



Risultati al 30 giugno 2020

Gruppo Cattolica Assicurazioni

Verona, 11 settembre 2020



Sintesi principali dati consolidati

Risultati al 30 giugno 2020

(€ mln)

RISULTATI IAS IFRS

	1H2019	1H2020	Δ%
Premi lavoro diretto Totali	3.261	2.824	-13,4%
<i>Premi lavoro diretto Danni</i>	1.090	1.048	-3,8%
<i>Premi lavoro diretto Vita¹</i>	2.171	1.776	-18,2%
Combined ratio²	93,4%	87,1%	-6,3 pps
Patrimonio netto consolidato	2.351 ³	2.322	-1,2%
Solvency II Ratio	175% ³	141%	-24 pps
Risultato Operativo	156	217	+38,6%
Utile Consolidato	76	28	-62,5%
Utile di Gruppo	61	10	-83,1%
Utile Adjusted	69	80	+16,0%
Return On Equity Operativo	8,6%	11,5%	+2,9 pps

Indice

- **Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid-19**
- Risultati al 30 giugno 2020
- Performance del business Danni
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Il Gruppo Cattolica di fronte alla Contingency 2020 da Covid (1/3)



A seguito della diffusione sul territorio italiano del COVID-19 sono state condotte numerose analisi al fine di identificarne i rischi, e porre in essere azioni con l'obiettivo di contrastare o ridurre gli effetti negativi della pandemia in ottica di protezione e salvaguardia di personale, clienti e in generale tutti gli stakeholders, e per garantire la continuità del business.

- **Workforce protection.** La totalità della popolazione aziendale è stata messa in sicurezza tramite **full smartworking già a partire dal 24/02**. Le sedi sono state di fatto chiuse fino a inizio settembre. Il personale prosegue a prestare attività dalla propria abitazione. Attualmente è iniziato un rientro scaglionato e a rotazione. **E' garantita la continuità dei processi interni.** E' stato inoltre attivato un **piano di comunicazione**, sia verso l'interno sia verso l'esterno, per garantire un flusso chiaro, aggiornato e continuo di informazioni, al fine di rassicurare tutti gli stakeholders e divulgare diffusamente le iniziative intraprese.
- **Business continuity.** Per facilitare il rapporto tra clienti e agenti è stato messo a punto un nuovo sistema di pagamento da remoto denominato **«pay by link»**. Per garantire la prosecuzione dei lavori anche dal punto di vista peritale successivamente al lockdown, sono state date a tutti i fiduciari le indicazioni per procedere con liquidazioni anche in remoto. Sono stati attivati tutti i presidi e gli strumenti necessari per garantire la **continuità dell'agenda commerciale**, ivi inclusi gli incontri con le commissioni ed il Gruppo Aziendale Agenti, e per lo svolgimento delle attività formative in agenzia tramite digital learning sessions.

Il Gruppo Cattolica di fronte alla Contingency 2020 da Covid (2/3)



- È stato attivato un **monitoraggio in continuo degli impatti della contingency nel breve termine, e simulazioni effetti nel medio-lungo**. È stata costantemente effettuata una analisi continua sulla situazione della liquidità del Gruppo e svolti stress test; settimanalmente reportistica sui principali KPI del business.
- Sono state adottate le seguenti soluzioni in ottica di **customer care**:
 - **Proroga delle scadenze di pagamento RCA**, tramite estensione degli effetti del decreto «cura Italia», che prevede la proroga delle scadenze annuali da 15 a 30 giorni, anche alle scadenze infrannuali e alle polizze solo CVT.
 - E' stata incrementata la flessibilità tariffaria, particolarmente nel **RCA** e previste facilitazioni nella possibilità di **sospensione della polizza RCA**. La **proroga delle scadenze di pagamento è stata estesa anche al Non Motor**, in analogia a quanto previsto dal DPCM per la garanzia RC Auto, per tutti i contratti in scadenza fino al 31 luglio, estendendo il periodo di mora a 30 giorni.
 - Introdotta una nuova procedura di emergenza **per la vendita a distanza** (Motor), valida per i clienti del Gruppo, tramite consulenza telefonica, documentazione via mail, pagamento tramite pay by Link.
 - Introdotta un **voucher** per i clienti RCA Auto che dà diritto a uno **sconto pari a una mensilità del premio RC Auto in corso**, da utilizzare per rinnovare la polizza o acquistare un nuovo prodotto.
- Infine in tema di **solidarietà** sono state disposte **elargizioni**, donate da Società Cattolica e fondazione Cattolica per le acquisizioni di materiale sanitario o di assistenza, per un totale complessivo di **2,0M€**.

Il Gruppo Cattolica di fronte alla Contingency 2020 da Covid (3/3)



1. Al 30 giugno 2020, per il **ramo RC Auto**, si rileva una **riduzione della frequenza dei sinistri** dovuta allo stop alla circolazione a causa dell'emergenza sanitaria determinata dal COVID-19. I mesi di **luglio e agosto confermano il trend di miglioramento** delle frequenze. Nella situazione contabile 1H20 si è spesa completamente l'azione commerciale del voucher, che, di importo pari ad un mese di polizza RC Auto, potrà essere utilizzato dal cliente per ottenere uno sconto sul rinnovo di polizza.
2. Relativamente ai **rami elementari** si è tenuto conto dei potenziali sinistri relativi in particolare a polizze con copertura di responsabilità civile. Ad oggi non si hanno evidenze di ulteriori aggravii.
3. Lato **Vita**, si registra una **riduzione della raccolta premi**. Si ritiene che l'impatto sul risultato tecnico delle TCM possa essere limitato.
4. Alla data attuale non si osservano fenomeni anomali per mancato incasso o annullo di premi.
5. Per quanto riguarda gli **investimenti**, sulla base dei dati disponibili ad oggi, non si rilevano scostamenti significativi rispetto alle stime dell'impairment sui titoli AFS effettuate al 30 giugno 2020.

