



Risultati al 31 dicembre 2020

Gruppo Cattolica Assicurazioni

Verona, 25 marzo 2021

Premessa

I dati economici e le attività e passività al 31 dicembre 2020 di Lombarda Vita, la cui cessione sarà realizzata, ottenute le relative autorizzazioni, nel mese di aprile 2021, sono state riclassificate nelle apposite voci “in dismissione” ex IFRS 5.

Per una migliore lettura della performance gestionale le tavole che seguono includono i dati economici di Lombarda Vita consolidati integralmente fino al 30 settembre 2020.

Nelle tavole, sia economiche che patrimoniali, con indicazione “ex IFRS 5”, i dati di Lombarda Vita sono stati riclassificati nelle apposite voci “in dismissione” ex IFRS 5.

Sintesi principali dati consolidati

Risultati al 31 dicembre 2020

(€ mln)	RISULTATI IAS IFRS		
	FY2019	FY2020	Δ%
Premi lavoro diretto Totali	6.929	5.631	-18,7%
<i>Premi lavoro diretto Danni</i>	2.157	2.104	-2,5%
<i>Premi lavoro diretto Vita¹</i>	4.772	3.527	-26,1%
Combined ratio²	94,3%	86,8%	-7,5 pps
Patrimonio netto consolidato	2.351	2.613	+11,2%
Solvency II Ratio	175%	187%	+12 pps
Risultato Operativo	302	412	+36,6%
Utile Consolidato	103	71	-31,4%
Utile di Gruppo	75	36	-51,5%
Utile Adjusted	103	192	+85,9%
Return On Equity Operativo	7,9%	11,0%	+3,1 pps



(1) Compresi i contratti di investimento. I premi vita comprendono i premi di Lombarda Vita fino al 30 settembre 2020.
(2) Lavoro conservato.

Conto economico per settore di attività

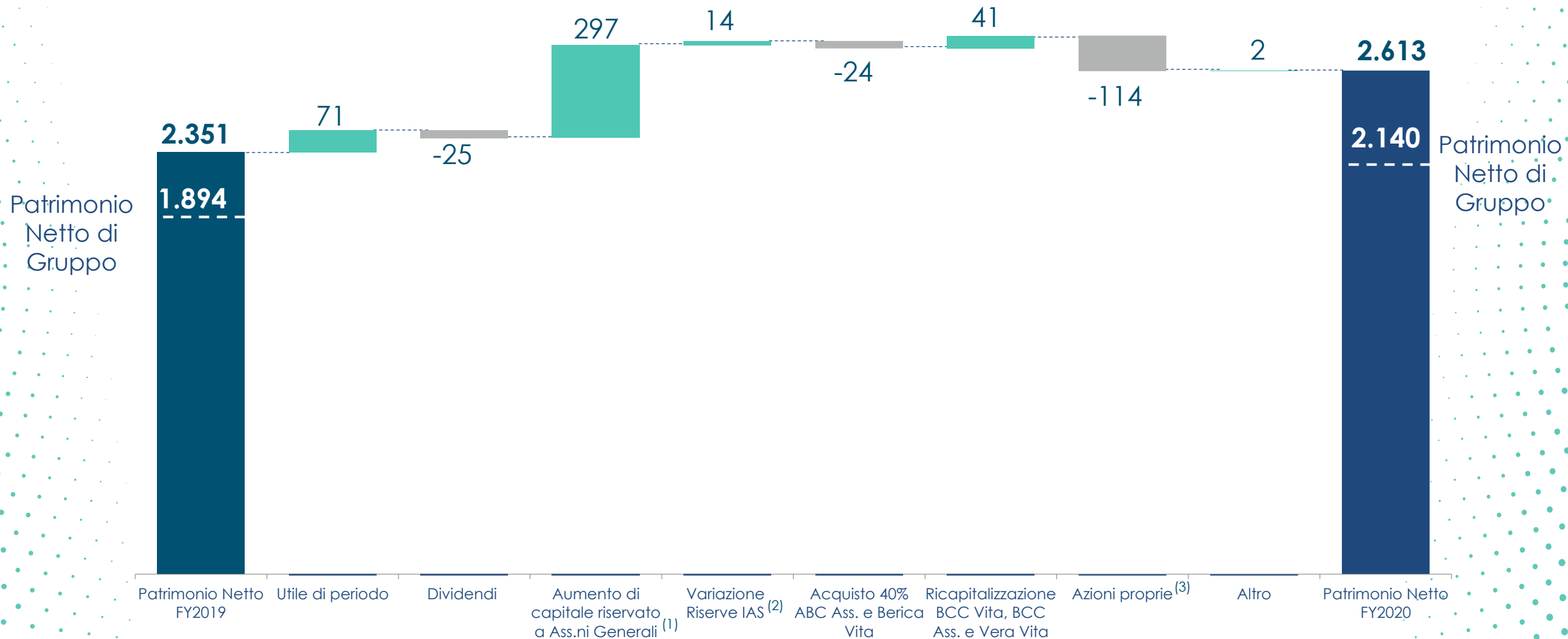
Risultati al 31 dicembre 2020

(importi in milioni)

