

COMUNICATO STAMPA: RISULTATI al 1H2020

IN UN CONTESTO SFIDANTE, FORTE CRESCITA DEL RISULTATO OPERATIVO (€217 MLN +38,6%). CONFERMATA LA GUIDANCE AL 2020.

- **RACCOLTA COMPLESSIVA A €2,8MLD (-13,3%): NEL LAVORO DIRETTO TENUTA DEI PREMI DANNI (-3,8%), IN FLESSIONE QUELLI VITA (-18,2%)**
- **COMBINED RATIO IN FORTE MIGLIORAMENTO (87,1%, -6,3 p.p.)**
- **FORTE CRESCITA DEL RISULTATO OPERATIVO A €217MLN (+38,6%)**
- **UTILE ADJUSTED IN AUMENTO A €80MLN (+16,0%)**
- **UTILE NETTO DI GRUPPO IN CALO A 10MLN (-83,1%) A CAUSA DI €86MLN DI SVALUTAZIONI (GOODWILL -€61MLN)**
- **SOLVENCY II RATIO A 141%**
- **PROSEGUONO LE INIZIATIVE A SUPPORTO DEGLI STAKEHOLDER PER RISPONDERE ALL'EMERGENZA COVID-19**

Verona, 11 settembre 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Cattolica Assicurazioni riunitosi ieri a Verona sotto la Presidenza di Paolo Bedoni ha approvato i risultati al 30 giugno 2020.

Carlo Ferraresi, Amministratore Delegato del Gruppo Cattolica Assicurazioni, ha commentato: *"I dati presentati oggi confermano la capacità del Gruppo di far fronte a eventi di portata eccezionale, come quelli avvenuti da inizio anno a livello globale. In un contesto completamente nuovo e sfidante, Cattolica ha da un lato confermato le guidance per l'anno conseguendo risultati operativi solidi e in crescita rispetto al 2019, e dall'altro ha definito un accordo di portata storica con Generali. Forti del sostegno dei Soci, che in Assemblea si sono espressi a favore dell'aumento di capitale e della trasformazione della Società in SpA, lavoreremo nei prossimi mesi per il rafforzamento patrimoniale e la contestuale partnership con Generali, proseguendo nell'impegno di creare valore per tutti gli stakeholder"*.

La **raccolta premi complessiva del lavoro diretto ed indiretto** Danni e Vita¹ cala del 13,3% a €2.835mln. Nel business Danni diretto si riscontra una flessione del 3,8% dovuta all'Auto. Il calo della raccolta Vita è pari al 18,2%.

Il *combined ratio* risulta in netto miglioramento all'87,1% (-6,3 p.p.) nonostante l'accantonamento per tener conto del voucher per i clienti Auto che pesa il 5,4% dei premi di competenza². Conseguentemente, il **risultato operativo**³ segna un deciso incremento del 38,6% a €217mln, portando il RoE operativo⁴ ad attestarsi all'11,5%.

L'Utile Adjusted⁵ al 1H2020 è pari a €80mln, in crescita del 16,0% rispetto al 1H2019 nonostante diverse svalutazioni su investimenti immobiliari (-€13mln), partecipazioni (-€5mln) ed azioni e fondi AFS(-€7mln). L'utile netto di Gruppo⁶ a €10mln (€61mln 1H2019) risulta in flessione rispetto all'anno precedente (-83,1%) soprattutto a causa dell'impairment sul goodwill (-€61mln di effetto netto). Le svalutazioni complessive incidono per circa €86mln sul risultato netto di Gruppo.

Gestione Danni

La **raccolta premi del lavoro diretto** registra una flessione del 3,8% a €1.048mln. Al risultato contribuisce per €533mln il **segmento Non Auto**, la cui raccolta è quasi allineata allo scorso esercizio (-0,8%). I premi del **segmento Auto** si attestano a €515mln, in calo del 6,8% principalmente a causa della flessione della raccolta avvenuta nella fase di *lockdown* e dell'effetto delle iniziative a favore degli assicurati, tra cui il voucher. Il portafoglio polizze RCA, pur in calo di circa 64.000 pezzi nel primo semestre, segna un moderato recupero dalla fine del *lockdown* (+8.000 pezzi da fine aprile a giugno 2020).