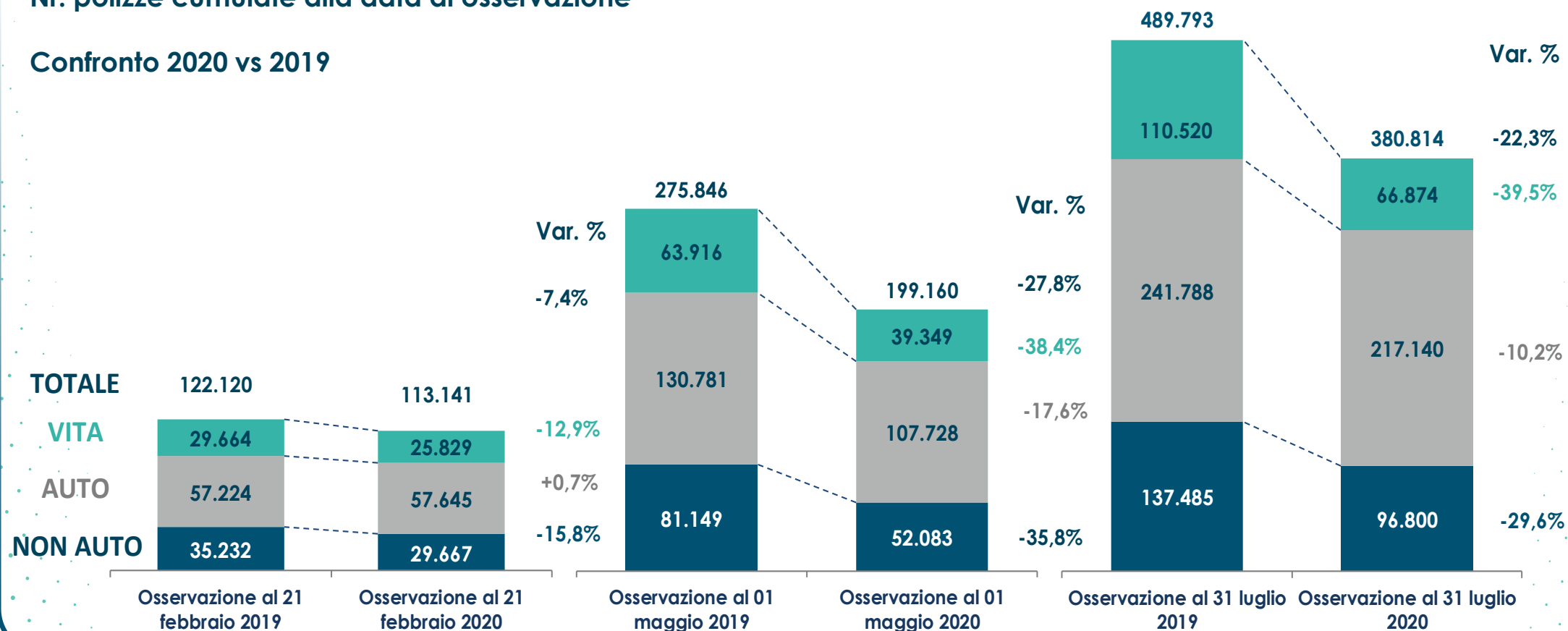
Nuova produzione

Performance del business danni e vita (aggiornata al 31 luglio 2020)

Nuove polizze e sostituzioni per data emissione

Nr. polizze cumulate alla data di osservazione

Confronto 2020 vs 2019

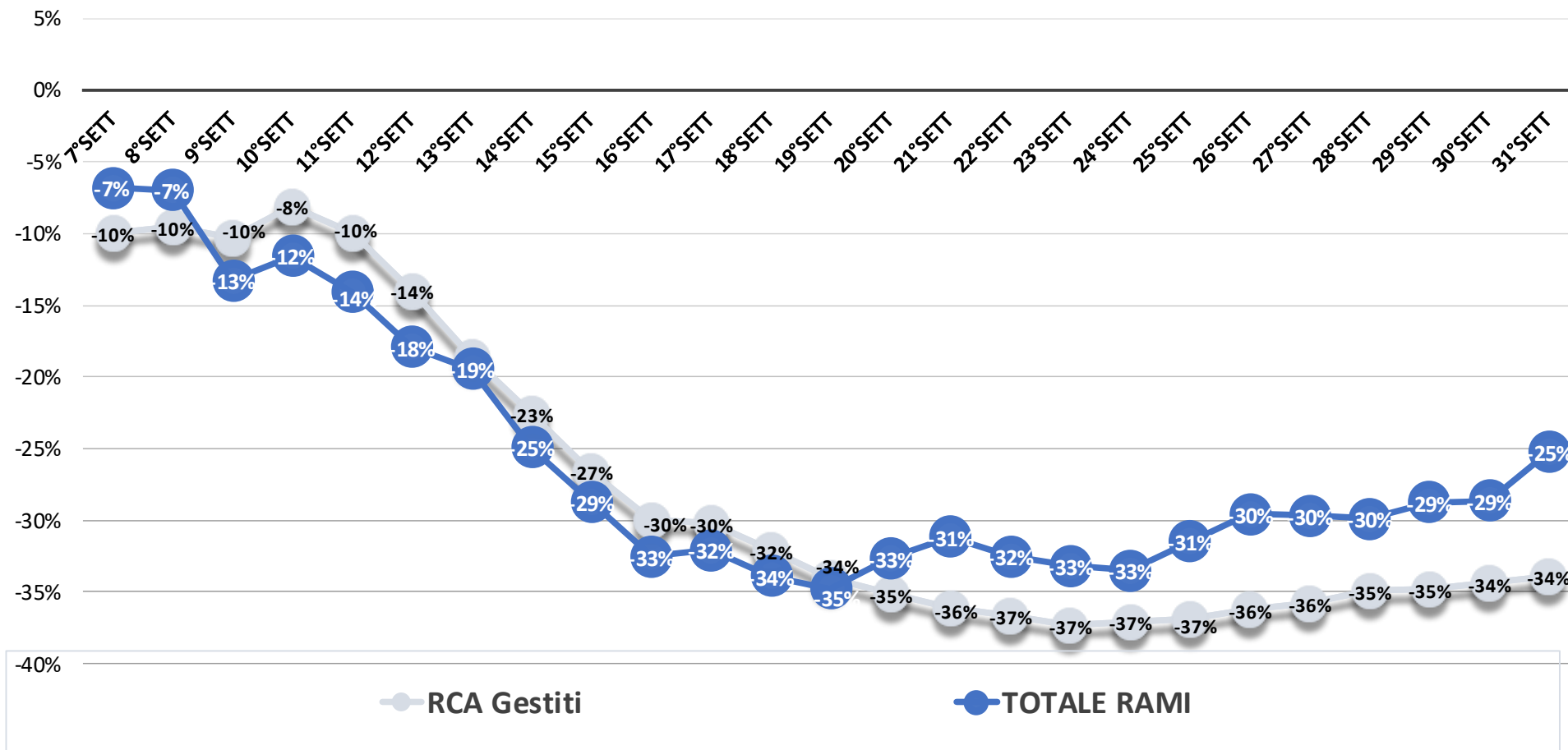


Non rappresenta l'esatto totale di Gruppo, poiché non considera il canale gerenza / direzione; I dati sono comprensivi delle JV Vera e Cattolica Banche. Nel Non Auto sono escluse le CPI di Vera e BCC; inoltre nel Non Auto non è inclusa la settimana 1 dell'anno per presenza di outliers per le Agenzie Cattolica e Tua, mentre la Bancass include anche pezzi della 1^ settimana. Il Non Auto è riferito al Retail. Nel Vita dalla 18^ settimana del 2019 non sono comprese le TCM di Vera Protezione in quanto i sistemi erano chiusi per migrazione dati. Dalla 18^ settimana 2019 il dato della Bancass è inficiato dalla migrazione dei sistemi delle JV Vera e successivo allineamento.

Sinistri – Trend settimanale Posizioni di Gruppo

Delta CARICHI (2020 vs 2019) trend Gruppo

(trend cumulato da inizio anno)



Indice

- Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid-19
- **Risultati al 30 giugno 2020**
- Performance del business Danni
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Conto economico per settore di attività

