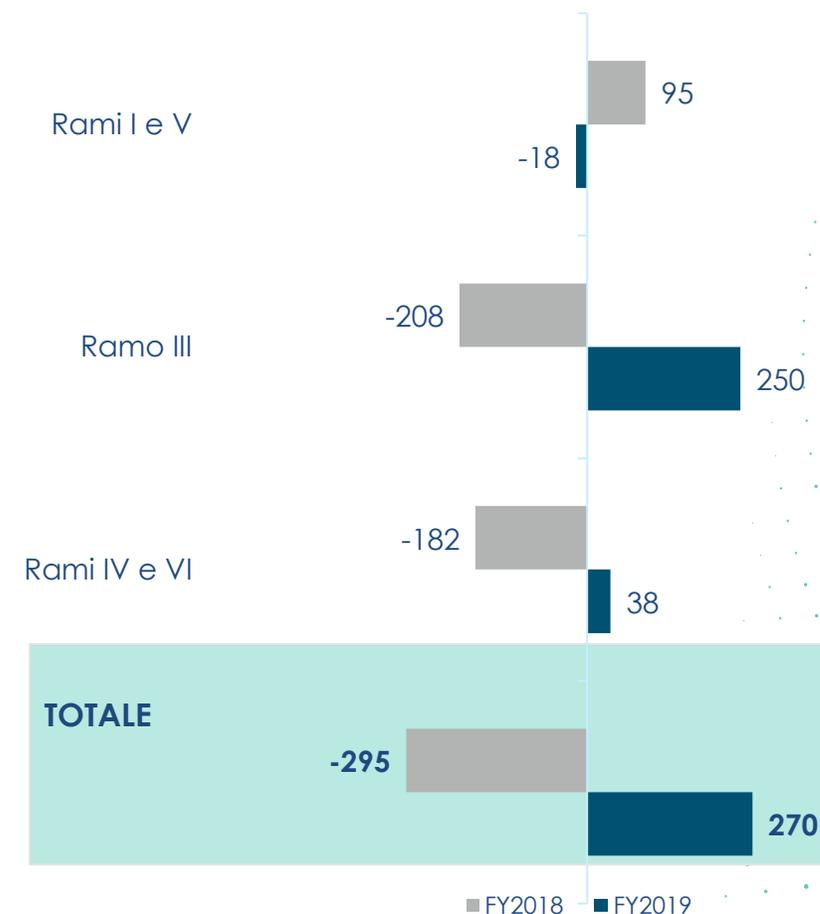
Nuova produzione vita¹

(milioni di euro)



Raccolta Netta vita per Ramo

(milioni di euro)



(1) Comparto rivalutabile di Ramo I e V.

(2) Fonte: ANIA Statistica Mensile Nuova produzione vita Anno XV_n°12_febbraio 2020.

(3) Variazioni ricalcolate sulla base di ANIA Statistica Mensile Nuova produzione vita Anno XV_n°12_febbraio 2020.

Indice

- Risultati al 31 dicembre 2019
- Performance del business Danni
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Risultato degli investimenti e asset allocation di Gruppo

Gestione finanziaria

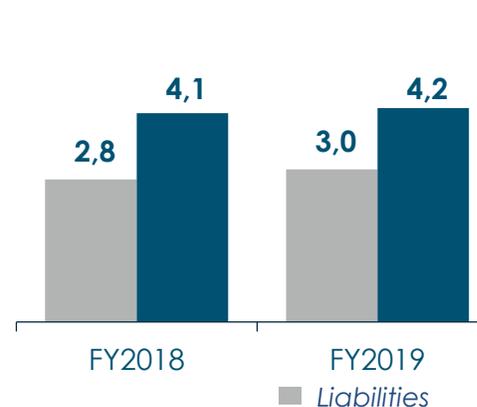
Asset allocation di Gruppo



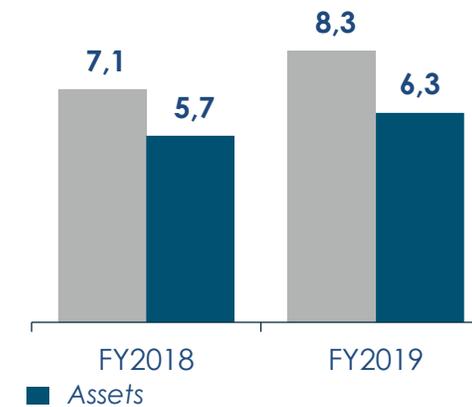
Risultato degli investimenti e rendimento