Il **combined ratio**⁷ passa da 93,4% a 87,1% (-6,3 p.p.) soprattutto grazie al deciso calo della frequenza legato alla minore circolazione veicolare e nonostante gli accantonamenti effettuati per far fronte al voucher per i clienti Auto (corrispondente a 5,4 p.p. visibili nelle altre partite tecniche). Il *claims ratio* del lavoro conservato risulta in calo al 50,3% (-12,3 p.p.) mentre l'*expense ratio* si attesta al 29,7%, in aumento di 0,3 p.p., per effetto del mix produttivo che incide sul *commission ratio* (+0,4 p.p.); il G&A *expense ratio* è allineato allo scorso esercizio. Si evidenzia che il *claims ratio* oltre ad includere l'ammontare dei sinistri legati al Covid-19 denunciati (soprattutto legati a *business interruption* ed altre perdite pecuniarie), comprende anche stime di potenziali sinistri IBNR legati alla pandemia.

¹ Comprende i premi assicurativi e i contratti di investimento dei rami vita come definiti dall'IFRS 4.

² Il Gruppo Cattolica ha deciso di dare ai propri clienti la possibilità di usare un dodicesimo del premio RCA per il rinnovo o per l'acquisto di nuove coperture Danni (si veda pagina 4 del presente comunicato).

³ V. Glossario

⁴ Il 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).

⁵ 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.

⁶ Al netto delle quote di terzi.

⁷ *Combined ratio* del lavoro conservato: 1-(Saldo tecnico/premi netti), comprensivo delle altre partite tecniche.

Gestione Vita

Nel segmento Vita **la raccolta del lavoro diretto** è in calo del 18,2% a €1.776mln, per effetto della decisa decrescita nel secondo trimestre (-38,3%) dovuta al *lockdown*. Pur in un contesto di mercati finanziari decisamente sfavorevole, le *unit-linked* mostrano un'incidenza del 24,8% sul totale della raccolta, quasi in linea con lo scorso esercizio (26,6% nel H1-19).

Le nuove emissioni di polizze Vita rivalutabili con tassi garantiti pari a zero hanno favorito un progressivo ulteriore ribasso del minimo garantito medio dello stock di riserve del Gruppo, che si attesta a 0,52% (0,58% FY2019), in costante decremento come previsto dalle linee strategiche del Piano Industriale. Inoltre, la totalità delle nuove emissioni tradizionali è caratterizzata da un basso assorbimento di capitale grazie al loro ridotto profilo di rischio.

Gestione finanziaria e situazione patrimoniale

Il **risultato degli investimenti**⁸ è pari a €226mln (€252mln 1H2019), scontando le svalutazioni sopra riportate (-€41mln lorde).

Gli **investimenti** ammontano a €32.450mln. Le **riserve tecniche lorde dei rami Danni** sono pari a €3.591mln (€3.704mln FY2019) e le **riserve dei rami Vita**, comprese le passività finanziarie da contratti di investimento, si attestano a €26.874mln (€28.003mln FY2019).

Il **patrimonio netto consolidato** è pari a €2.322mln al 30 giugno 2020, sostanzialmente allineato al valore del 31 dicembre 2019 (€2.351mln).

L'**indice Solvency II** del Gruppo al termine del primo semestre 2020 è pari a 141%. L'indice Solvency II del Gruppo stimato a fine agosto è pari al 154%, in ulteriore recupero anche grazie alla discesa dello spread. Le due compagnie Vita, oggetto di interventi di patrimonializzazione, recuperano in maniera anche più decisa: l'indice di Vera Vita è pari al 189%, quello di BCC Vita al 320%. Il ratio è calcolato secondo la *Standard Formula* con utilizzo dei *Group Specific Parameters* (GSP) autorizzati dall'Organo di Vigilanza. Come già comunicato, le stime di tale ratio sono state volatili nell'arco del secondo trimestre a causa dell'allargamento dello spread sui titoli di Stato italiani; la riduzione di quest'ultimo indicatore ha portato ad un parziale recupero del ratio che, comunque, rimane ad un livello inferiore rispetto al 31 dicembre 2019 (175%), prevalentemente a causa dell'allargamento dello spread sui titoli governativi italiani (+24bps) e del calo dei tassi *risk free* (il tasso € Swap a 10 anni è sceso al -0,18% dallo 0,21% di fine 2019).