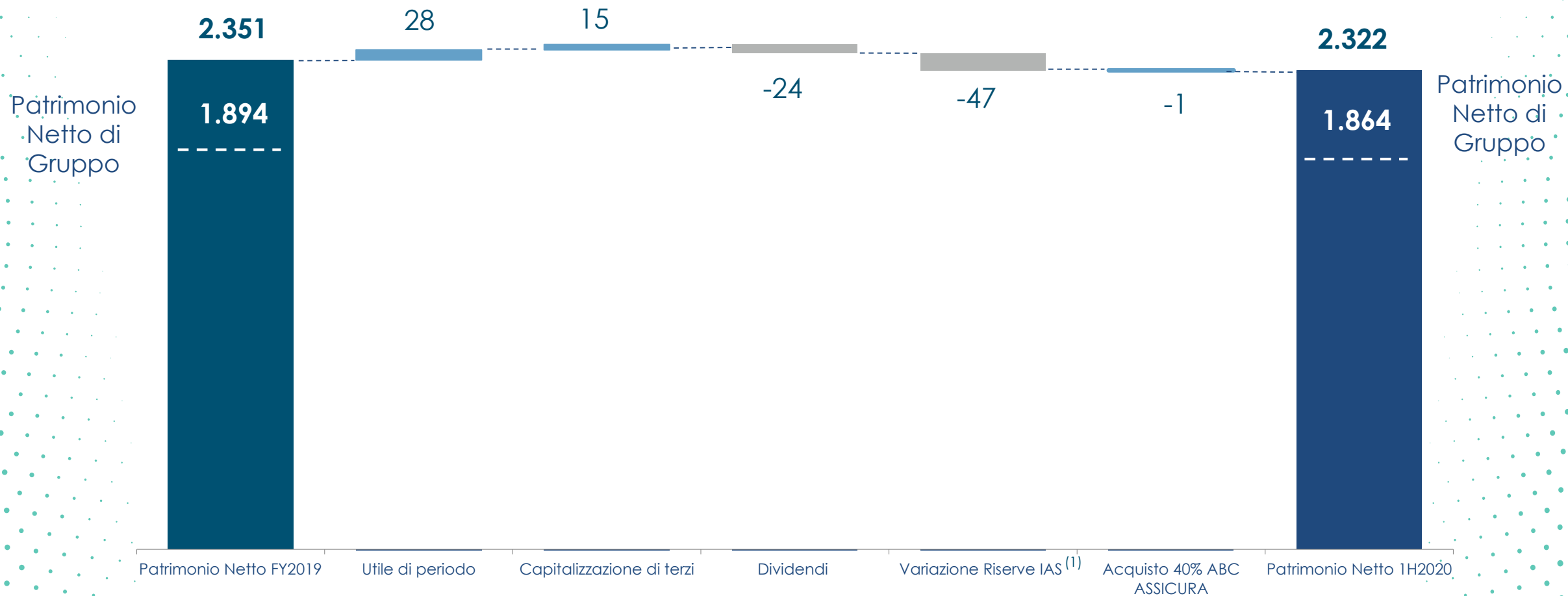
Risultati al 30 giugno 2020



(importi in milioni)	DANNI		VITA		ALTRO		TOTALE	
	1H2019	1H2020	1H2019	1H2020	1H2019	1H2020	1H2019	1H2020
Premi netti	928	935	2.104	1.730	0	0	3.032	2.665
Oneri netti relativi ai sinistri	-582	-471	-2.321	-1.605	0	0	-2.903	-2.076
Spese di gestione	-272	-278	-109	-81	0	0	-381	-359
Altri ricavi al netto degli altri costi (altri proventi e oneri tecnici)	-13	-66	-25	-27	0	0	-38	-93
Redditi da investimenti ordinari lordi classe C	50	44	237	249	1	0	288	293
Redditi da investimenti ordinari lordi classe D	0	0	207	-162	0	0	207	-162
Proventi netti derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	0	3	0	-5	0	0	0	-2
Commissioni attive al netto delle commissioni passive	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese di gestione degli investimenti	-5	-4	-19	-21	-2	-1	-26	-26
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA E FINANZIARIA	106	163	74	78	-1	-1	179	240
Altri ricavi al netto degli altri costi operativi	-19	-16	-3	-6	-1	-1	-23	-23
RISULTATO OPERATIVO	87	147	71	72	-2	-2	156	217
Redditi da realizzo e da valutazione	-2	-7	3	-1	0	-4	1	-12
Interessi subordinato	-12	-12	-3	-3	0	0	-15	-15
Proventi netti derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture non operativi	2	-8	1	-5	0	0	3	-13
Altri ricavi al netto degli altri costi non operativi	-7	-12	-17	-70	0	-1	-24	-83
UTILE DI PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE	68	108	55	-7	-2	-7	121	94
Imposte	-26	-46	-19	-21	0	1	-45	-66
UTILE DI PERIODO CONSOLIDATO	42	62	36	-28	-2	-6	76	28
di cui di pertinenza del gruppo	40	61	23	-45	-2	-6	61	10
di cui di pertinenza di terzi	2	1	13	17	0	0	15	18
UTILE ADJUSTED	41	62	30	24	-2	-6	69	80

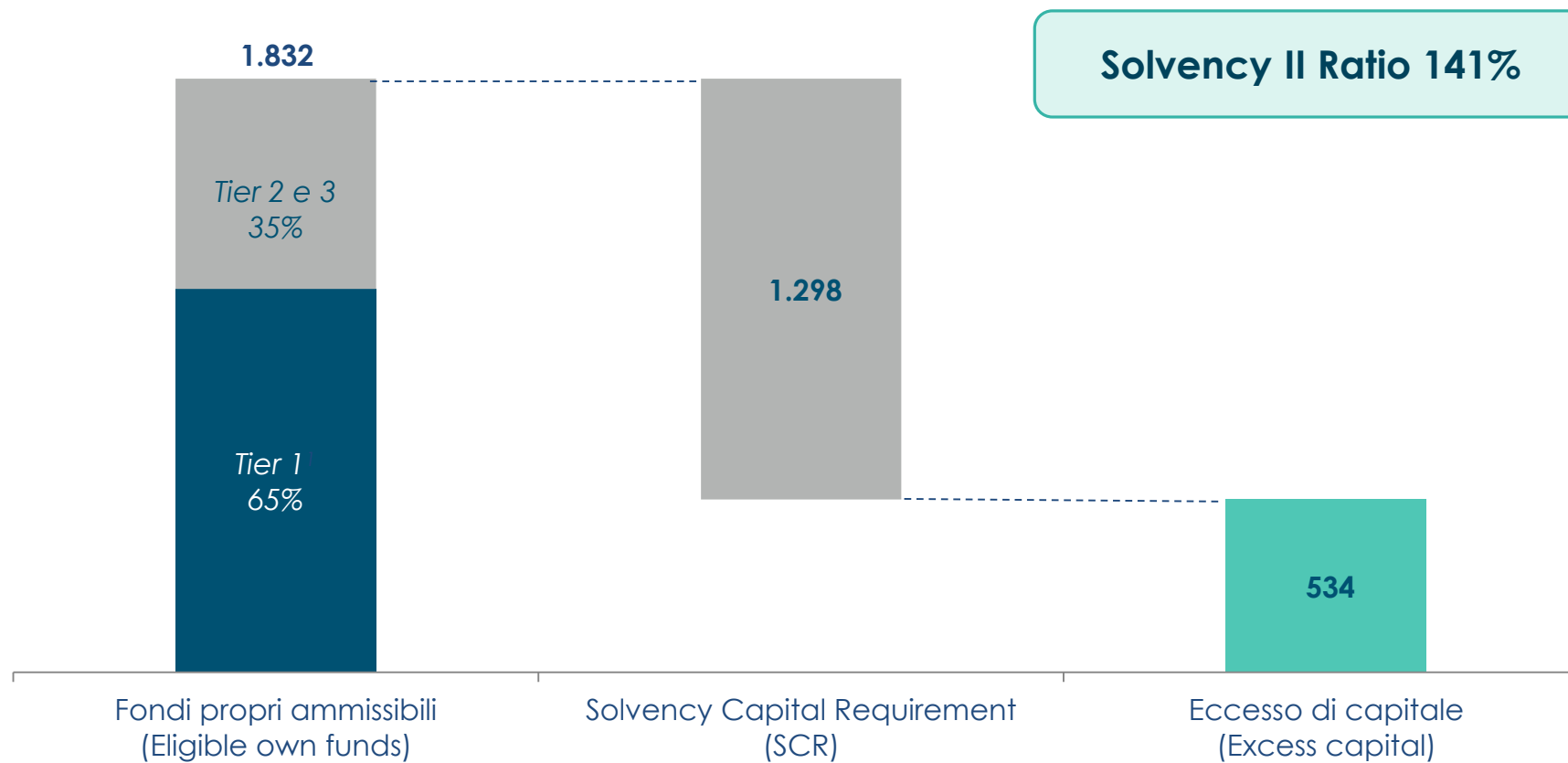
Evoluzione del patrimonio netto consolidato

