

# Investor's Info



## Nel 2021 Generali raggiunge risultati record e conclude con successo il piano strategico "Generali 2021"



Philippe Donnet, Group CEO del Gruppo Generali

“

Con gli eccellenti risultati raggiunti, concludiamo con successo il piano 'Generali 2021', dimostrando ancora una volta la nostra capacità di mantenere le promesse fatte al mercato. Nel corso degli ultimi due cicli strategici abbiamo consolidato la leadership in

Europa e siamo diventati Partner di Vita per 67 milioni di clienti in tutto il mondo, grazie alle straordinarie competenze dei nostri dipendenti e agenti. Generali è oggi ai vertici del settore per solidità patrimoniale, redditività e crescita, ha rafforzato la propria presenza nei mercati assicurativi a elevato potenziale e ha sviluppato il segmento asset management. Siamo ora impegnati nell'efficace implementazione della strategia 'Lifetime Partner 24: Driving Growth', focalizzata sulla crescita sostenibile, sull'ulteriore miglioramento della qualità degli utili e sulla creazione di valore per tutti gli stakeholder. L'approccio rigoroso e disciplinato all'impiego di capitale, la sostenibilità pienamente integrata nel business e l'aumento degli investimenti nella trasformazione digitale e tecnologica saranno i fattori chiave del successo del nuovo piano. Infine, è impossibile non menzionare la crisi in Ucraina. Come già avvenuto per la pandemia da Covid-19, Generali e i suoi dipendenti si sono attivati immediatamente con iniziative concrete per aiutare i rifugiati. Il Gruppo ha una presenza storica nell'Europa Centrale e dell'Est e continuerà a supportare le comunità colpite dalla guerra”

<sup>1</sup> L'utile netto normalizzato 2021 crescerebbe del 34,7% rispetto a € 2.076 milioni FY2020 (che esclude anche l'onere one-off di € 77 milioni al netto delle tasse del Fondo Straordinario Internazionale per il Covid-19 e l'onere di € 73 milioni al netto delle tasse derivante dall'operazione di liability management).

<sup>2</sup> L'incremento sarebbe pari a 9,5%, escludendo l'effetto non ricorrente dei premi del fondo pensione collettivo Cometa (Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, della installazione di impianti e dei settori affini e per i lavoratori dipendenti

del settore orafa e argenteria) sottoscritto nel 2020 in Italia

<sup>3</sup> La reportistica annuale 2021 tiene conto, in ottica gestionale, di una rappresentazione più coerente delle masse di terzi in gestione. È stato pertanto rideterminato il valore del periodo comparativo, sul quale è stata calcolata la relativa variazione.

<sup>4</sup> CAGR su tre anni, normalizzato per l'impatto delle plus e minusvalenze derivanti da acquisizioni e dismissioni.

<sup>5</sup> Subordinato all'assenza di raccomandazioni regolamentari ostative.

Il risultato operativo del Gruppo si conferma, per il terzo anno consecutivo, il migliore di sempre, raggiungendo € 5.852 milioni (€ 5.208 milioni FY2020), grazie al positivo sviluppo di tutti i segmenti.

I segmenti **Vita e Danni** confermano l'eccellente profittabilità tecnica, con il New Business Margin a 4,52% (+0,57 p.p.) e il migliore e il meno volatile Combined Ratio tra i peer a 90,8% (+1,7 p.p.).

Il risultato operativo del segmento **Asset Management** raggiunge € 672 milioni (€ 546 milioni FY2020). La crescita è sostenuta principalmente dai ricavi operativi, che aumentano in particolare grazie all'incremento complessivo delle masse in gestione e all'ulteriore sviluppo della strategia real asset.

L'utile netto è in forte crescita a € 2.847 milioni (+63,3%, € 1.744 milioni FY2020). L'utile netto normalizzato, che non comprende € 52 milioni relativi all'operazione di acquisizione del controllo e dei costi straordinari legati all'integrazione del gruppo Cattolica, si attesta a € 2.795 milioni (+45,1%, € 1.926 milioni FY2020, che neutralizza € 183 milioni derivanti dall'accordo transattivo per la cessione di BSI) <sup>1</sup>.

I **premi lordi** complessivi ammontano a € 75.825 milioni (+6,4%), con il positivo contributo di entrambi i segmenti. I **premi del segmento Vita** aumentano a € 51.680 milioni (+6,0%)<sup>2</sup>. La **raccolta netta Vita** cresce del 4,4% a € 12,7 miliardi, interamente concentrata nelle linee unit-linked e puro rischio e malattia. In crescita le riserve tecniche Vita a € 424 miliardi (+10,3%).