Rete Distributiva

Al 30 giugno 2020 la rete agenziale conta 1.378 agenzie e gli sportelli di istituti bancari che collocano prodotti del Gruppo sono 5.956.

Emergenza Covid-19

Alla luce del mutato contesto economico e sanitario generatosi a seguito dell'epidemia da Covid19, il Gruppo Cattolica ha prontamente reagito con

⁸ Attività finanziarie esclusi gli investimenti il cui rischio è a carico degli assicurati, al lordo degli effetti fiscali.

numerose iniziative per contrastare e ridurre gli effetti negativi verso gli *stakeholder*. Durante tutto il periodo di *lockdown* la Compagnia ha garantito la continuità dei processi interni grazie all'utilizzo intensivo del lavoro da remoto per tutti i dipendenti e i collaboratori ed ha attivato un piano di comunicazione per garantire un flusso chiaro, aggiornato e continuo di informazioni, al fine di assicurare tutti gli *stakeholder* e divulgare diffusamente le iniziative intraprese.

L'Azienda ha introdotto un nuovo sistema digitale per il pagamento dei premi e la liquidazione dei sinistri e ha concesso una proroga sulle scadenze delle polizze Danni, facilitando inoltre la sospensione delle polizze Rc Auto.

Sono successivamente state attivate ulteriori azioni a sostegno e difesa del portafoglio Auto, quali la già citata emissione di un voucher ai clienti Auto del Gruppo pari a 1/12 del premio lordo annuo, da utilizzare in fase di rinnovo o di sottoscrizione di un altro prodotto Danni.

Sempre a sostegno del business sono stati approntati processi di vendita a distanza nell'Auto (Cattolica) e di prodotti vita nelle società di bancassicurazione Vera Vita e Lombarda Vita.

In collaborazione con la Fondazione Cattolica, il Gruppo ha inoltre sostenuto le Comunità maggiormente colpite dalla pandemia, attraverso la donazione di oltre 2 milioni di euro in favore di ospedali, Cei, Caritas e di altre realtà socio-sanitarie e assistenziali.

Per quanto riguarda l'andamento del business del Gruppo, a seguito del *lockdown* intrapreso dal Governo per contrastare la diffusione della pandemia e della successiva riapertura avvenuta gradualmente tra maggio e giugno, si sono verificati i seguenti fenomeni:

- Forte calo della nuova produzione nelle settimane di *lockdown*, sia Danni, sia soprattutto Vita. Mediamente, nel periodo di chiusura, sono stati emessi un numero inferiore di nuovi contratti pari a -77% nel Vita, -45% nell'Auto e -62% nel Non Auto. A partire dalla riapertura (le cosiddette "fase 2" e "fase 3") la rete agenziale è tornata quasi immediatamente ai livelli pre-Covid per quanto concerne Auto e Retail, mentre il processo è stato più graduale nel business Non Auto Corporate. Il percorso di ritorno alla normalità risulta più complesso nel canale bancario, in particolare nei rami Danni;
- Parallelamente all'andamento della nuova produzione, anche i riscatti Vita sono calati in maniera importante durante i mesi di *lockdown* (oltre -75%), per poi tornare a crescere nella fase 2 e fase 3, ma ancora al di sotto rispetto ai livelli dello *steady state*;
- Calo delle denunce dei sinistri in quasi tutti i rami (tranne le perdite pecuniarie), particolarmente nei rami Auto dove in alcune settimane il calo è stato di circa -80%. A fine luglio complessivamente le denunce dei sinistri nei rami Danni sono stimate in calo del -25% rispetto al pari periodo 2019;
- Alla data odierna non si segnalano trend particolarmente negativi nelle denunce di sinistro a seguito della pandemia, né nel business Danni né in quello Vita. L'unico ramo toccato è quello delle perdite pecuniarie, a causa di *business interruption* e rimborso del reddito;

Prevedibile evoluzione dell'attività

In data 6 febbraio 2020 il CdA di Cattolica aveva fornito una previsione di Risultato Operativo per il corrente esercizio compreso tra 350 e 375 milioni di euro. Tale *guidance* già confermata in data 15 maggio, viene ribadita alla luce del solido andamento del business visto al primo semestre e per le indicazioni degli andamenti gestionali visti successivamente.