Risultati al 30 giugno 2020



Solvency II ratio di Gruppo

Risultati al 30 giugno 2020

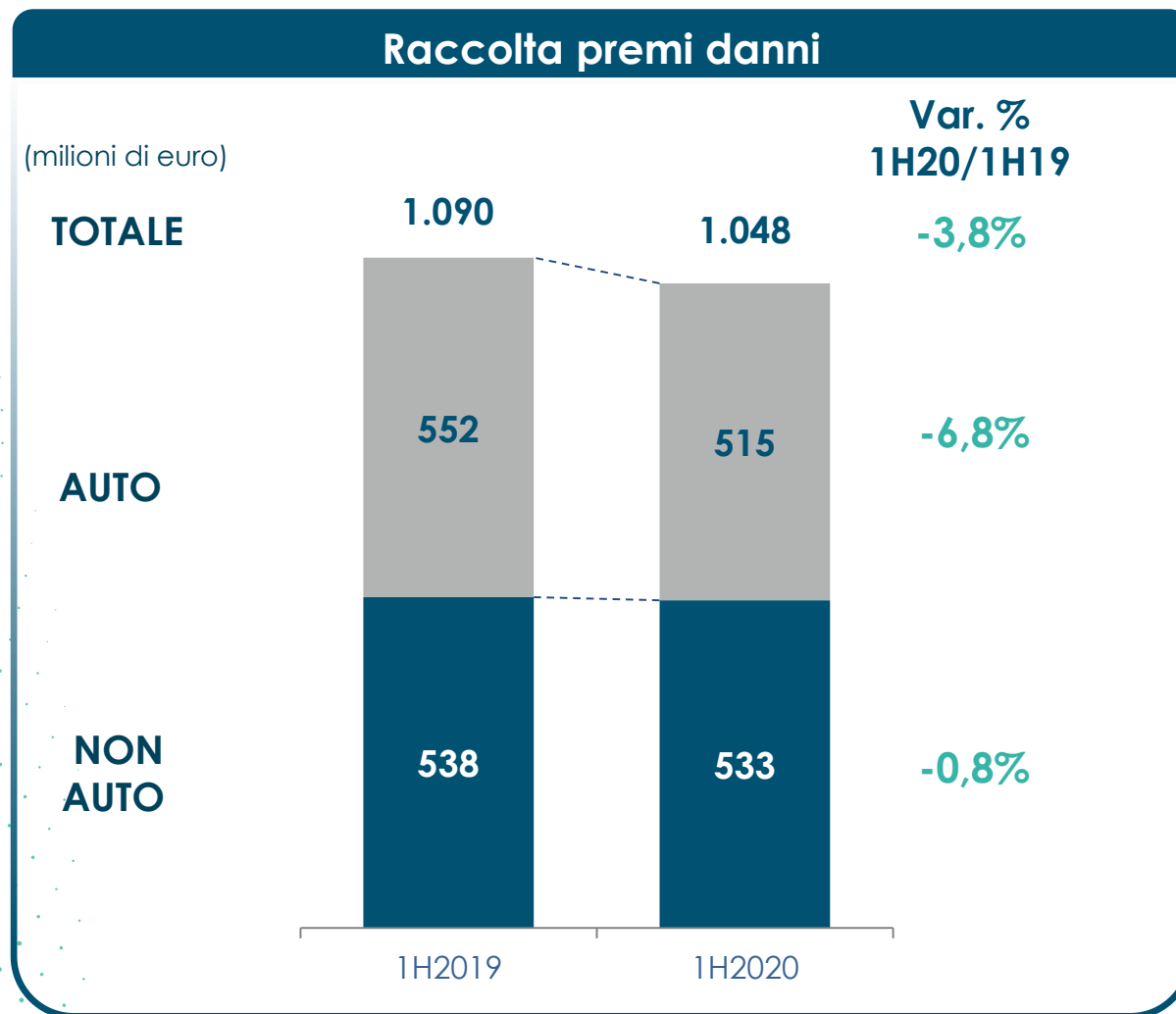


Indice

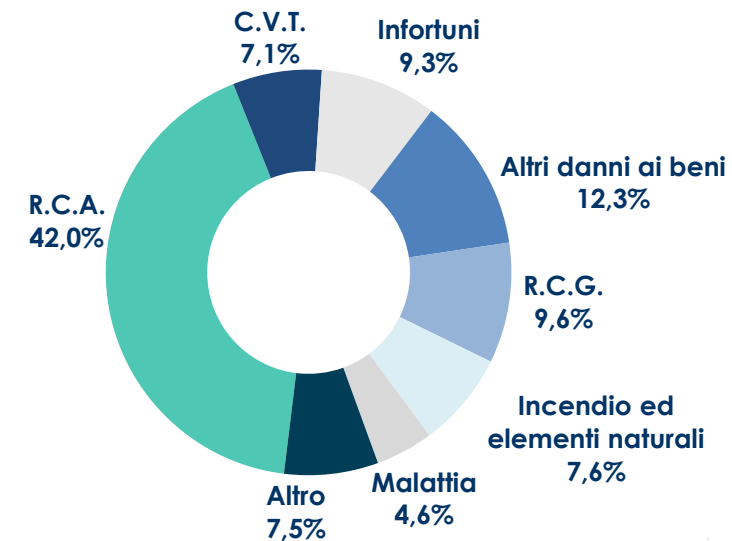
- Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid-19
- Risultati al 30 giugno 2020
- **Performance del business Danni**
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Raccolta premi danni

