

# Investor's Info



## Nel 2020 Generali raggiunge un risultato operativo record e conferma un'eccellente solidità patrimoniale



Philippe Donnet, Group CEO del Gruppo Generali

“**Presentiamo dei risultati eccellenti, ottenuti in un contesto senza precedenti a causa della crisi generata dalla pandemia. Questi risultati confermano la maggiore resilienza di Generali rispetto agli altri player del settore, sia dal punto di vista tecnico sia da quello della solidità patrimoniale. Per il secondo anno consecutivo registriamo il miglior risultato operativo della storia e, anche grazie al dividendo in ulteriore crescita, continuiamo a creare valore per tutti i nostri stakeholder. Siamo ora entrati nell'ultimo anno del piano strategico e siamo ben posizionati per raggiungere tutti gli obiettivi di 'Generali 2021'. Abbiamo definito e implementato una nuova struttura organizzativa per assicurare non solo il successo di questo piano ma anche per preparare il prossimo ciclo strategico. Il Gruppo ha inoltre accelerato la trasformazione del business per garantire un modello di distribuzione che unisca, sempre di più, dimensione fisica e digitale e, grazie all'approccio innovativo di tutti i nostri dipendenti e agenti, siamo oggi più che mai vicini ai nostri clienti. Sono infine molto orgoglioso del fatto che, nel momento più difficile della crisi, Generali abbia agito immediatamente a sostegno delle comunità in cui opera attraverso il nostro Fondo Straordinario Internazionale e altre iniziative ad elevato impatto sui territori in cui operiamo.**”

Nel 2020 Generali raggiunge un **risultato operativo** record a 5.208 milioni di euro – il migliore di sempre per il secondo anno consecutivo – e un'eccellente solidità patrimoniale.

La crescita del risultato operativo dei segmenti Danni e Asset Management e del segmento Holding e altre attività ha più che compensato il minor contributo del segmento Vita.

I segmenti Vita e Danni hanno confermato un'eccellente profittabilità

tecnica, come dimostra il **New Business Margin Vita** a 3,94% (+0,06 p.p.) e il **Combined Ratio** a 89,1% (-3,5 p.p.), il migliore e il meno volatile tra i peers.

L'**utile netto** è pari a 1.744 milioni di euro (2.670 milioni di euro FY2019), risentendo di 332 milioni di euro derivanti dall'operazione di liability management<sup>1</sup>, dal contributo per il Fondo Straordinario Internazionale per il Covid-19 e dalle dismissioni, nonché di 287 milioni di euro di svalutazioni sugli investimenti, principalmente nel primo semestre 2020. Escludendo gli oneri del Fondo per il Covid-19 e del liability management, l'utile netto normalizzato<sup>2</sup> è pari a 2.076 milioni di euro (-12,7%). Il **RoE** si attesta al 7,7% (-4,7 p.p.).

Il Gruppo conferma un'eccellente posizione di capitale con il **Solvency Ratio** stabile a 224% grazie anche al contributo molto positivo della generazione normalizzata di capitale che, per l'intero 2020, ha raggiunto un livello record pari a 4 miliardi di euro.

Gli Asset Under Management complessivi del Gruppo sono pari a € 664 miliardi (+5,4%).

I **premi lordi complessivi** del Gruppo ammontano a 70.704 milioni di euro (+0,5%). I premi lordi Vita aumentano a 48.557 milioni di euro (+0,8%). Ottima la **raccolta netta Vita**, pari a 12.114 milioni di euro (-10,5%), concentrata nelle linee unit-linked e puro rischio per il 93% sul totale di Gruppo. Sono in crescita le riserve tecniche Vita a 385 miliardi di euro (+4,2%) e il valore della nuova produzione (NBV) a 1.856 milioni di euro (+4,9%).

Risultano stabili i **premi del segmento Danni** (22.147 milioni di euro). Il positivo andamento diffuso nei Paesi in cui il Gruppo opera compensa la significativa contrazione di Europ Assistance (-30,2%), in calo soprattutto nelle linee viaggi per la crisi del Covid-19.

Per quanto riguarda il segmento **Asset Management**, il risultato operativo si attesta a 546 milioni di euro (+28,5%), riflettendo lo sviluppo della piattaforma multi-boutique e le maggiori commissioni di performance derivanti dal forte risultato dell'attività di gestione. Il risultato netto del segmento è in crescita a 386 milioni di euro (+38%).

### IL DIVIDENDO

Il **dividendo per azione** che sarà proposto alla prossima Assemblea degli Azionisti è pari a 1,47 euro diviso in due tranches.