Vanno comunque ricordati alcuni potenziali rischi, tra i quali:

- L'emersione significativa di sinistri legati al Covid-19 ad oggi non noti, tra cui un forte aumento di quelli Vita (attualmente non verificatisi);
- Una crescita significativa della frequenza sinistri Auto (rispetto alla media storica degli ultimi anni) nel corso dell'ultimo trimestre legata ad un mutato comportamento nell'uso dei mezzi privati per gli spostamenti;
- Una nuova fase acuta della pandemia che porti ad un *lockdown* con una caduta dell'attività economica che comporti ulteriori cali della raccolta premi, un forte aumento delle sinistrosità di certe linee di business associata ad un incremento dei riscatti nel Vita stante la necessità di liquidità da parte dei clienti;

Il risultato di utile netto di fine 2020 sarà dipendente anche da altri fattori, quali eventuali svalutazioni, come verificatosi nel corso del H1-2020.

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

La Società informa che la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 del Gruppo Cattolica, comprensiva della relazione della società di revisione, sarà a disposizione del pubblico presso la Sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo www.cattolica.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato dalla Consob denominato "eMarket STORAGE", gestito da Spafid Connect S.p.a. ed accessibile dal sito www.emarketstorage.com, con le modalità e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

I risultati al 30 giugno 2020 saranno presentati alla comunità finanziaria alle ore 10.00 di oggi, 11 settembre 2020, in conference call (con audio italiano/inglese/originale). I numeri da comporre sono: + 39 02 805 88 11 dall'Italia, + 44 1 212818003 dal Regno Unito e +1 718 7058794 dagli Stati Uniti. I giornalisti possono seguire l'evento collegandosi al numero +39 02 805 88 27 (modalità solo ascolto). La presentazione relativa ai risultati sarà disponibile nella home page del sito www.cattolica.it alla sezione Investor Relations.

Si allegano i prospetti riclassificati al 30 giugno 2020 della Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Cattolica, con l'avvertenza che sulla stessa non è ancora stata emessa la prevista relazione della società di revisione.

SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE

Cattolica Assicurazioni è uno dei maggiori attori del mercato assicurativo italiano e unica società cooperativa di settore quotata alla Borsa di Milano, dove è presente dal novembre 2000. Con oltre 3,5 milioni di clienti che si affidano alle soluzioni assicurative e ai prodotti distribuiti, il Gruppo registra una raccolta premi di quasi 7 miliardi di euro (2019). Cattolica conta, a livello di Gruppo, su 1.389 agenzie diffuse su tutto il territorio italiano, sia nei grandi che nei piccoli centri, e su una rete di 1.886 agenti. Per ulteriori informazioni: www.cattolica.it/profilo-societario

CONTATTI

Chief Financial Officer

Atanasio Pantarrotas, CFA

Tel. +39 045 8391738

investor.relations@cattolicaassicurazioni.it

Media Relations Office

Erminia Frigerio – Media Relations

erminia.frigerio@cattolicaassicurazioni.it

Tel +39 337 1165255

Angelo Cipriani – Media locali

Tel. +39 347 5074052

angelo.cipriani@cattolicaassicurazioni.it

Comin & Partners

Giuseppe Stamegna

giuseppe.stamegna@cominandpartners.com

Tel +39 392 0240063

Gruppo Cattolica - RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE al 30 GIUGNO 2020

(redatto in base ai principi contabili internazionali)