	DANNI		VITA		ALTRO		TOTALE	
	FY2019	FY2020	FY2019	FY2020	FY2019	FY2020	FY2019	FY2020
Premi netti	1.887	1.868	4.657	3.472	0	0	6.544	5.340
Oneri netti relativi ai sinistri	-1.190	-1.025	-5.067	-3.577	0	0	-6.257	-4.602
Spese di gestione	-561	-544	-218	-168	0	0	-779	-712
Altri ricavi al netto degli altri costi (altri proventi e oneri tecnici)	-27	-53	-53	-61	0	0	-80	-114
Redditi da investimenti ordinari lordi classe C	94	85	515	465	-1	-1	608	549
Redditi da investimenti ordinari lordi classe D	0	0	366	70	0	0	366	70
Proventi netti derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	0	4	0	-4	0	0	0	0
Commissioni attive al netto delle commissioni passive	0	0	-1	-2	0	0	-1	-2
Spese di gestione degli investimenti	-10	-10	-38	-39	-3	-3	-51	-52
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA E FINANZIARIA	193	325	161	156	-4	-4	350	477
Altri ricavi al netto degli altri costi operativi	-44	-49	-4	-17	0	1	-48	-65
RISULTATO OPERATIVO	149	276	157	139	-4	-3	302	412
Redditi da realizzo e da valutazione	2	-1	7	-3	-8	-9	1	-13
Interessi subordinato	-25	-23	-6	-8	0	0	-31	-31
Proventi netti derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture non operativi	3	-9	-1	-4	0	0	2	-13
Altri ricavi al netto degli altri costi non operativi	-24	-28	-61	-152	0	-1	-85	-181
RISULTATO DI PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE	105	215	96	-28	-12	-13	189	174
Imposte	-48	-91	-41	-32	3	3	-86	-120
RISULTATO DI PERIODO AL NETTO DELLE IMPOSTE	57	124	55	-60	-9	-10	103	54
UTILE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	0	0	0	17	0	0	0	17
RISULTATO CONSOLIDATO	57	124	55	-43	-9	-10	103	71
di cui di pertinenza del gruppo	55	120	29	-74	-9	-10	75	36
di cui di pertinenza di terzi	2	4	26	31	0	0	28	35
Risultato di gruppo adjusted	58	133	54	69	-9	-10	103	192

Evoluzione del patrimonio netto consolidato

Risultati al 31 dicembre 2020



(1) Al netto delle spese dell'operazione di aucap complessiva pari a 3 mln.

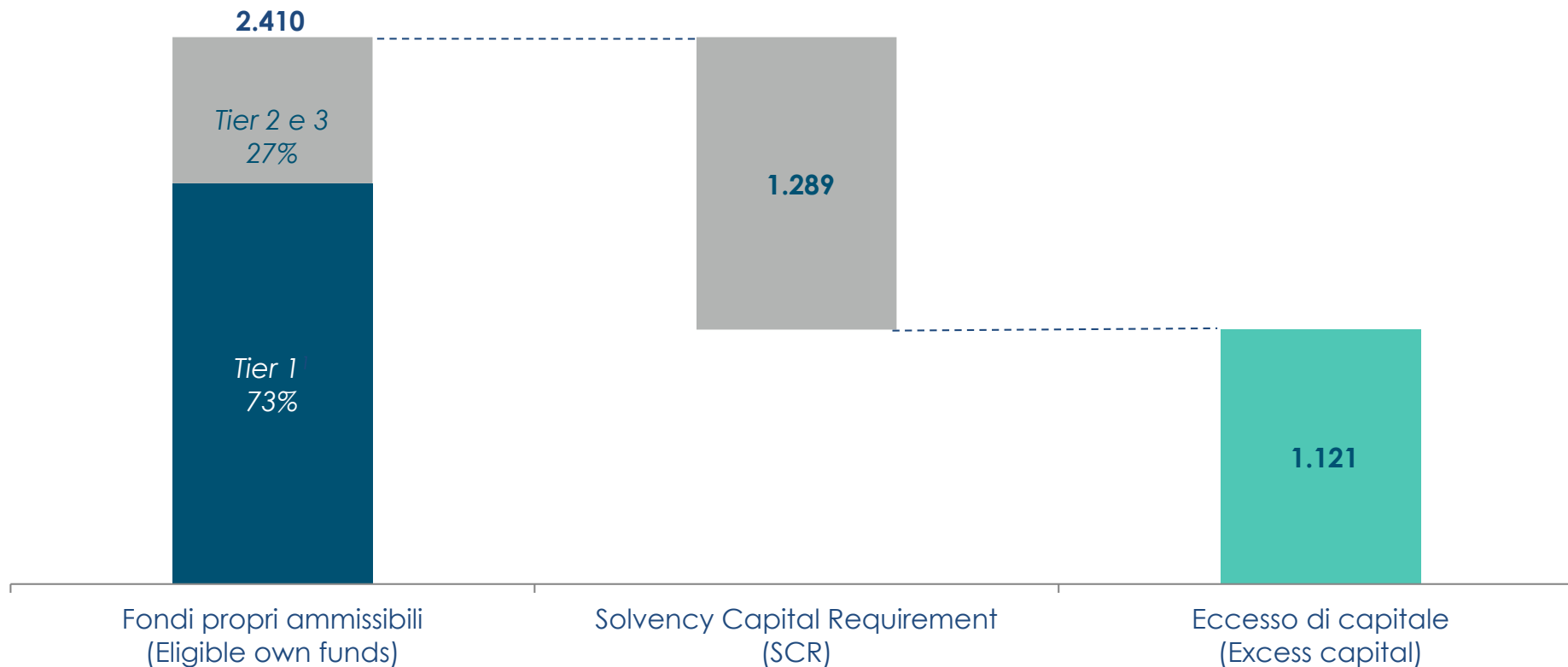
(2) Comprensivo della variazione della riserva AFS (netto shadow accounting e tasse) e degli altri utili e perdite rilevati direttamente nel patrimonio netto.