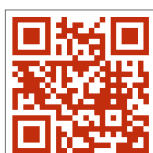
**PRIMA TRANCHE:** pari a 1,01 euro in pagamento il 26 maggio 2021, rappresenta il pay-out ordinario dall'utile 2020.

**SECONDA TRANCHE:** pari a 0,46 euro, relativa alla parte del dividendo 2019 non distribuita, sarà pagabile il 20 ottobre 2021; l'erogazione sarà soggetta alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'insussistenza al tempo di disposizioni o raccomandazioni di vigilanza ostative.

La proposta di dividendo comporta un'erogazione massima complessiva di 2.315 milioni di euro.

<sup>1</sup> A luglio 2020 il Gruppo ha completato con successo il riacquisto di circa 600 milioni di euro di titoli subordinati con call 2022 e il collocamento del suo secondo green bond.

<sup>2</sup> L'utile netto normalizzato è definito come l'utile netto senza l'impatto delle plusvalenze e minusvalenze derivanti dalle dismissioni.



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

## Generali celebra i 190 anni con 'Fenice 190' per la ripresa sostenibile in Europa

Generali compie 190 anni e per celebrare la fondazione, avvenuta il 26 dicembre 1831 a Trieste, ha lanciato **Fenice 190**: un piano di investimenti da 3,5 miliardi di euro per sostenere il rilancio delle economie europee colpite dal Covid-19, a cominciare da Italia, Francia e Germania e proseguendo durante i cinque anni del piano in tutti i Paesi europei dove il Gruppo è presente. A questa si aggiunge una serie di iniziative a favore dei propri dipendenti, agenti, clienti e comunità in cui il Gruppo opera.

Con Fenice 190 diventano permanenti le iniziative straordinarie avviate nel 2020 per affrontare la crisi, che hanno visto investimenti a supporto delle Pmi e dell'economia reale e che hanno superato l'obiettivo del miliardo di euro. A questo primo importo si aggiunge un impegno annuo di 500 milioni di euro, per i prossimi 5 anni, destinati alla crescita sostenibile, attraverso fondi di investimento internazionali indirizzati a infrastrutture, innovazione e digitalizzazione, Pmi, abitabilità green, strutture health care ed educazione.

Tra le iniziative promosse si terrà il prossimo autunno la prima edizione di **SME EnterPRIZE**, dedicata alle piccole e medie imprese europee con l'obiettivo di incentivarle ad adottare modelli di business sostenibili, di dare visibilità a quelle che già lo hanno fatto e di stimolare il dibattito pubblico sul tema.

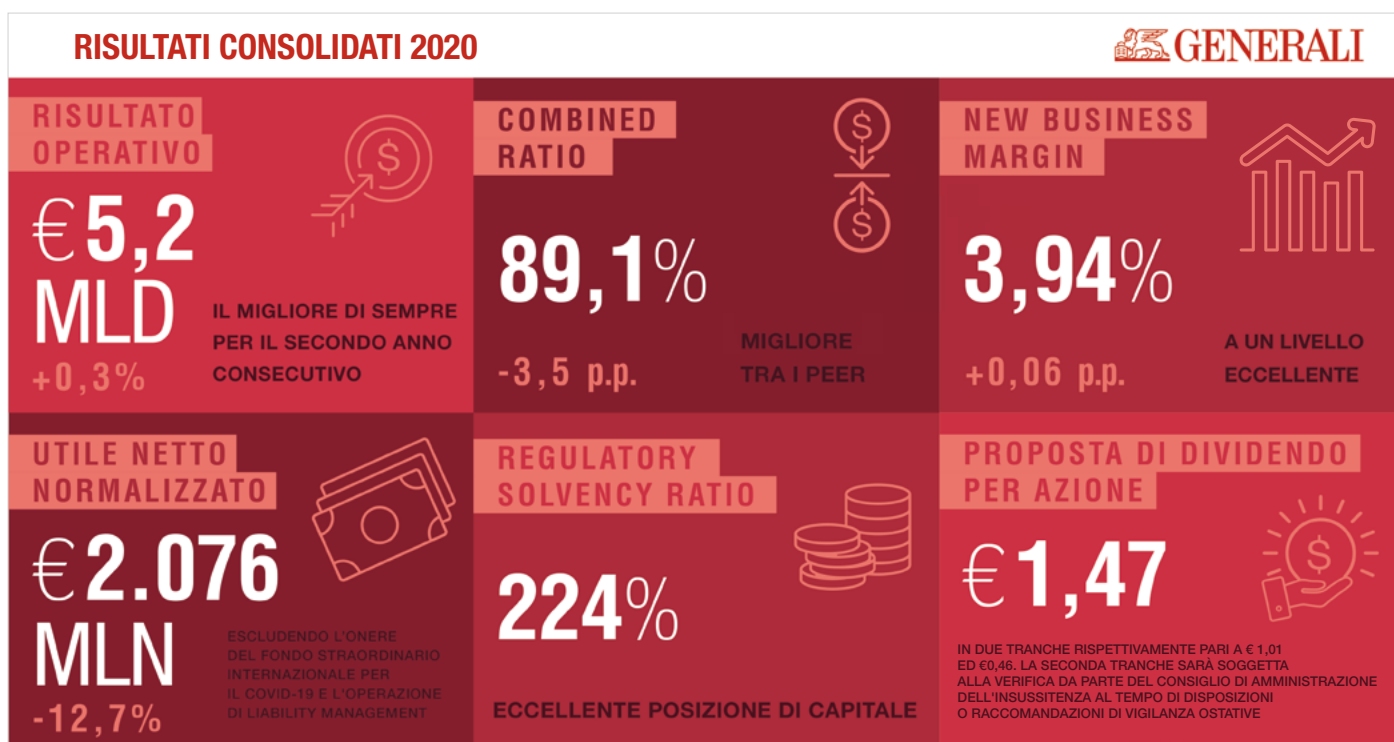
La nascita di Generali verrà festeggiata a dicembre con la riapertura dopo 500 anni delle Procuratie Vecchie a Venezia, oggi sottoposte a restauro, per accogliere l'hub globale della **Fondazione The Human**

