

Investor's Info



Editore e proprietario: Assicurazioni Generali S.p.a., 34132 Trieste, p. Duca degli Abruzzi 2, partita Iva 00079760328 – **Direttore responsabile:** Roberto Alatri – **Periodicità:** semestrale – **Aut:** Trib. Trieste, n. 1263 del 28.2.2013 – **Impaginazione e grafica:** Zeus - Vicenza – **Stampa:** Art Group, Trieste, Via Malaspina 1, 34147 Trieste
Versione pdf: www.generali.com/it/media/corporate-magazines/investors-info – N. 16 chiuso in redazione il 15 Dicembre 2020



Dicembre 2020

www.generali.com

Investor Day 2020: il Gruppo conferma la strategia Generali 2021 e il pieno impegno nel raggiungimento dei target finanziari

“ *La nostra strategia Generali 2021 si conferma efficace e ancora più valida nell'attuale contesto di mercato. Il Gruppo sta affrontando la più grave crisi globale del dopoguerra facendo leva sui propri punti di forza: l'esecuzione disciplinata della strategia, il focus sull'eccellenza tecnica, una forte rete distributiva e un modello di business diversificato. Questi punti di forza, insieme alla nostra solidità patrimoniale e alla eccellenza nell'innovazione, ci permettono di essere pienamente impegnati nel raggiungimento dei target finanziari della nostra strategia e di essere ben posizionati per cogliere future opportunità. A due anni dal lancio del piano stiamo mantenendo gli impegni con tutti gli stakeholder, grazie anche alla valorizzazione delle nostre persone, a un brand sempre più forte e al crescente impegno sulla sostenibilità* ”



Philippe Donnet, CEO del Gruppo Generali

Conferma della strategia e pieno impegno nel raggiungimento dei target finanziari: è la sintesi dell'Investor Day che Generali ha organizzato in modalità virtuale con la comunità finanziaria, nel corso del quale sono stati illustrati l'aggiornamento della strategia Generali 2021 e i risultati raggiunti a due anni dal lancio del piano in un contesto senza precedenti.

Tra gli obiettivi già raggiunti, la **riduzione del debito finanziario** si attesta a € 1,9 miliardi. È stato aumentato l'obiettivo di **riduzione dei costi** per il 2021 da € 200 a € 300 milioni. Generali è dunque impegnata a conseguire ulteriori € 100 milioni di risparmi per il 2021¹.

Nel 2020 il Gruppo ha adottato proattivamente iniziative determinanti per minimizzare l'impatto diretto della pandemia sul business, proteggere valore per gli azionisti e supportare clienti, agenti e comunità, anche grazie all'impiego in 25 Paesi del **Fondo Straordinario Internazionale** da € 100 milioni.

Generali si conferma **best in class** grazie a un modello diversificato di business,

con una selezione dei rischi ottimale. La raccolta si è dimostrata resiliente nonostante la turbolenza dei mercati e la contrazione macroeconomica, e il Gruppo ha continuato a conseguire performance tecniche eccellenti. La strategia dell'asset management sta assicurando una maggiore diversificazione delle fonti di utile. La posizione finanziaria resta solida, con forti riserve di capitale e significative disponibilità di cassa. Generali è oggi ben posizionata per cogliere **opportunità di crescita** profittabile nel segmento Vita e nella previdenza complementare. Il Gruppo può fare leva sull'eccellente rete distributiva e sull'ottima marginalità tecnica, insieme a un'ampia offerta di prodotti che unisce soluzioni di asset management, opzioni ESG (ambiente, sociale, governance), prodotti biometrici e soluzioni per la clientela senior. Dall'inizio del piano l'impegno di essere **Partner di Vita** si è ulteriormente rafforzato, grazie alla qualità delle reti agenziali e dei canali diretti e alla crescente digitalizzazione.

L'esecuzione della strategia del segmento

Asset Management sta contribuendo positivamente al raggiungimento degli obiettivi delineati nel piano strategico Generali 2021, grazie all'implementazione della piattaforma multi-boutique che sta fornendo ottime performance ai propri clienti e consentendo la crescita della clientela esterna. Inoltre, per la prima volta Generali ha presentato alla comunità finanziaria uno spazio dedicato alla **sostenibilità**, considerata presupposto fondante della strategia.