€ mln	FY2018				FY2019			
	DANNI		VITA		DANNI		VITA	
	mln	yield	mln	yield	mln	yield	mln	yield
Redditi ordinari	93	2,4%	461	2,1%	94	2,8%	458	2,1%
Realizzi e valutazioni nette	-1	0,0%	1	0,0%	2	0,0%	64	0,3%
Totale redditi	92	2,4%	462	2,1%	96	2,8%	522	2,4%

Duration Danni



Duration Vita



Asset allocation di Gruppo

Gestione finanziaria

Asset allocation di Gruppo¹



Titoli di Stato	74,2%
Obbligazioni Corporate	19,6%
Immobili	3,8%
Azioni	0,7%
Liquidità	0,2%
Investimenti Alternativi	1,5%



Titoli di Stato	73,5%
Obbligazioni Corporate	19,6%
Immobili	4,1%
Azioni	0,5%
Liquidità	0,3%
Investimenti Alternativi	2,0%

Asset allocation Danni



Titoli di Stato	56,6%
Obbligazioni Corporate	19,6%
Immobili	14,8%
Azioni	0,6%
Liquidità	0,4%
Investimenti Alternativi	7,9%

Asset allocation Vita



Titoli di Stato	76,0%
Obbligazioni Corporate	19,6%
Immobili	2,5%
Azioni	0,5%
Liquidità	0,3%
Investimenti Alternativi	1,1%

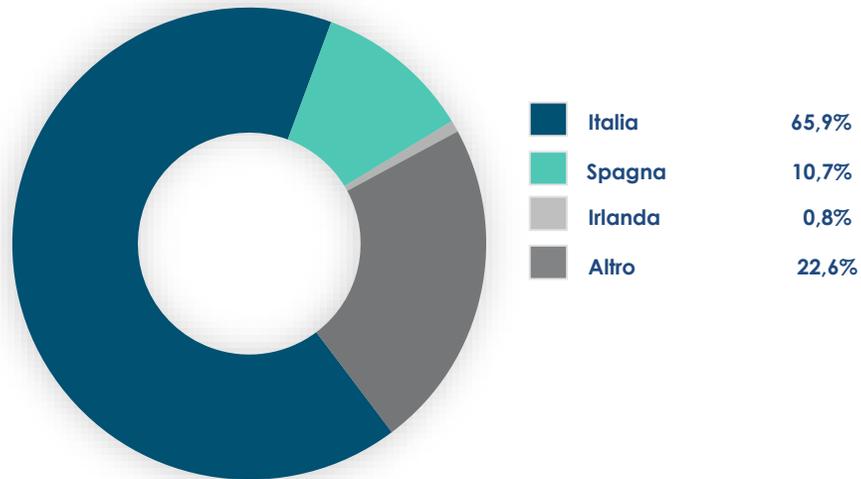


(1) Masse gestite (escluse partecipazioni), valori IAS al 31 dicembre 2019.

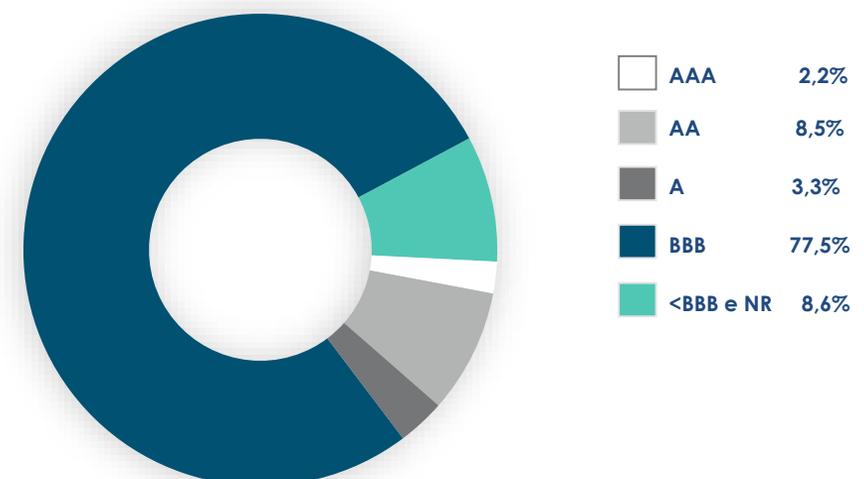
Investimenti obbligazionari di Gruppo per regione e classi di rating