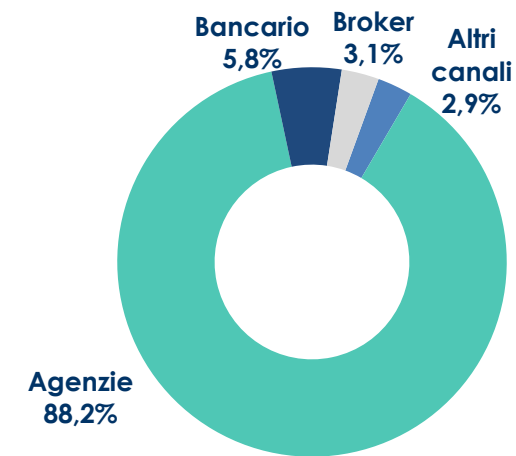
Performance del business danni



Premi Danni per Ramo

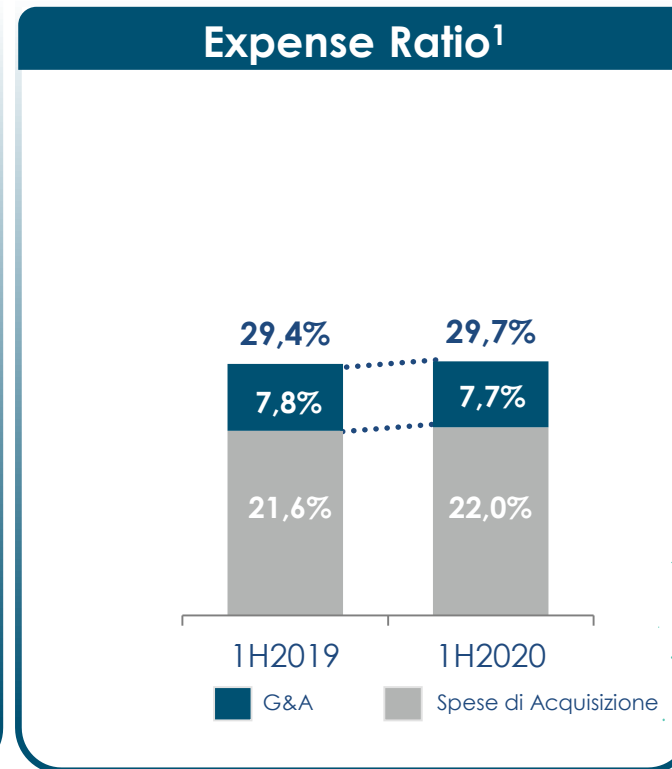
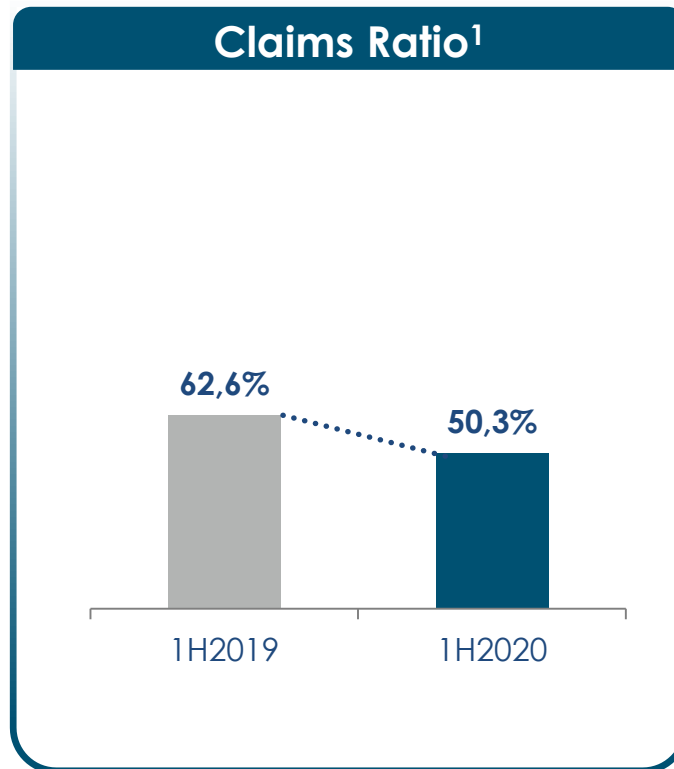
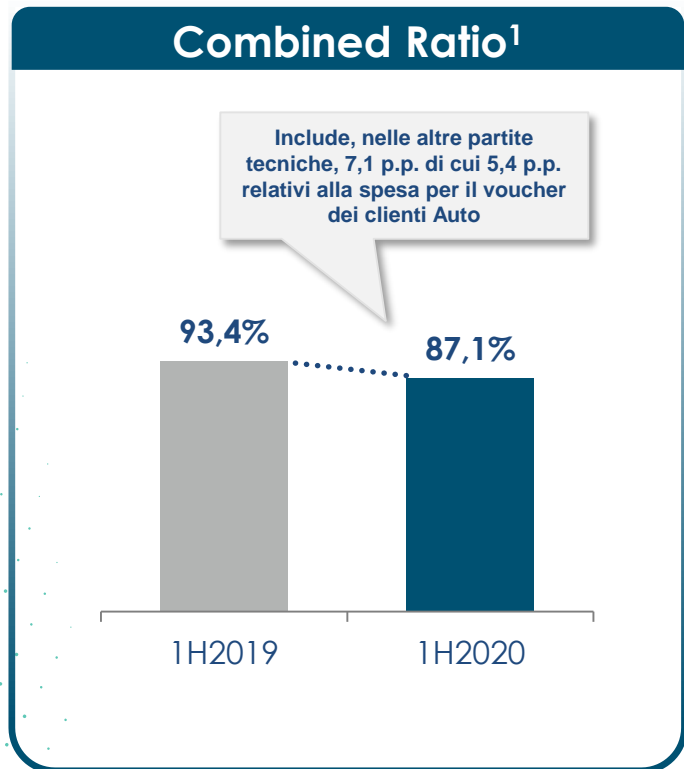


Premi Danni per Canale



Indicatori tecnici

Performance del business danni



Indicatori tecnici

Performance del business danni

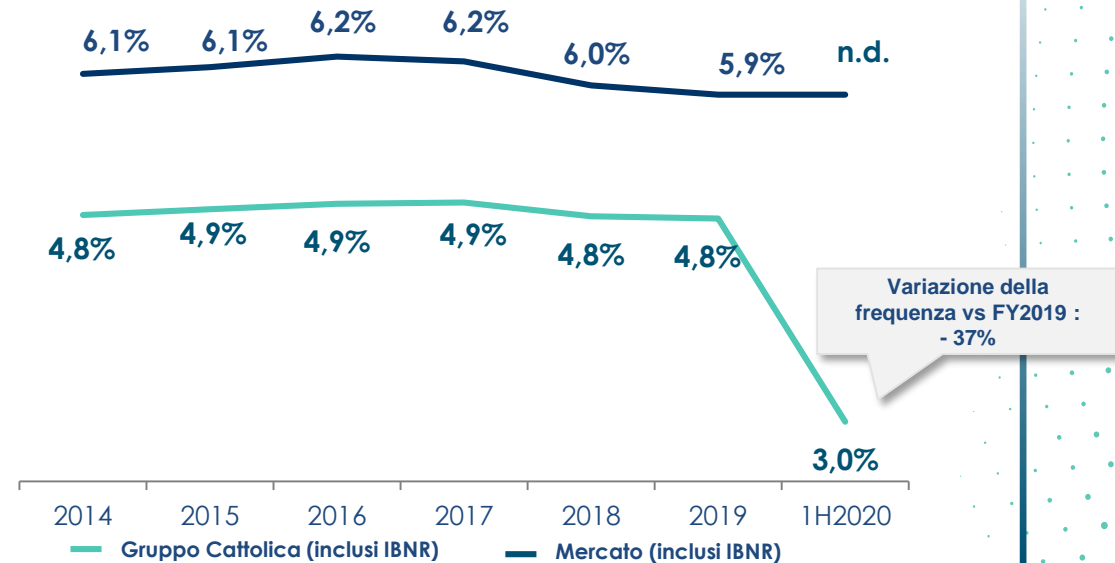
R.C.A. - Polizze e Premi



-64.224 pezzi
+ 8.000 pezzi da fine aprile a giugno 2020

dati a giugno 2020
Δ rispetto al 31 dicembre 2019

R.C.A. – Trend Frequenza Sinistri



Indice

- Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid-19
- Risultati al 30 giugno 2020
- Performance del business Danni
- **Performance del business Vita**
- Gestione finanziaria

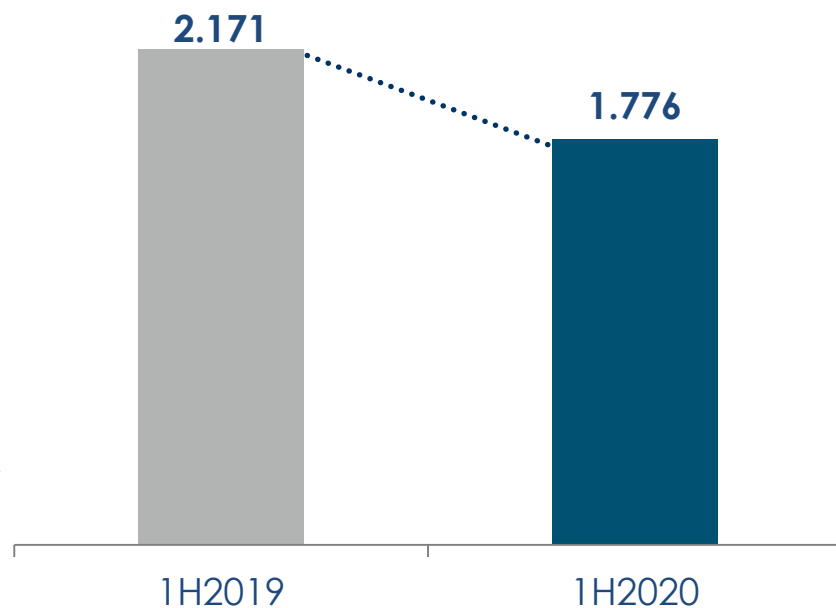
Raccolta premi vita

Performance del business vita

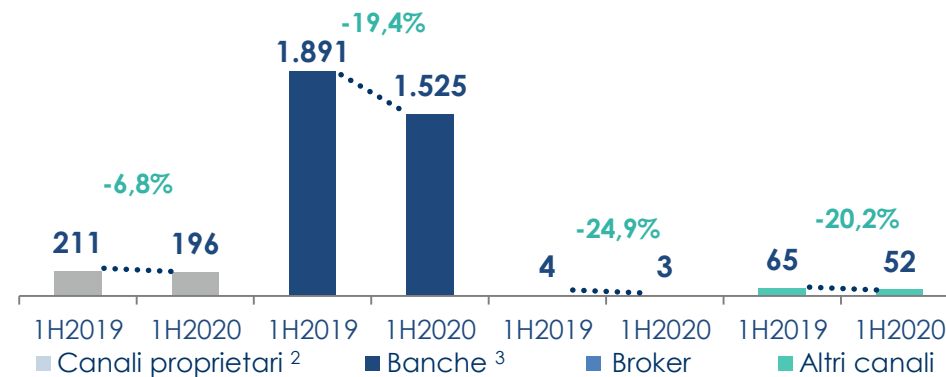
Raccolta premi vita

(milioni di euro)