(3) Di cui 113 mln per acquisto azioni per diritto di recesso.

Solvency II ratio di Gruppo

Risultati al 31 dicembre 2020

**Solvency II Ratio 187%
al 31 dicembre 2020**



(1) Fondi propri ammissibili di categoria Tier 1 "unrestricted" (capitale sociale e riserve di capitale) pari a circa 73% del totale dei fondi propri ammissibili.

Indice

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

Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid (1/3)

Workforce protection and Business continuity

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 24/02/20**. Sono state eseguite le attività necessarie per il ritorno in sicurezza nelle sedi operative, sia direzionali (avvenuto nel mese di settembre con un massimo del 25% del personale in presenza), sia delle agenzie sul territorio. Con il nuovo picco del contagio registrato dagli inizi di ottobre il Gruppo ha ritenuto opportuno ritornare alla modalità full smartworking. **E' garantita la continuità dei processi interni.** Prosegue inoltre il **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 e la Contingency 2020 da Covid (2/3)

Azioni intraprese dal Gruppo

- 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**:
 - Nel periodo di lockdown sono state adottati provvedimenti di **proroga delle scadenze di pagamento RCA**, incrementata la flessibilità tariffaria, particolarmente nel **RCA**, previste facilitazioni nella possibilità di **sospensione della polizza RCA, ed estesa la possibilità di proroga delle scadenze di pagamento anche al Non Motor**.
 - Nei mesi successivi è stata 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 una nuova procedura **per la vendita a distanza prodotti Vita**.
 - 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, e arricchire la copertura di polizza anche con la garanzia di tutela legale (opzioni differenti a seconda dei canali di vendita).
- 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 e la Contingency 2020 da Covid (3/3)