I **premi del segmento Danni** aumentano a € 24.145 milioni (+7,0%), con andamenti positivi diffusi nei paesi in cui il Gruppo opera.

Gli **Asset Under Management** complessivi del Gruppo sono pari a € 710 miliardi (+8,4%)<sup>3</sup>.

Il Gruppo ha confermato un'eccellente posizione di capitale con il **Solvency Ratio** a 227% (224% FY2020): l'incremento è ascrivibile al contributo molto positivo della generazione normalizzata di capitale, pari a € 3,8 miliardi (€ 4,0 miliardi FY2020).

Grazie anche a questi risultati, il Gruppo conclude con successo il piano strategico "Generali 2021", nonostante il contesto caratterizzato dal Covid-19. In particolare, per quanto riguarda i target finanziari:

Aumento degli utili per azione: 7,6% (target: 6%-8% il range del tasso annuo composto di crescita dell'utile per azione 2018-21<sup>4</sup>)

Dividendi in crescita: € 4,52 miliardi (target: € 4,5-5,0 miliardi di dividendi cumulati 2019-2021)

Rendimento più elevato per gli azionisti: nel 2019 e nel 2021 il RoE è stato, rispettivamente, pari a 12,4% e 12,1%. Escludendo il risultato del 2020, impattato dal Covid-19 e da effetti one-off, il RoE medio è superiore al target di piano (>11,5%).

### DIVIDENDO E BUYBACK

Il **dividendo per azione** che sarà proposto alla prossima Assemblea degli Azionisti è pari a € 1,07 (€ 1,01 FY2020), corrispondente a un'erogazione massima complessiva di € 1.691 milioni.

Inoltre, il Gruppo ha annunciato all'Investor Day 2021 un **buyback**<sup>5</sup> pari a € 500 milioni – il primo da 15 anni a questa parte – che sarà anch'esso proposto all'approvazione della prossima Assemblea.



[www.generali.com](http://www.generali.com)



Da sinistra a destra: Sandro Panizza, Cristiano Borean, Philippe Donnet, Isabelle Conner, Bruno Scaroni

## Il nuovo piano si basa su tre pilastri strategici

### PERSEGUIRE UNA CRESCITA SOSTENIBILE

Crescita superiore al 4% della raccolta premi nel Danni non auto (CAGR 2021-24)

€ 2,3-2,5 miliardi di valore della nuova produzione (NBV) al 2024 (€ 2,3 miliardi FY2021)

### MIGLIORARE IL PROFILO DEGLI UTILI

€ 2,5-3 miliardi di flusso di cassa libero discrezionale da reinvestire su iniziative finalizzate alla crescita profittevole e alla creazione di valore, comprese operazioni di M&A nel business assicurativo e nell'asset management

Incremento di € 100 milioni dei ricavi da terze parti nell'Asset Management

### GUIDARE L'INNOVAZIONE

€ 1,1 miliardi di investimenti nella trasformazione digitale e tecnologica (2022-24), in aumento del 60% rispetto a Generali 2021

Miglioramento di 2,5-3,0 p.p. del cost/income ratio<sup>10</sup>

Fondo di venture capital da € 250 milioni per cogliere opportunità ad alto potenziale nell'insurtech

## Lifetime Partner 24: Driving Growth

Lo scorso 15 dicembre Generali ha lanciato il nuovo piano strategico triennale "Lifetime Partner 24: Driving Growth". Il piano presenta **ambiziosi target basati sulla crescita sostenibile**: forte crescita degli utili, 6% - 8% il range del tasso annuo composto di crescita dell'utile per azione (2021-24)<sup>6</sup>; flussi di cassa netti disponibili a livello della Capogruppo: > € 8,5 miliardi (2022-24)<sup>7</sup>; aumento dei dividendi<sup>8</sup>: € 5,2 - 5,6 miliardi di dividendi cumulativi (2022-24)<sup>9</sup> vs. € 4,5 miliardi (2019-21).

<sup>6</sup> CAGR su tre anni, normalizzato per l'impatto delle plusvalenze e minusvalenze derivanti dalle acquisizioni e dalle dismissioni. Obiettivo basato sugli attuali principi contabili IFRS.