Var. %
1H20/1H19
-18,2%



Evoluzione Premi Vita per canale



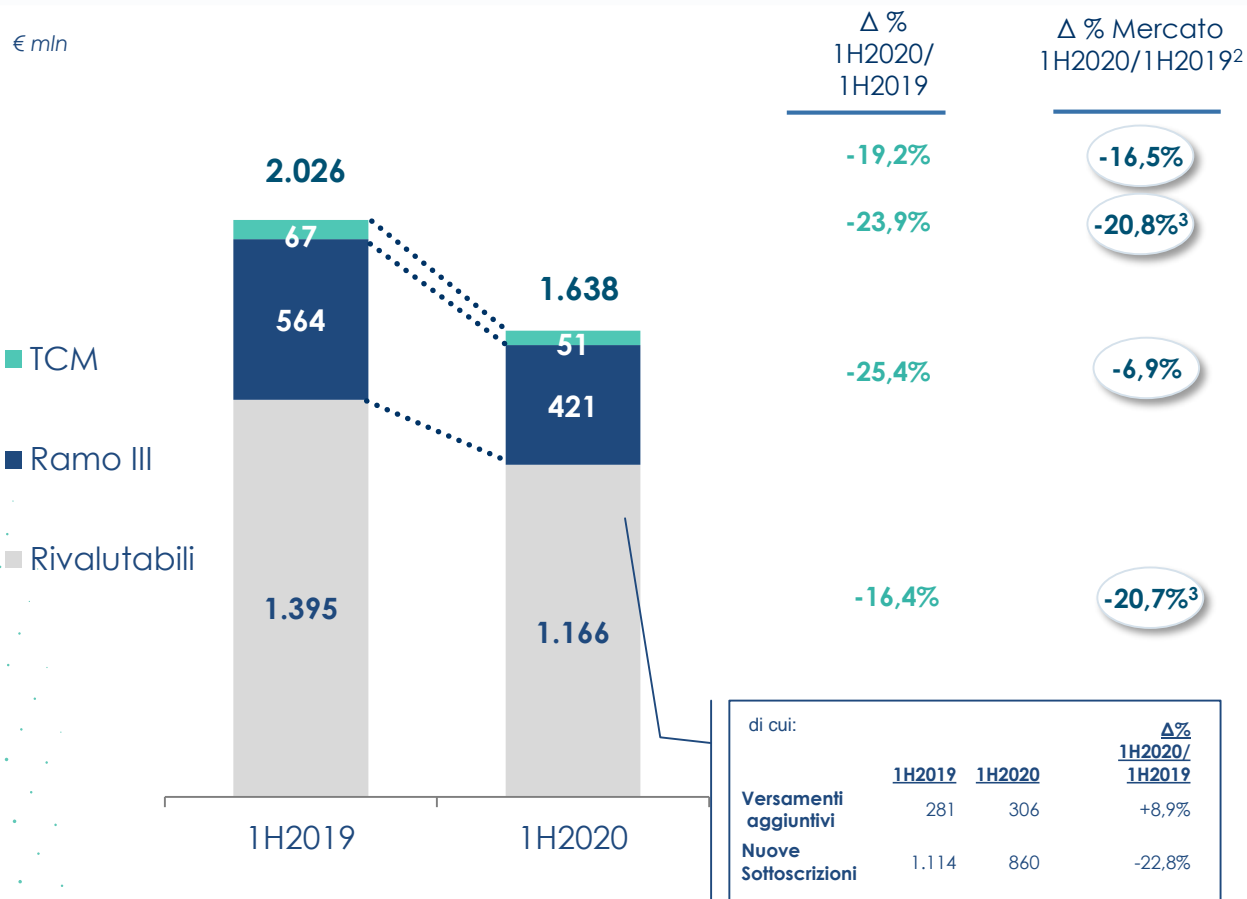
Evoluzione Premi Vita per Ramo

	1H2019		1H2020		Δ%
	€ mln	%	€ mln	%	
Prodotti tradizionali ¹	1.549	71,3%	1.303	73,4%	-15,9%
Prodotti linked	578	26,6%	441	24,8%	-23,7%
Fondi pensione	44	2,1%	32	1,8%	-26,8%
Totale premi	2.171		1.776		-18,2%

Nuova produzione e Raccolta netta vita

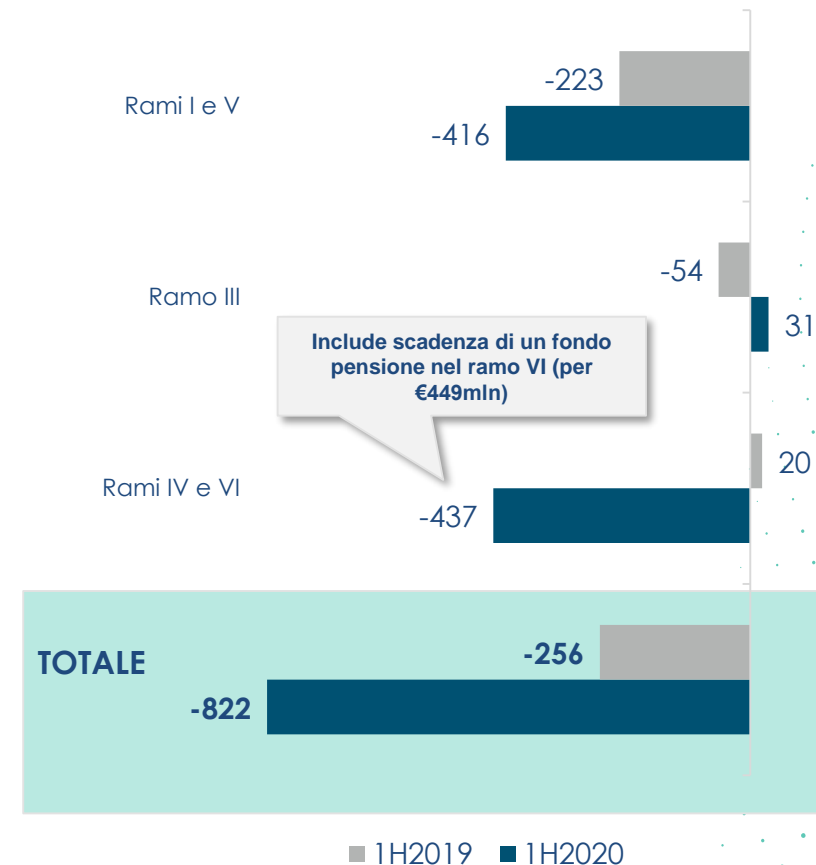
Performance del business vita

Nuova produzione vita¹



Raccolta Netta vita per Ramo

€ mln



(1) Comparto rivalutabile di Ramo I e V

(2) Fonte: ANIA Statistica Mensile Nuova produzione vita Anno XVI_giugno 2020

(3) Variazioni ricalcolate sulla base di ANIA Trends Nuova produzione vita Anno XVI_n°06_luglio 2020

Indice

- Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid-19
- Risultati al 30 giugno 2020
- Performance del business Danni
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Risultato degli investimenti e asset allocation di Gruppo