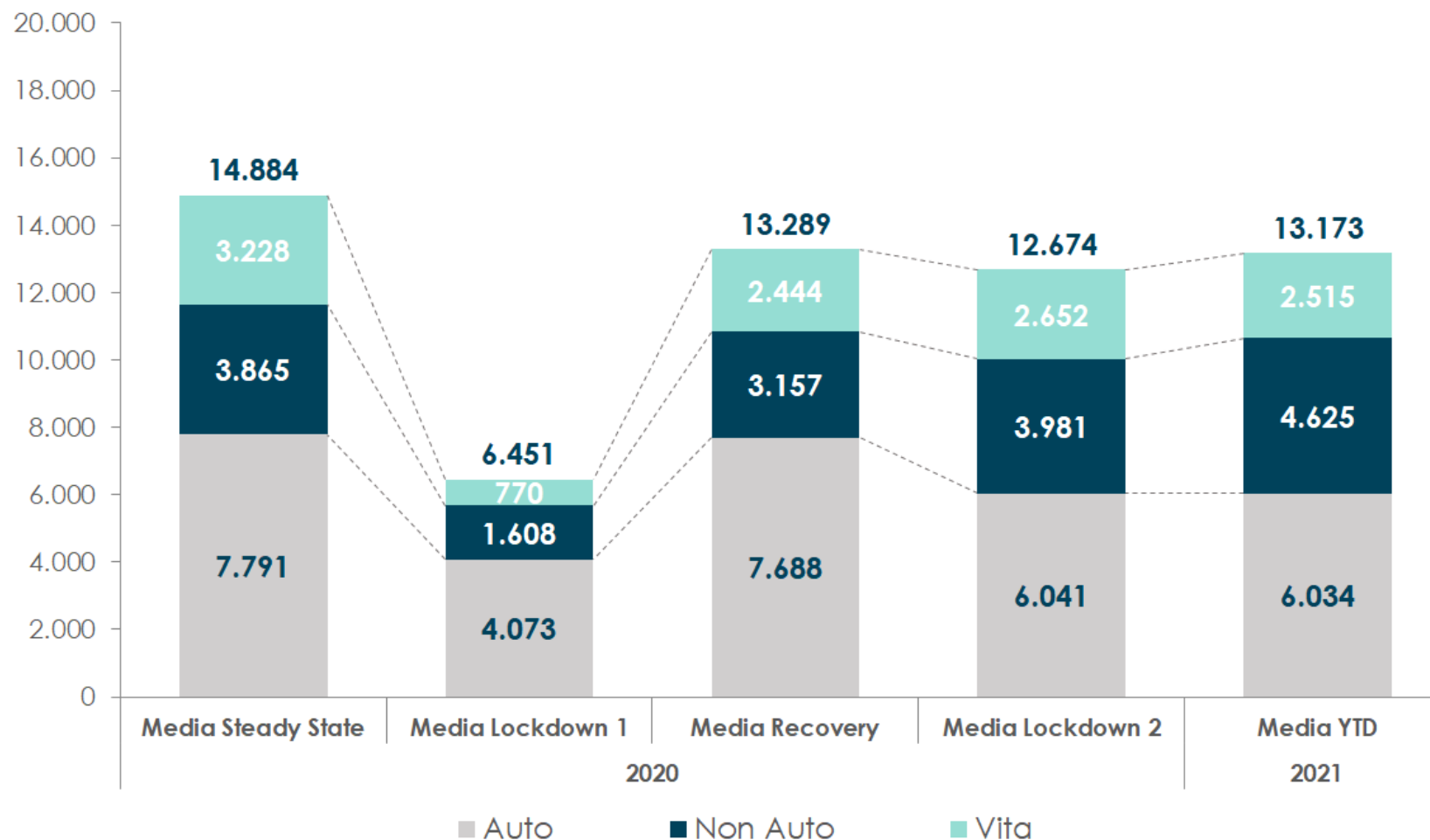
Overview al 31 dicembre 2020

1. Nel 2020, per il **ramo RC Auto**, si rileva una **riduzione della frequenza dei sinistri intorno a -28%**, dovuta allo stop alla circolazione a causa dell'emergenza sanitaria determinata dal COVID-19. Dopo la drastica riduzione della circolazione durante il lockdown dei mesi marzo e aprile (con punte di -80%), da luglio ad ottobre si è registrato un trend di crescita delle frequenze, salvo poi invertire nuovamente il segno nelle ultime settimane dell'anno, a seguito del DPCM approvato nei primi giorni di novembre per arginare la nuova ondata della pandemia. **La variazione di frequenza YoY ha continuato a registrare un calo anche per i primi 2 mesi del 2021, mentre nel mese di marzo si rileva un trend in crescita** in corrispondenza con le pari settimane del 2020, che intercettano le prime settimane di lockdown totale. 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, è stata interamente spesa nella situazione contabile 2020.
2. Lato **Vita**, l'impatto sulla **raccolta premi** è stato di un calo del **-26% nel 2020** (nel periodo di lockdown la contrazione del numero dei contratti di nuove emissioni è arrivato oltre -75%). L'impatto sul risultato tecnico delle TCM è stato limitato.
3. Alla data attuale non si osservano fenomeni anomali per mancato incasso o annulli di premi.

Nuova produzione settimanale

Performance del business danni e vita (aggiornata al 5 marzo 2021)