Gestione finanziaria

Asset allocation per Regione



Asset allocation per classi di rating

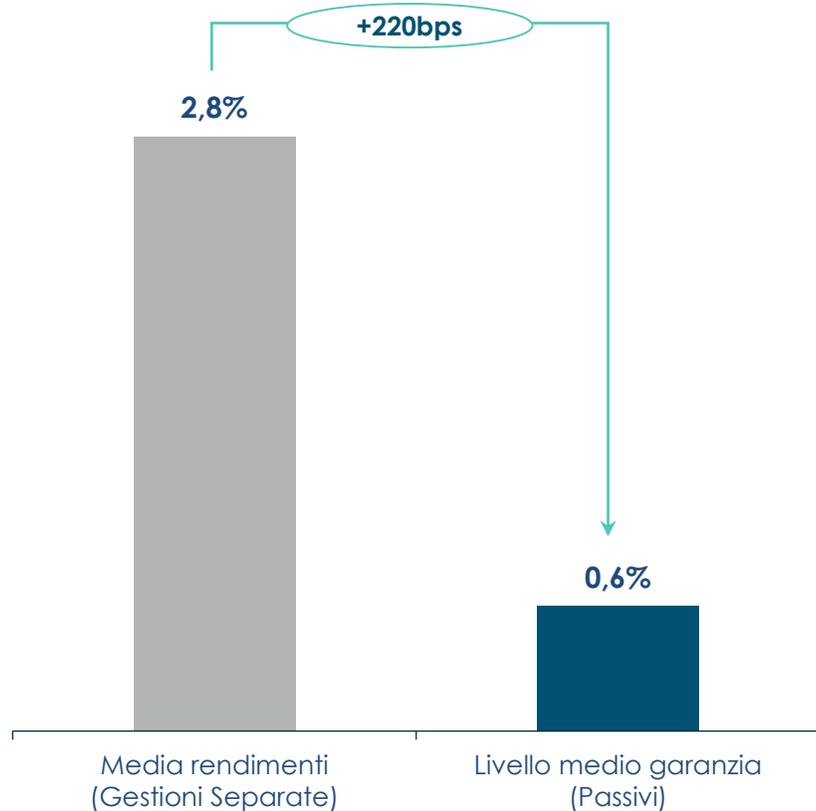


➤ L'esposizione ai Titoli di Stato italiani al 31.12.2019 ha raggiunto un peso pari al 53,1%