Gestione finanziaria

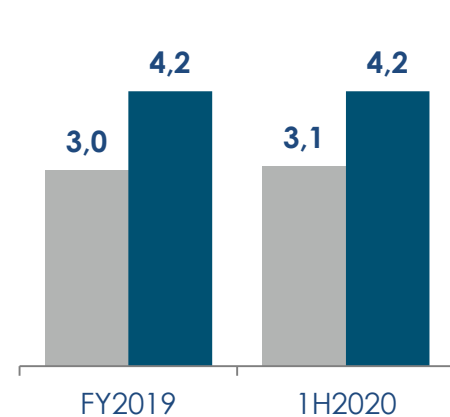
Asset allocation di Gruppo



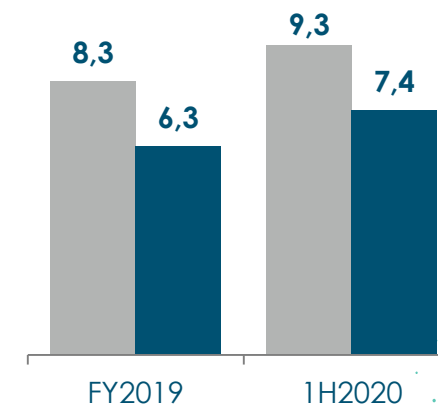
Risultato degli investimenti e rendimento

€ mln	1H2019				1H2020			
	DANNI		VITA		DANNI		VITA	
	mln	yield	mln	yield	mln	yield	mln	yield
Redditi ordinari	50	2,9%	228	2,1%	44	2,6%	221	2,0%
Realizzi e valutazioni nette	-2	-0,1%	12	0,1%	-7	-0,4%	27	0,3%
Totale redditi	48	2,8%	240	2,2%	37	2,2%	248	2,3%

Duration Danni



Duration Vita



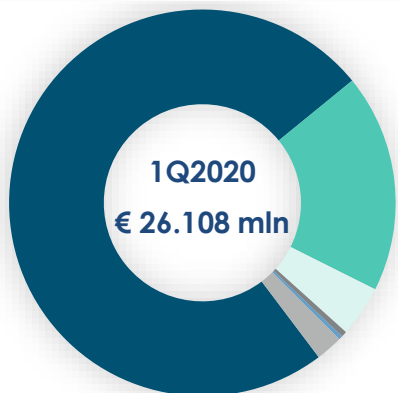
■ Liabilities

■ Assets

Asset allocation di Gruppo

Gestione finanziaria

Asset allocation di Gruppo¹

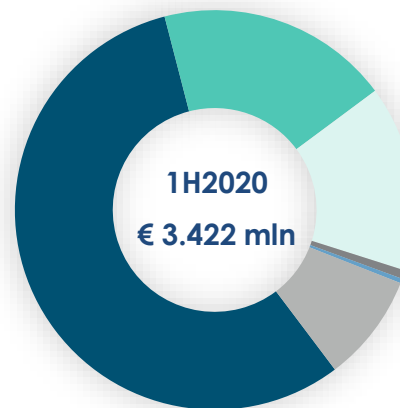


Titoli di Stato	74,4%
Obbligazioni Corporate	18,3%
Immobili	4,3%
Azioni	0,5%
Liquidità	0,3%
Investimenti Alternativi	2,3%



Titoli di Stato	73,8%
Obbligazioni Corporate	19,1%
Immobili	4,1%
Azioni	0,4%
Liquidità	0,3%
Investimenti Alternativi	2,3%

Asset allocation Danni



Titoli di Stato	56,4%
Obbligazioni Corporate	18,9%
Immobili	14,9%
Azioni	0,7%
Liquidità	0,4%
Investimenti Alternativi	8,8%

Asset allocation Vita

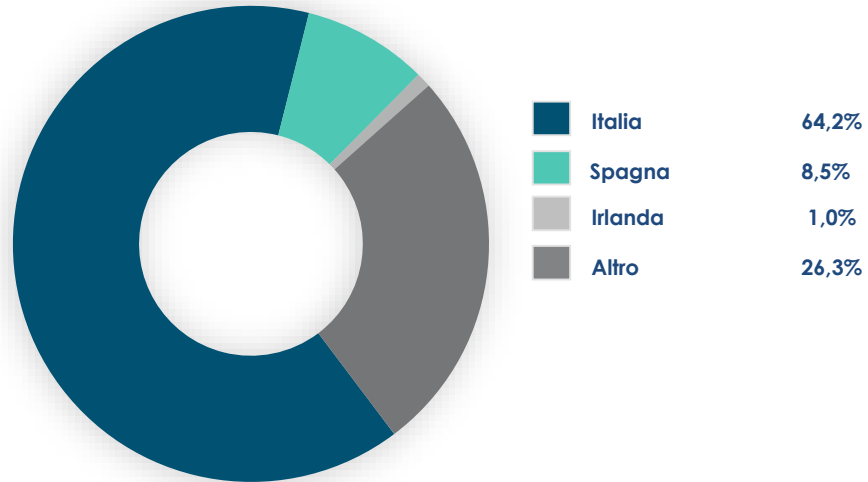


Titoli di Stato	76,4%
Obbligazioni Corporate	19,1%
Immobili	2,6%
Azioni	0,4%
Liquidità	0,3%
Investimenti Alternativi	1,3%

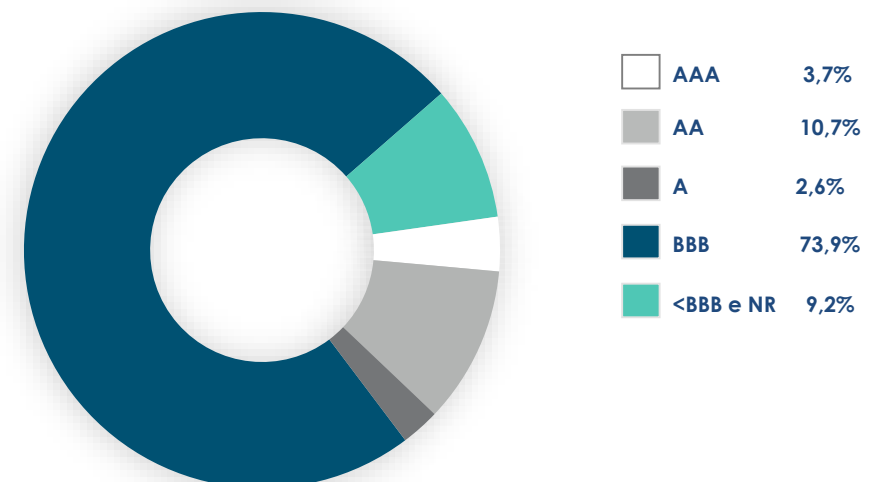
Investimenti obbligazionari di Gruppo per regione e classi di rating