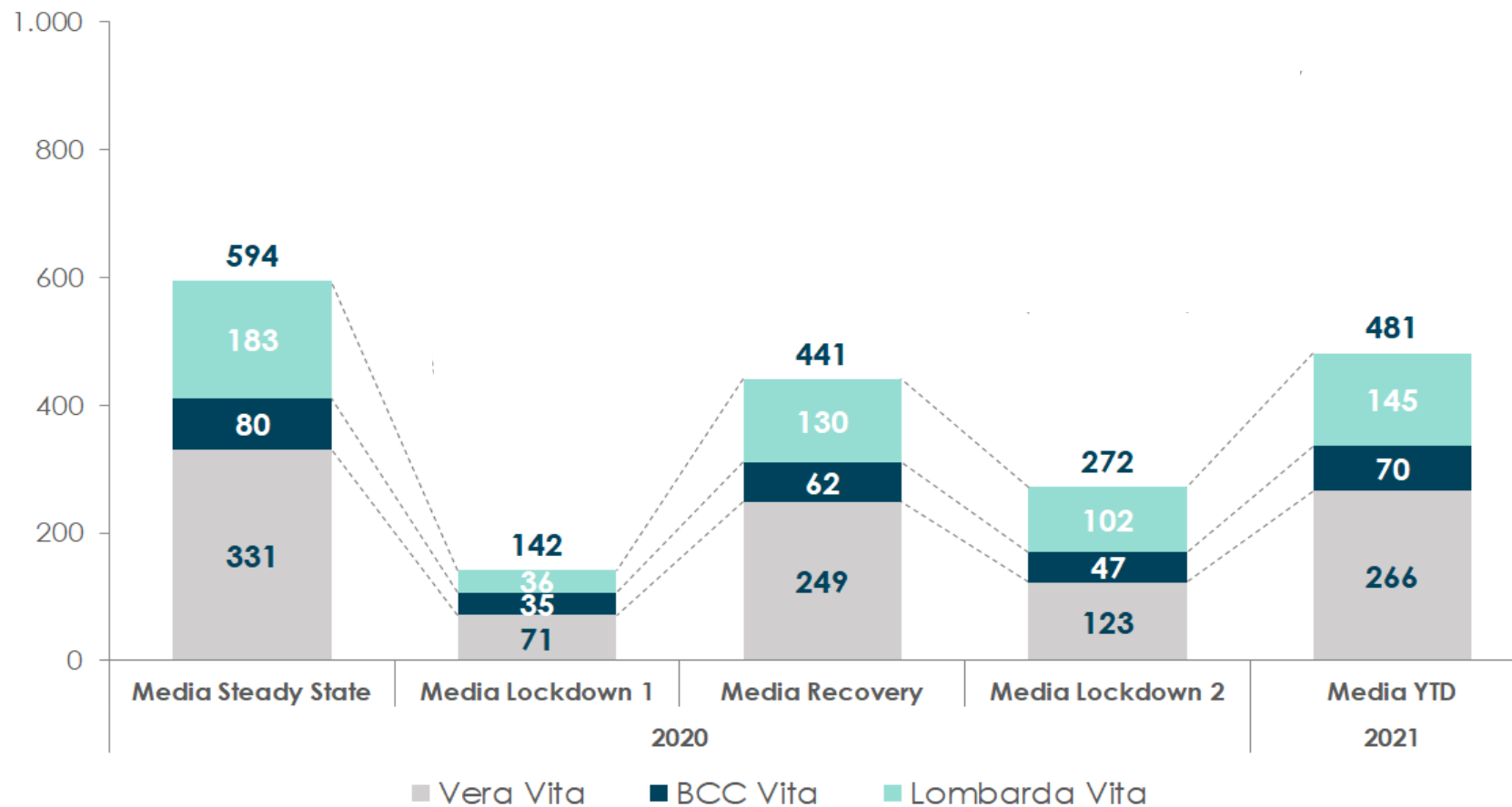
Nr. Polizze Medie



Bancassurance riscatti settimanali vita

(aggiornamento al 5 marzo 2021)

Nr. Riscatti medi settimanali



(1) Trattasi di dati non contabili che fanno riferimento a richieste dei clienti e non ad operazioni certamente eseguite. Potrebbero includere operazioni successivamente annullate o sprovviste della documentazione completa e non recepite dai sistemi di emissione. I riscatti sono al netto dei cosiddetti parziali programmati arretrati di Vera Vita con effetto 2019 e caricati nel 2020.