Stato Patrimoniale riclassificato (importi in milioni)	30.06.2020	31.12.2019	Voci schemi obbligatori (*)
Attività			
Investimenti immobiliari ed immobili	1.056	1.062	4.1 + 2.1
Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	137	160	4.2
Finanziamenti e crediti	1.242	1.072	4.4
Investimenti posseduti sino alla scadenza	203	212	4.3
Attività finanziarie disponibili per la vendita	23.288	23.823	4.5
Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	6.062	6.605	4.6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	462	468	7
Investimenti	32.450	33.402	
Attività immateriali	794	881	1
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	614	619	3
Altre attività al netto di altre passività	542	686	(**)
di cui attività di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	0	197	
di cui passività di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	0	-194	
ATTIVITÀ	34.400	35.588	
Patrimonio netto e passività			
Capitale e riserve di gruppo	1.854	1.819	
Risultato di gruppo	10	75	1.1.9
Patrimonio Netto di gruppo	1.864	1.894	1.1
Patrimonio Netto di terzi	458	457	1.2
Patrimonio Netto consolidato	2.322	2.351	1
Riserva premi	897	880	
Riserva sinistri	2.694	2.824	
Riserve tecniche lorde danni	3.591	3.704	3
Riserve tecniche lorde vita	25.874	26.509	3
Altre riserve tecniche lorde danni	3	3	3
Altre riserve tecniche lorde vita	718	676	3
Passività finanziarie	1.892	2.345	4
di cui depositi verso assicurati	1.000	1.494	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	34.400	35.588	

Conto Economico riclassificato (importi in milioni)	30.06.2020	30.06.2019	Voci schemi obbligatori (*)
Ricavi e proventi			
Premi netti	2.665	3.032	1.1
Commissioni attive	1	3	1.2
Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	-164	208	1.3
<i>Risultato della gestione finanziaria di classe D (***)</i>	-162	209	
Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	3	3	1.4
Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	444	399	1.5
di cui variazione altre passività finanziarie	0	0	
Altri ricavi	69	76	1.6
Totale ricavi e proventi	3.018	3.721	
Costi e oneri			
Oneri netti relativi ai sinistri	-2.076	-2.903	2.1
Commissioni passive	-1	-3	2.2
Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-18	0	2.3
Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-176	-126	2.4
Spese di gestione	-385	-407	2.5
<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione</i>	-261	-275	
<i>Spese di gestione degli investimenti (****)</i>	-26	-26	
<i>Altre spese di amministrazione</i>	-98	-106	
Altri costi	-268	-161	2.6
Totale costi e oneri	-2.924	-3.600	
Risultato di periodo prima delle imposte	94	121	
Imposte	-66	-45	3
Risultato di periodo al netto delle imposte	28	76	
Risultato delle attività operative cessate	0	0	4
RISULTATO DI PERIODO CONSOLIDATO	28	76	
Risultato di pertinenza di terzi	18	15	
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	10	61	

(*) Sono indicate le voci dei prospetti del bilancio consolidato ex regolamento ISVAP 13 luglio 2007, n. 7.

(**) Crediti diversi, altri elementi dell'attivo e altre attività materiali (voci di stato patrimoniale attività = 5 + 6 + 2.2) al netto degli accantonamenti, debiti e altri elementi del passivo (voci di stato patrimoniale passività = 2 + 5 + 6).

(***) Sono inclusi anche i risultati di classe D iscritti nelle spese di gestione degli investimenti pari a 1 milione e altri ricavi pari a 2 milioni.

(****) Sono incluse spese di gestione degli investimenti di classe D pari a 1 milione.

Glossario

Risultato operativo: il risultato operativo esclude componenti più volatili (realizzi, svalutazioni, altri one-off). Nel dettaglio, il risultato operativo Danni è definito come somma di saldo tecnico netto riassicurazione, redditi finanziari ordinari, altri oneri netti non tecnici (ammortamenti, svalutazione crediti assicurativi, etc.); sono esclusi dal risultato operativo i risultati finanziari di realizzo (plus/minus), di valutazione, di impairment; le svalutazioni di altri asset, il costo del debito finanziario (subordinato), l'ammortamento del VOBA (Value of Business acquired), gli incentivi all'esodo, il costo del Fondo di Solidarietà, ed altri one-off. Il risultato operativo Vita è definito in maniera analoga, con la differenza che tutti i redditi finanziari che concorrono al reddito dei titoli che appartengono alle gestioni separate, così come appartenenti alla classe D, sono considerati nel risultato operativo.