Performance finanziaria e Minimi garantiti

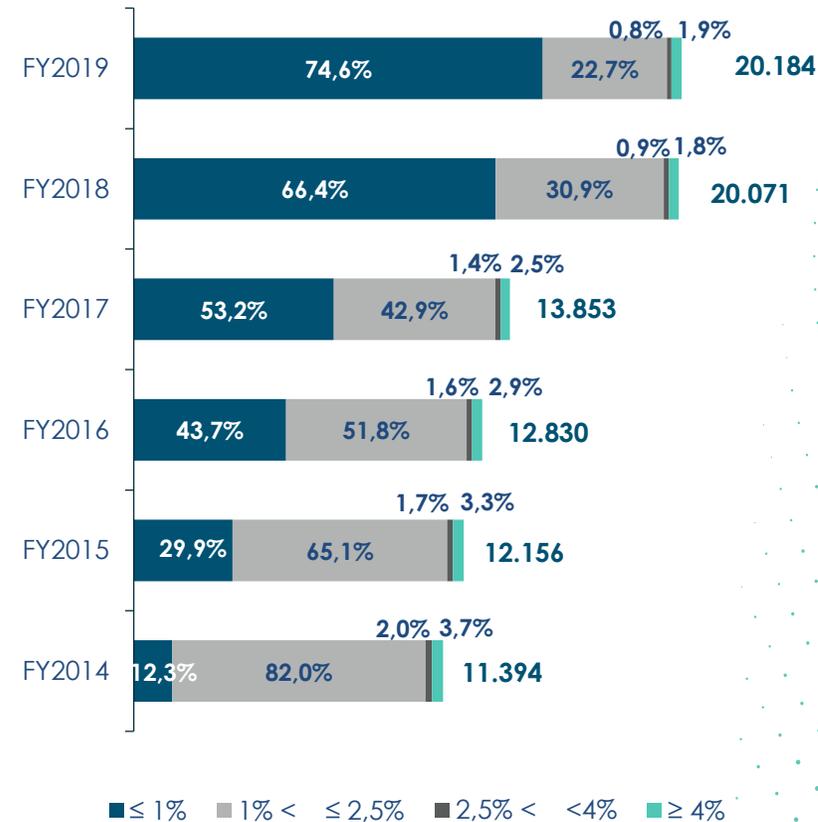
Gestione finanziaria

Rendimenti e livello medio di garanzia - FY2019



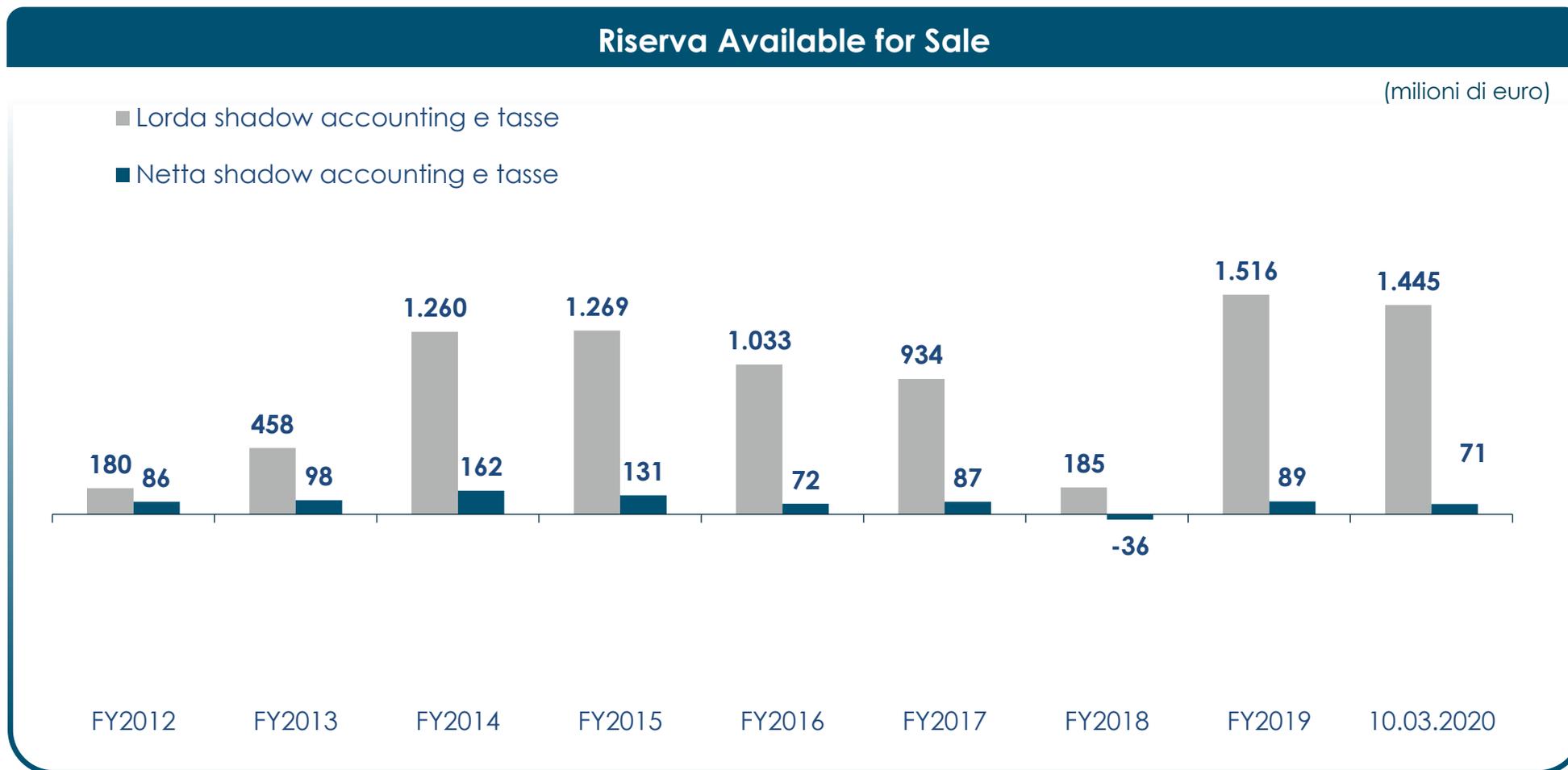
Composizione riserve tecniche per minimo garantito