Sinistri – Trend Posizioni di Gruppo

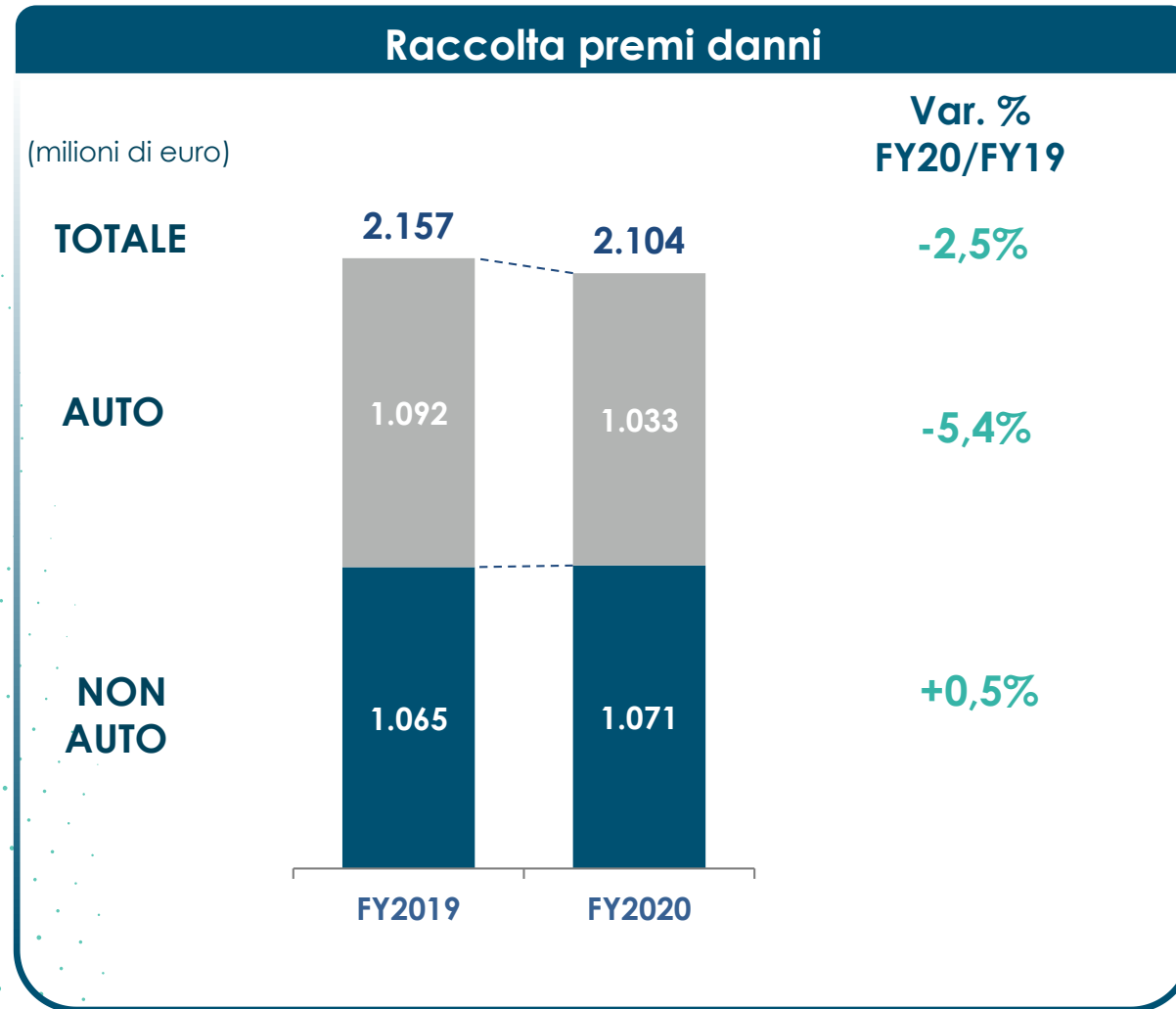
RAMI	Dati totali 2020			Dati aggiornati al 5 marzo 2021		
	CARICHI FY		Δ%	CARICHI YTD		Δ%
	2020	2019		2021	2020	
RCA Gestiti	142.238	200.810	-29,2%	25.491	36.055	-29,3%
Totale Rami	662.282	844.480	-21,6%	84.540	100.290	-15,7%

Indice

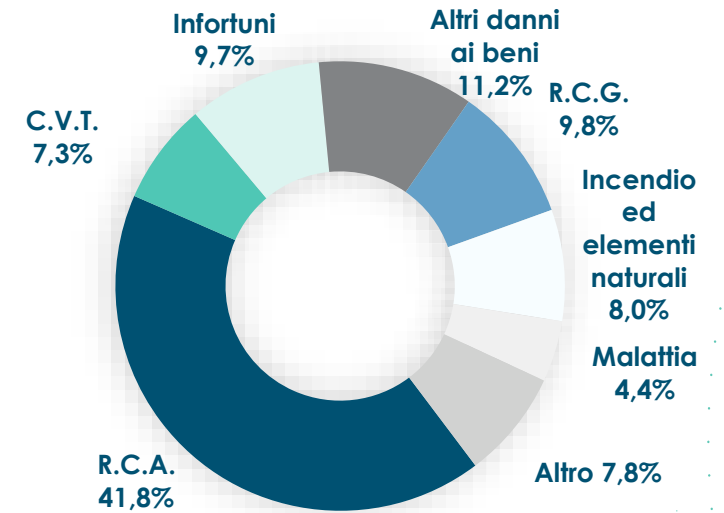
- Il Gruppo Cattolica e la Contingency 2020 da Covid-19
- **Performance del business Danni**
- Performance del business Vita
- Gestione finanziaria