I TARGET FINANZIARI

AUMENTO DEGLI UTILI PER AZIONE:
6%-8% il range del Tasso Annuo composto di crescita dell'utile per azione 2018-21¹

DIVIDENDI IN CRESCITA:
€ 4,5 – 5 miliardi di dividendi cumulativi 2019-2021;
55%-65% il range del Dividend Pay Out 2019-2021, soggetto al contesto regolatorio²

RENDIMENTO PIÙ ELEVATO PER GLI AZIONISTI:
Il ROE del 2019 e quello atteso del 2021 > 11,5%, mentre quello del 2020 è impattato dal Covid-19 e da oneri non ricorrenti

1. In Europa

1. CAGR su 3 anni; normalizzato per l'impatto delle plus e minusvalenze derivanti dalle dimissioni.
2. Normalizzato per l'impatto delle plus e minusvalenze derivanti dalle dimissioni.

Generali è focalizzata nel perseguire la politica dei dividendi e nel realizzare l'obiettivo previsto dal piano strategico Generali 2021 di distribuzione di dividendi in cassa per € 4,5-5 miliardi nel periodo 2019-2021, subordinatamente alle raccomandazioni di vigilanza. Il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto l'importanza del contributo del dividendo per i numerosi investitori istituzionali e per i piccoli azionisti, in particolare nell'attuale contesto. Tuttavia, il Consiglio ha preso atto dell'indicazione dell'IVASS del 10 novembre 2020, deliberando di attenersi alle richieste dell'Autorità di Vigilanza e conseguentemente di non procedere all'erogazione della seconda tranches del dividendo 2019, pari a € 0,46 per azione, entro fine anno. Nel 2021 il Gruppo, subordinatamente al positivo orientamento dell'Autorità di Vigilanza, intende sottoporre all'approvazione degli azionisti, oltre alla proposta di dividendo 2020, anche la distribuzione della seconda tranches del dividendo 2019.

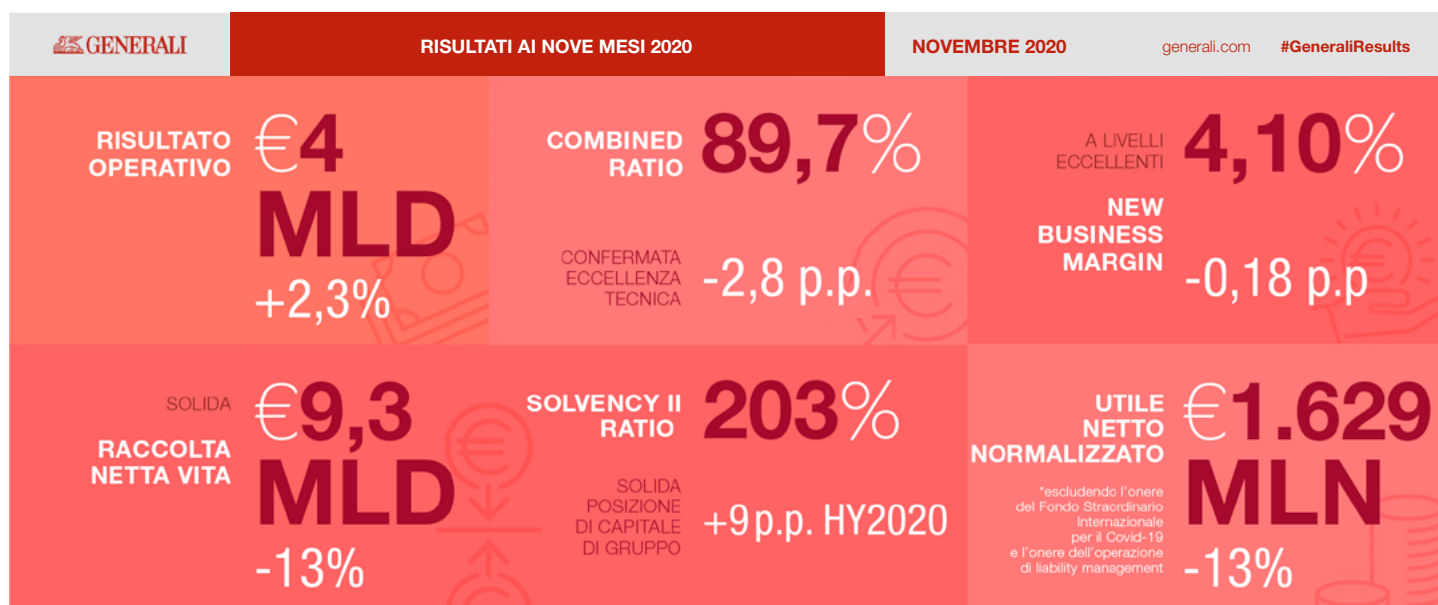
La sostenibilità è un presupposto fondante di 'Generali 2021', che guida la trasformazione del business e la strategia nel lungo periodo. Il Gruppo è pienamente in linea con gli obiettivi al 2021: aumento di € 4,5 miliardi in nuovi investimenti green e sostenibili e crescita compresa tra il 7% e il 9% dei premi lordi con valore green e sociale anche con lo sviluppo di soluzioni dedicate ai clienti responsabili. Primo assicuratore europeo a emettere un green bond, Generali conferma un framework ESG integrato in tutti i livelli del business. Come investitore responsabile, Generali sta proattivamente integrando valutazioni ESG nei processi d'investimento per tutte le asset class, con l'obiettivo di conseguire ritorni finanziari di lungo periodo rinforzando il proprio approccio al risk management. A conferma di un impegno condiviso, la remunerazione del top management e dei manager di Gruppo è ora legata a obiettivi ESG.