**Safety Net.** Inoltre, la Compagnia affiderà a cinque giovani artisti, nazionali e internazionali, l'interpretazione di cinque temi chiave per il Gruppo per la realizzazione di altrettanti **manifesti pubblicitari**. A Trieste, nei rinnovati spazi di Palazzo Berlam, aprirà al pubblico la nuova sede dell'**Archivio storico** della Compagnia, con una modalità interattiva per la fruizione.

## L'impegno di Generali per la sostenibilità

La sostenibilità è un presupposto fondante di 'Generali 2021', che guida la trasformazione del business e la strategia nel lungo periodo. Nel triennio 2018-2020, il Gruppo ha realizzato **€ 6 miliardi di nuovi investimenti green e sostenibili**, superando con un anno di anticipo il target strategico di 4,5 miliardi di euro al 2021. Nel 2020 Generali ha raccolto oltre **€ 16,9 miliardi di premi da prodotti a valenza sociale e ambientale** (+11,2% rispetto al 2019). Il Gruppo ha inoltre collocato con successo il suo **secondo green bond da € 600 milioni** e definito un modello per la strutturazione di Green Insurance Linked Securities. Il Gruppo ha ridotto le coperture assicurative per attività legate al carbone termico e alla produzione di gas e petrolio (livello inferiore allo 0,1% dei premi Danni nel 2020). Sempre durante lo scorso anno, Generali ha superato l'obiettivo<sup>1</sup> di **ridurre le emissioni di gas a effetto serra**, ottenendo un calo del -36%. Generali è stata confermata negli indici **Dow Jones Sustainability World e Europe e MSCI ESG Leaders**.

1. Obiettivo di riduzione del 20% delle emissioni di gas a effetto serra legate alle attività dirette del Gruppo nel periodo 2013-2020.



### Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti si terrà il 29 aprile a Trieste. Alla luce dell'emergenza epidemiologica connessa al Covid-19, e al fine di ridurre al minimo gli spostamenti e gli assembramenti, la Società, ai sensi del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 "Cura Italia" ("Decreto"), convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27 e come da ultimo prorogato dalla legge 26 febbraio 2021, n. 21, ha deciso di avvalersi della facoltà, introdotta dall'art. 106 del Decreto, di convocare l'Assemblea **senza partecipazione fisica dei soci ed esclusivamente tramite presenza del Rappresentante Designato**. Tutti gli azionisti potranno usufruire dell'istituto gratuito del Rappresentante Designato, Computershare SpA, partecipando tramite delega completa di istruzioni di voto sui punti all'ordine del giorno. Assicurazioni Generali offre, inoltre, l'opportunità di seguire i lavori assembleari del 29 aprile 2021 in **diretta streaming video**.

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 2021. 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.

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).