Raccolta premi danni

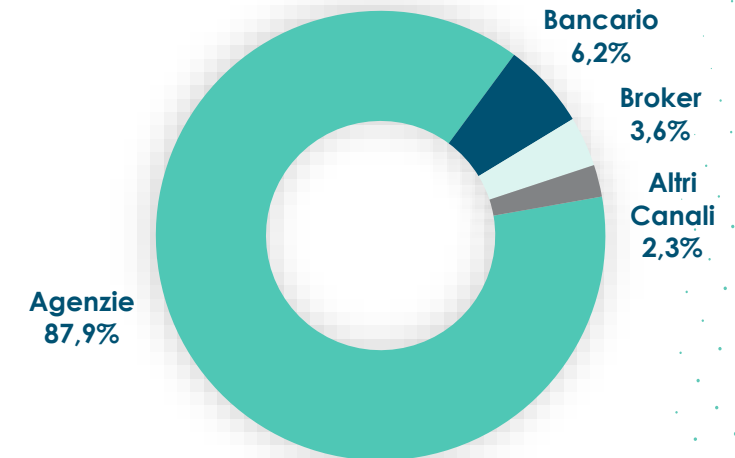
Performance del business danni



Premi Danni per Ramo

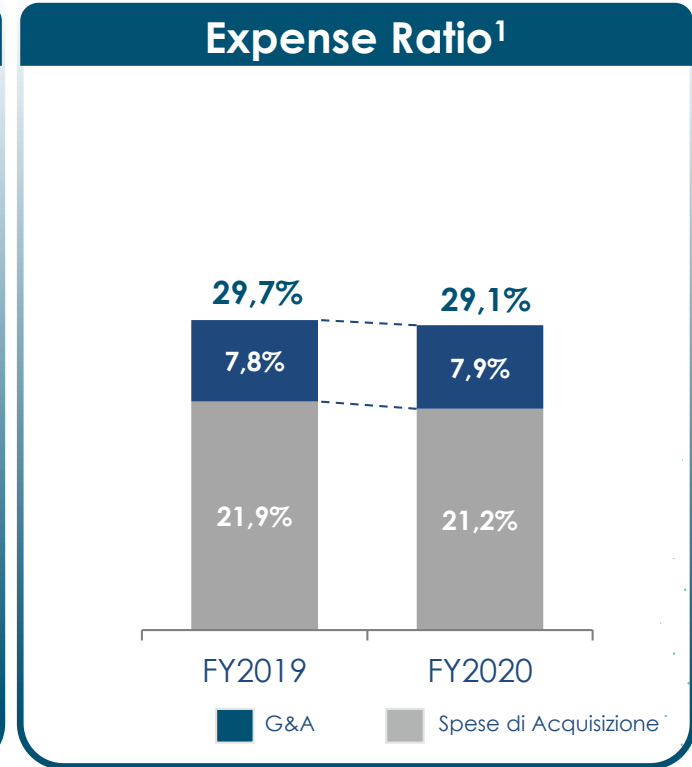
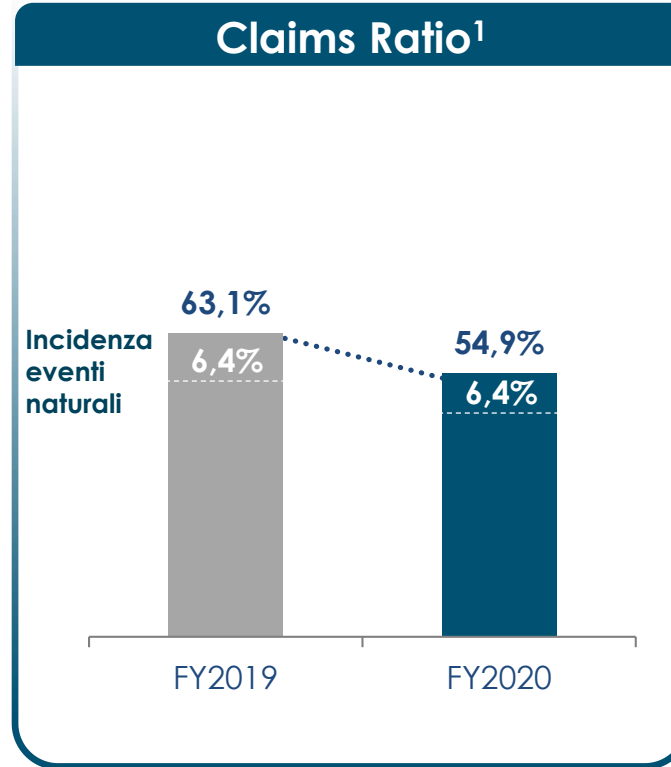
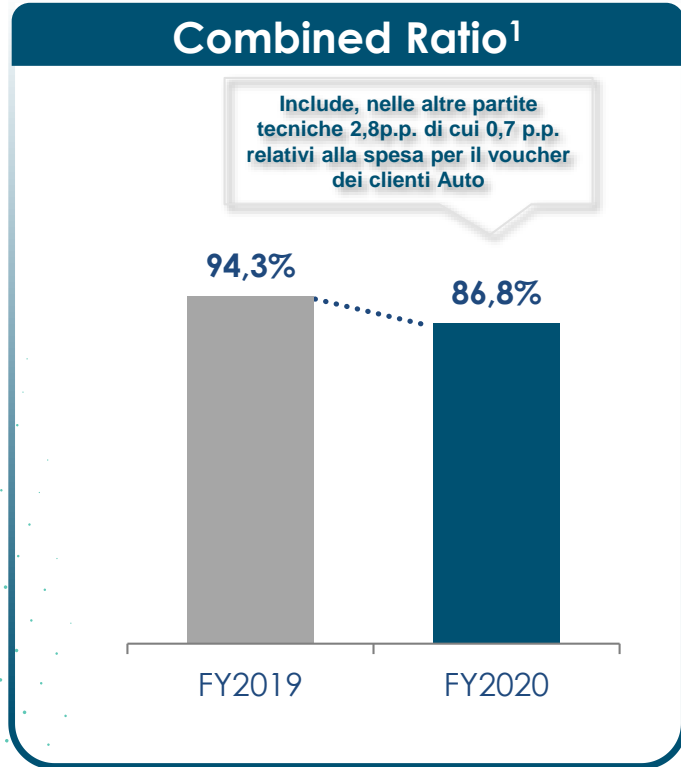