Gestioni separate
€ mln



Evoluzione dello stock riserva available for sale

Gestione finanziaria



Debito finanziario outstanding

Gestione finanziaria

LEVERAGE RATIO*

(IAS/IFRS)

23,0%

LEVERAGE RATIO*

(Solvency II)

27,0%

INTEREST COVERAGE*

9,9x

* V. glossario a pagina 24

	Sottoscrittore	Tasso	Nominale emesso (€ mln)	Outstanding (€ mln)	Data emissione	Data scadenza	Callable	Tier
Subordinato	Private placement	6-month Euribor+200 basis points	80	80	30/09/2010	Indeterm.	30/09/2020	Tier 1 Restricted
Subordinato	Investitori Istituzionali ¹	7,25%	100	100	17/12/2013	17/12/2043	17/12/2023	Tier 2
Subordinato	Investitori Istituzionali ²	4,25%	500	500	14/12/2017	14/12/2047	14/12/2027	Tier 2



(1) Debito subordinato: tasso fino alla scadenza del decimo anno. In caso di mancato esercizio del diritto di call il tasso diventa variabile ed è pari a Euribor a 3 mesi +619 basis point.

(2) Debito subordinato: tasso fino alla scadenza del decimo anno. In caso di mancato esercizio del diritto di call il tasso diventa variabile ed è pari al tasso Euribor a 3 mesi +4,455%.

APPENDICE

Avviso

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Enrico Mattioli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Indicatori e modalità di calcolo (1/2)

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)*

Risultato operativo danni ➤ *È definito come la somma dell'utile tecnico (al netto della riassicurazione), del reddito finanziario ordinario (quindi cedole, dividendi, redditi) e degli altri costi operativi recurring (ammortamenti, svalutazioni crediti vs assicurati e intermediari, interessi bancari, altri). Vengono escluse le componenti finanziarie di realizzo, di valutazione, le svalutazioni di altri attivi, i costi di debito finanziario (interessi sui subordinati), ammortamento VOBA (value of business acquired) e costi non ricorrenti (quali incentivi all'esodo e costo del fondo solidarietà).*

Risultato operativo vita ➤ *È analogo a quello danni con l'unica differenza che tutti i redditi finanziari dei titoli appartenenti alle gestioni sono integralmente inclusi (in quanto concorrono a determinare gli interessi tecnici retrocessi agli assicurati).*

Indicatori e modalità di calcolo (2/2)

Leverage ratio (IAS/IFRS)

➤ $\frac{\text{Passività Subordinate}}{\text{Passività Subordinate} + \text{Patrimonio netto consolidato} - \text{Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita} - \text{Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio}}$

Leverage ratio (Solvency 2)

➤ $\frac{\text{Debito finanziario}}{\text{Excess of assets over liabilities} + \text{debito finanziario}}$

Interest coverage

➤ $\frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{spese per interessi}}$

Return on equity operativo

➤ Il Return On Equity Operativo (RoE Operativo) è il rapporto tra la somma di risultato operativo nettato del costo del subordinato, imposte e interessi di minoranza e la media del patrimonio netto di Gruppo (esclusa la riserva AFS). Le imposte sono calcolate coerentemente con riferimento alle poste del risultato operativo.

Utile Adjusted

➤ È definito come la misura dell'utile di Gruppo meno l'ammortamento del VOBA (value of business acquired, al netto dei relativi effetti fiscali e per la quota di pertinenza del Gruppo) e dell'impairment del goodwill, che hanno rilevanza sull'utile di Gruppo ma non incidono sulla posizione Solvency.

Contatti Investor Relations

Atanasio
Pantarrotas

Responsabile P&C, Reporting, Valuation & IR
atanasio.pantarrotas@cattolicaassicurazioni.it
+39 045 83 91 277

Sergio
Adami

Investor Relations
sergio.adami@cattolicaassicurazioni.it
+39 045 83 91 738

Chiara
Adria

Investor Relations
chiara.adria@cattolicaassicurazioni.it
+39 045 83 91 229

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.