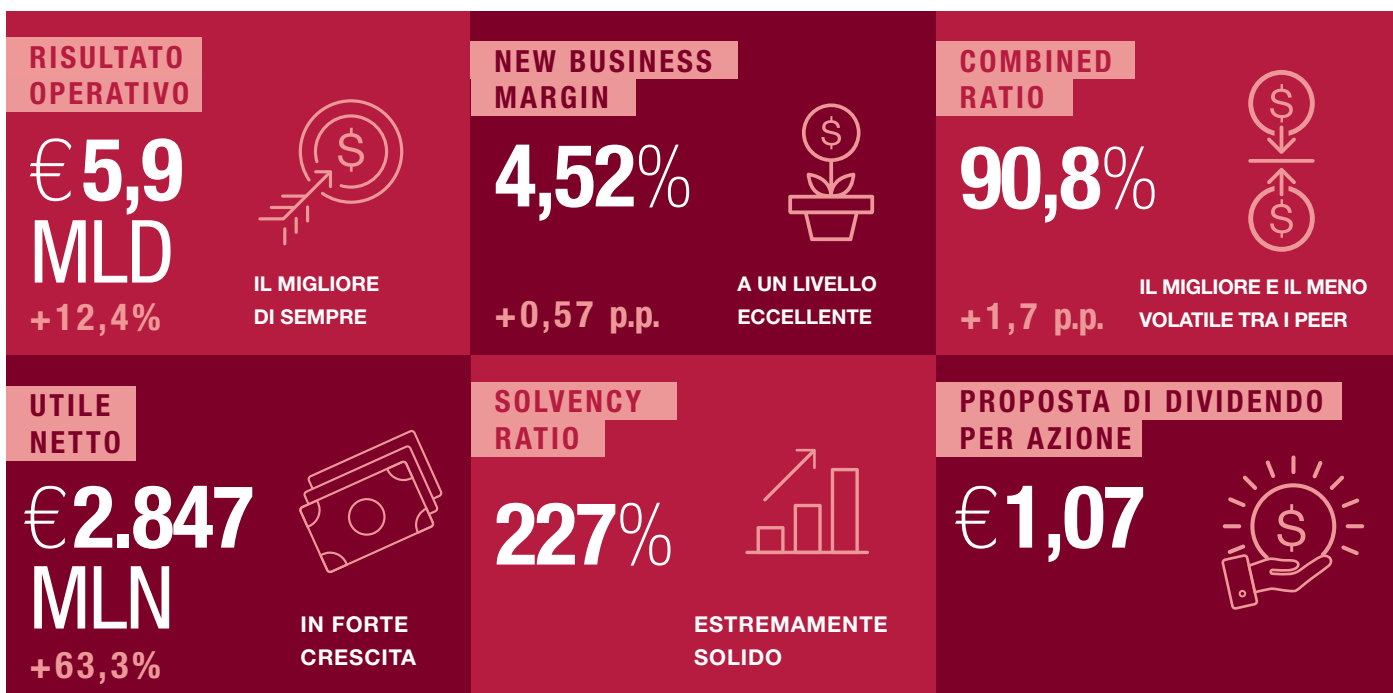
<sup>7</sup> Visione per cassa.

<sup>8</sup> Subordinato all'assenza di raccomandazioni regolamentari ostative.

<sup>9</sup> Ratchet policy sul dividendo per azione. Visione per cassa.

<sup>10</sup> "Income" sono definiti come la somma delle Spese generali, del Risultato Operativo e del Risultato Non-Operativo (con l'esclusione del risultato degli investimenti non operativi e degli interessi passivi sul debito finanziario); perimetro assicurativo (perimetro totale di Gruppo, con l'esclusione di A&WM e EA). Target basato sui principi contabili IFRS attualmente in vigore.

## Risultati Full Year 2021



# Investor's Info: speciale Assemblea degli Azionisti

## Assemblea degli Azionisti, le modalità di svolgimento

Il 29 aprile 2022 si terrà l'**Assemblea degli Azionisti delle Assicurazioni Generali**. Quella di quest'anno sarà un'Assemblea particolarmente importante: saranno votate deliberazioni su temi particolarmente rilevanti per l'avvenire della Compagnia e del Gruppo, incluso il rinnovo del Consiglio di Amministrazione.

Assicurazioni Generali attribuisce grande importanza al coinvolgimento e alla partecipazione attiva dei suoi Azionisti, in particolar modo sulle tematiche che incideranno anche sulla guida della Compagnia e del Gruppo per i prossimi tre anni.

Tutti i dettagli sulle modalità di svolgimento e di partecipazione alla prossima Assemblea degli Azionisti, unitamente agli argomenti dell'ordine del giorno, sono stati resi noti attraverso l'avviso di convocazione, consultabile sul nostro sito alla sezione Governance / Assemblea Azionisti / Assemblea 2022.