Gestione finanziaria

Asset allocation per Regione



Asset allocation per classi di rating

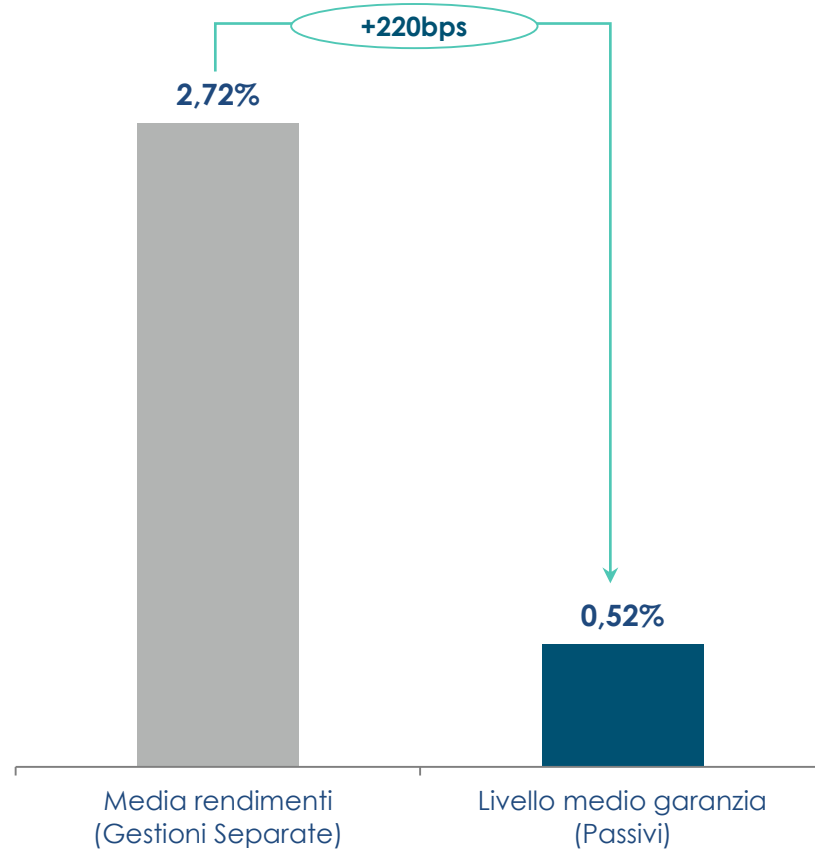


➤ L'esposizione ai Titoli di Stato italiani al 30.06.2020 ha raggiunto un peso pari al 52,3%

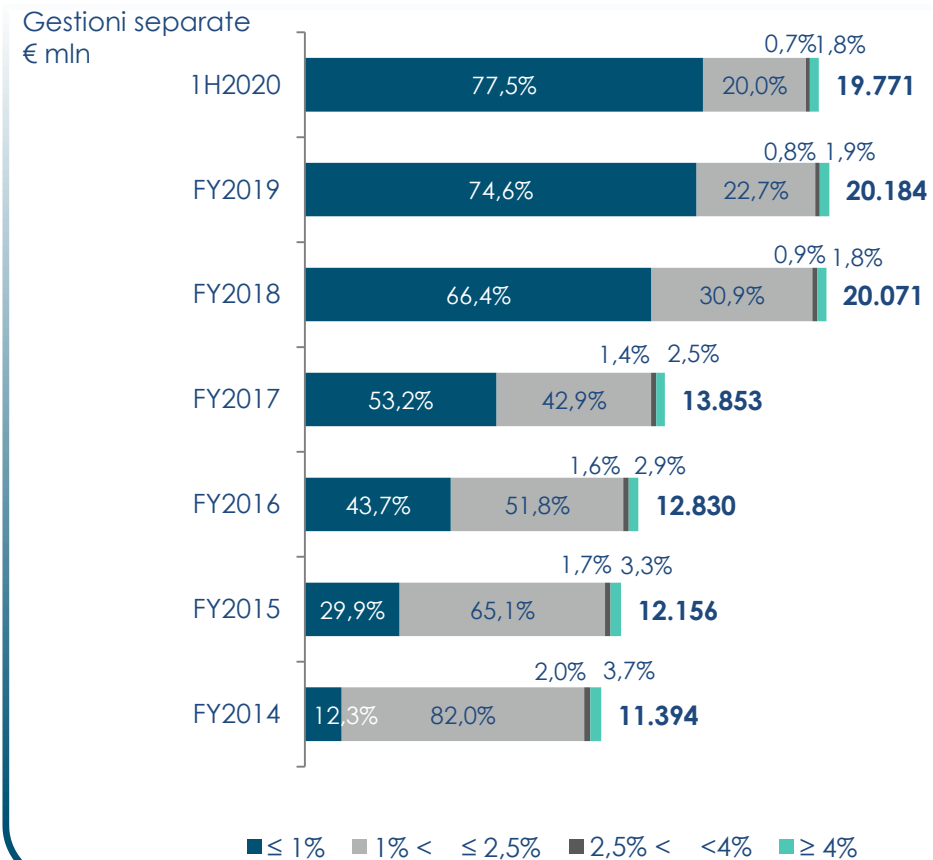
Performance finanziaria e Minimi garantiti

Gestione finanziaria

Rendimenti e livello medio di garanzia – 1H2020



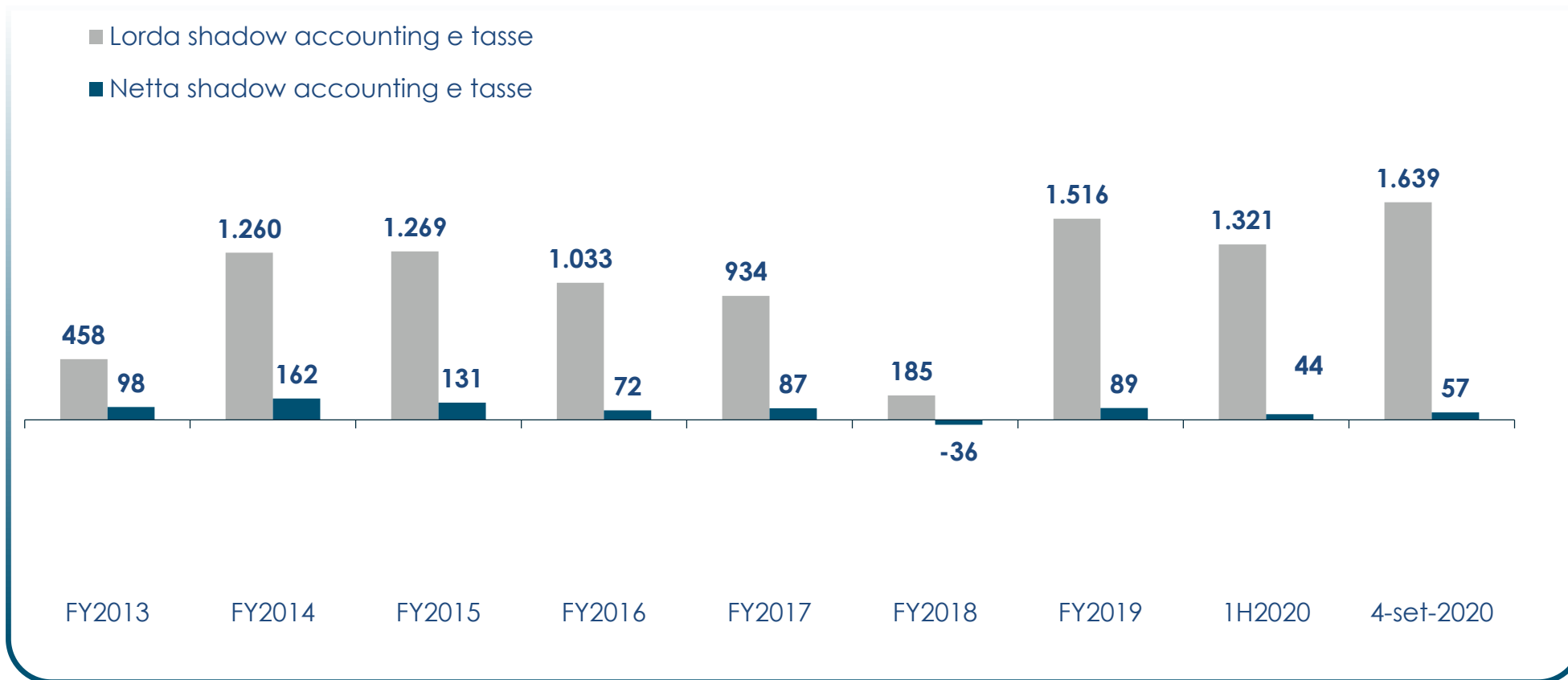
Composizione riserve tecniche per minimo garantito



Evoluzione dello stock riserva available for sale

Gestione finanziaria

Riserva Available for Sale



Debito finanziario outstanding

Gestione finanziaria

LEVERAGE RATIO*
(IAS/IFRS)

23,3%

LEVERAGE RATIO*
(Solvency II)

31,0%

INTEREST COVERAGE*

14,4x

* V. glossario a pagina 30

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Atanasio Pantarrotas, 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

Chief Financial Officer
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.