Risultati resilienti ai nove mesi 2020

I risultati¹ dei primi nove mesi del 2020, in particolare l'eccellenza dei margini tecnici a supporto del risultato operativo e l'ottima solidità patrimoniale, continuano a dimostrare la resilienza di Generali. Il risultato operativo è in aumento a € 4 miliardi, per effetto dello sviluppo dei segmenti Danni e Asset Management, grazie anche alle recenti acquisizioni, e di quello Holding e altre attività. Si conferma l'eccellenza tecnica con il Combined Ratio a 89,7% (-2,8 p.p.) e il New Business Margin a ottimi livelli (4,10%; -0,18 p.p.). I premi lordi complessivi ammontano a € 52 miliardi (+0,3%), con una raccolta Danni resiliente e un positivo andamento del segmento Vita (+0,4%). Solida la raccolta netta Vita a € 9,3 miliardi (-13%) e riserve tecniche Vita in crescita a € 376,3 miliardi (+1,9%).

Si rafforza ulteriormente la posizione di capitale di Gruppo con il Solvency II Ratio a 203% (+9 p.p. HY20). L'utile netto del Gruppo è pari a € 1.297 milioni (-40%), risentendo di € 310 milioni di svalutazioni nette su investimenti derivanti dall'andamento dei mercati finanziari, di € 183 milioni per la conclusione dell'arbitrato sulla cessione di BSI, del contributo di € 100 milioni² per il Fondo Straordinario Internazionale per l'emergenza da pandemia e dell'onere di € 73 milioni derivante dall'operazione di liability management. L'utile netto normalizzato³, escludendo l'onere del Fondo Straordinario Internazionale per il Covid-19 e l'onere dell'operazione di liability management, si attesta a € 1.629 milioni (-13%).

1. Le variazioni di premi, raccolta netta Vita e PVNBP (valore attuale dei premi della nuova produzione) sono a termini omogenei (a parità di cambi e area di consolidamento). Le variazioni di risultato operativo, investimenti propri e riserve tecniche Vita escludono le entità cedute dal periodo comparativo.
 2. Tale importo, al netto delle tasse, è pari a € 77 milioni.
 3. L'utile netto normalizzato non comprende l'impatto delle plusvalenze e minusvalenze da dismissioni, pari a € -183 milioni a 9M20, derivanti dall'accordo transattivo per la cessione di BSI (€ 475 milioni 9M19, relativi alla cessione di Generali Leben e delle attività belghe).



Shareholders Unit

Per qualsiasi informazione e chiarimento o eventuali richieste collegate al suo ruolo di Azionista della nostra Società è possibile contattare la Shareholders Unit: azionisti@generali.com; shareholders@generali.com; tel +39 040.671621; fax +39 041.3362876.

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 tuoi dati personali, visiti la pagina www.generali.com/it/info/privacy/ o privacy-information per leggere la nostra informativa privacy dedicata agli azionisti.