Data la situazione sanitaria ancora precaria, la Società ha scelto, in via precauzionale, di convocare l'Assemblea senza la partecipazione fisica dei Soci e attraverso la partecipazione esclusiva del solo **Rappresentante Designato**, un servizio gratuito messo a disposizione da parte della Compagnia al fine di garantire agli Azionisti la possibilità di partecipare **conferendo delega e istruzioni di voto secondo le modalità descritte nell'avviso di convocazione**.

Per facilitare il conferimento della delega e delle istruzioni di voto al Rappresentante Designato, sarà messa a disposizione una **piattaforma online dedicata**, alla quale si potrà accedere direttamente dal sito generali.com e che, oltre alla possibilità di esprimere un voto sui punti all'ordine del giorno, darà anche la possibilità, agli azionisti legittimati alla partecipazione assembleare, di seguire lo svolgimento dei lavori assembleari in **diretta streaming**.

Si segnala che l'ordine del giorno potrebbe subire integrazioni sino alla data del 12 aprile 2022 in ragione delle eventuali proposte individuali di deliberazione avanzate dagli azionisti con le modalità stabilite dall'avviso. Pertanto, **si raccomanda di attendere sino al 13 aprile 2022 per conferire la delega completa di istruzioni di voto, in modo da poter esprimere sin dal conferimento le proprie istruzioni su ogni punto posto in votazione**.

Si ricorda che potranno prendere parte all'Assemblea coloro che saranno Azionisti Generali alla record date del 14 aprile 2022 e richiedano all'intermediario presso il quale le azioni sono depositate la **comunicazione per la partecipazione** all'Assemblea prevista dall'art. 83-sexies del D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58. **La invitiamo quindi a richiedere per tempo la comunicazione assembleare al suo intermediario**.

Nella sezione del sito societario dedicato all'Assemblea è disponibile il **Kit per l'Assemblea degli Azionisti 2022**, contenente l'avviso di convocazione con l'ordine del giorno e una serie di documenti utili per agevolare la partecipazione all'Assemblea. Nel rivolgersi all'intermediario per richiedere la legittimazione alla partecipazione assembleare, potrà essere utilizzato il modulo "Richiesta della comunicazione per l'intervento in Assemblea" accluso al Kit.

Per rispondere a esigenze, dubbi o domande collegate al ruolo di Azionista della nostra Società è possibile contattare la Shareholders Unit:

[azionisti@generali.com](mailto:azionisti@generali.com)

[shareholders@generali.com](mailto:shareholders@generali.com)

+39.040.671621



Da sinistra a destra: Philippe Donnet, Gabriele Galateri e Cristiano Borean

## Seguire l'Assemblea in Streaming

In occasione dell'**Assemblea degli Azionisti** del 29 aprile 2022, Assicurazioni Generali offre l'opportunità di seguire i lavori assembleari in **diretta streaming video**, aprendo ad una platea sempre più ampia la partecipazione a questo fondamentale momento di vita societaria.

La diretta streaming avrà inizio alle ore 9:00 del giorno 29 aprile 2022.

Il servizio di diretta streaming andrà anche ad integrare il programma **Shareholders' Meeting Extended Inclusion (SMEI)**, avviato nel 2016, per consentire di superare le barriere che possono ostacolare la partecipazione all'Assemblea di alcuni azionisti. Il programma SMEI si è sviluppato nel tempo, attraverso la fornitura di un numero crescente di servizi, e in occasione della prossima Assemblea, vista la particolare modalità di svolgimento, il programma si focalizzerà su due servizi: la diretta streaming video dei lavori assembleari anche nella **lingua dei segni italiana (LIS)** e il servizio di **sottotitolatura in lingua italiana**. Inoltre, come da prassi consolidata, sarà garantito il servizio di traduzione simultanea dei lavori assembleari in **inglese, in francese, in tedesco e in spagnolo**.



Si raccomanda di registrarsi con cortese sollecitudine seguendo la procedura che sarà resa disponibile a partire dal 14 aprile 2022 sul nostro sito istituzionale, [www.generali.com](http://www.generali.com), nella sezione Governance / Assemblea Azionisti / Assemblea 2022.

**Per gli azionisti legittimati** (ovvero coloro che avranno richiesto la comunicazione per l'intervento in Assemblea, rilasciata dall'intermediario depositario ai sensi dell'art. 83-sexies del TUIF) **sarà disponibile la diretta streaming l'intero svolgimento dei lavori assembleari**. Sarà possibile accedere al servizio direttamente dal portale di conferimento della delega al Rappresentante Designato, previa la registrazione allo stesso. Le credenziali di accesso saranno le medesime utilizzate per il conferimento dell'eventuale delega. Ai fini della registrazione, saranno richiesti i dati identificativi dell'azionista, tra cui un indirizzo e-mail valido e i dati della comunicazione richiesta all'intermediario.

**Per tutti i soggetti che non hanno richiesto la comunicazione per l'intervento in Assemblea**, inclusi i non azionisti, **sarà disponibile in diretta streaming la sola parte pubblica dei lavori assembleari**, comprensiva delle relazioni di apertura dei vertici della Compagnia. Il collegamento per l'accesso sarà messo a disposizione sul sito della Compagnia, previa registrazione. Ai fini della stessa saranno richiesti alcuni minimi dati identificativi, tra cui un indirizzo e-mail valido.



## Al via il progetto “Un albero per Azionista” per la riforestazione

Generali avvia il progetto “Un albero per Azionista”, unendo la partecipazione alla prossima Assemblea degli Azionisti a un gesto ambientale simbolico e concreto nelle comunità in cui la Compagnia è da sempre presente: per ogni azionista partecipante Generali planterà un albero.

L'essenza dell'assicurazione è infatti la condivisione sociale del rischio, affinché eventi avversi o catastrofici, come per esempio quelli generati dal cambiamento climatico, non pesino in modo eccessivo sui singoli individui. Affrontare insieme le incertezze è ciò che le rende sostenibili; Generali punta ad essere al fianco dei propri stakeholder nel momento in cui si ha più bisogno di supporto. Per questo ha dato vita ad un progetto che pone come base di partenza la realizzazione di un intervento di riforestazione sul territorio italiano per oltre 3.000 alberi, prediligendo alcune aree del Trentino duramente colpite dalla devastazione della tempesta Vaia nel 2018. L'iniziativa, in collaborazione con CO2 Advisor, è stata avviata in partnership con gli enti locali e i consorzi agroforestali quotidianamente impegnati nel ripristino delle aree devastate per realizzare un intervento progressivo e duraturo nel tempo.

Come assicuratore Generali contribuisce ad affrontare i megatrend della contemporaneità, proteggendo le persone, la loro salute, il pianeta e le generazioni future.

Nella nuova strategia “Lifetime Partner 24: Driving Growth” la sostenibilità è presente come *originator*. Questo significa che la sostenibilità debba diventare un *game changer*, plasmando il modo in cui vengono prese tutte le decisioni, portando Generali a essere un'azienda trasformativa, generativa, *impact driven* e capace di creare valore condiviso. Nei prossimi tre anni l'obiettivo è quello di ottenere un impatto sociale e ambientale positivo e rilevante su tutti gli stakeholder, integrando sempre di più la sostenibilità nei processi, nelle decisioni di business, e mantenendo forte il nostro impegno nella comunità locali come parte integrante del posizionamento strategico complessivo.



### Assemblea degli Azionisti – 29 aprile 2022

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti, in sede sia ordinaria sia straordinaria, per i giorni 27 e 29 aprile, a Trieste. Per ridurre al minimo gli spostamenti e gli assembramenti, il Consiglio ha deciso di avvalersi della facoltà, prevista dall'art. 106 del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 (convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27, i cui effetti sono stati prorogati in forza del decreto-legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito dalla Legge 25 febbraio 2022, n.15), di convocare l'Assemblea senza partecipazione fisica dei soci ed esclusivamente tramite presenza del Rappresentante Designato.

#### Istruzioni e contatti

Tutte le istruzioni per accedere ai suddetti servizi, i documenti di bilancio e le relazioni del Consiglio di Amministrazione nonché ulteriori informazioni sono disponibili sul sito internet della Società, alla pagina Governance / Assemblea Azionisti / Assemblea 2022. Per rispondere a esigenze, dubbi o domande collegate al suo ruolo di Azionista della nostra Società e per ricevere la documentazione assembleare è possibile contattare la Shareholders Unit: [azionisti@generali.com](mailto:azionisti@generali.com), [shareholders@generali.com](mailto:shareholders@generali.com), tel. +39 040-671621.

#### Titolare del trattamento

Assicurazioni Generali S.p.A. tratta i suoi dati personali in qualità di Titolare del trattamento. Trattiamo i dati personali che la riguardano per dare adempimento agli obblighi di legge derivanti dalla sua qualità di azionista, nonché per l'invio di comunicazioni dedicate ai soci. Per maggiori informazioni o se desidera esercitare uno dei diritti rispetto al trattamento dei suoi dati personali, visiti la pagina [www.generali.com/it/info/privacy/privacyinformation](http://www.generali.com/it/info/privacy/privacyinformation).