Premi Danni per Canale



Indicatori tecnici

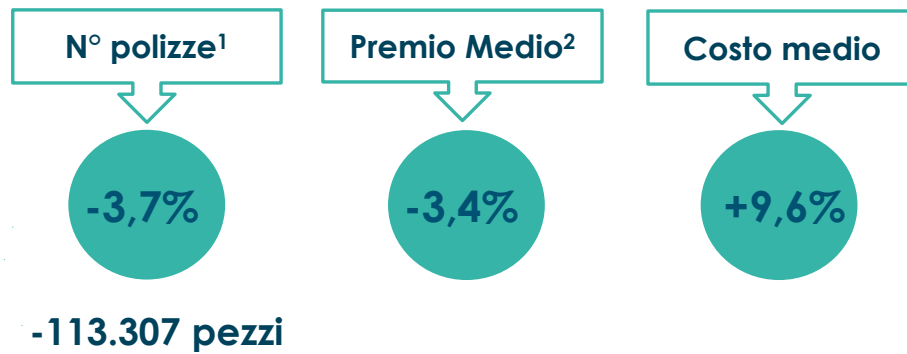
Performance del business danni



Indicatori tecnici

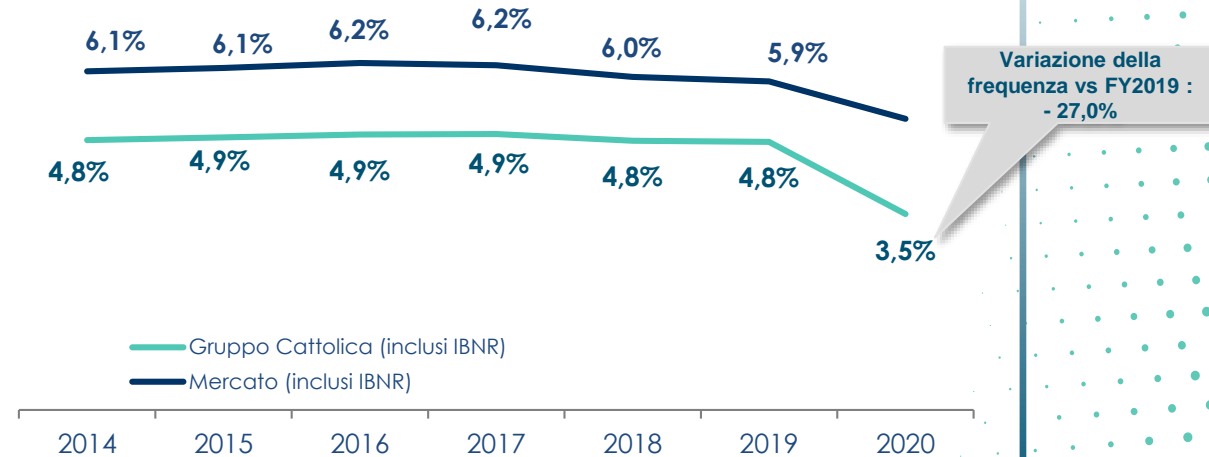
Performance del business danni

R.C.A. - Polizze e Premi



dati a dicembre 2020
Δ rispetto al 31 dicembre 2019

R.C.A. – Trend Frequenza Sinistri



Indice

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

Raccolta premi vita

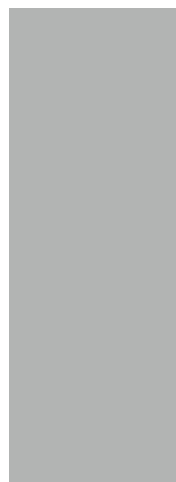
Performance del business vita

Raccolta premi vita

(milioni di euro)

Var. %
FY20/FY19
-26,1%

4.772



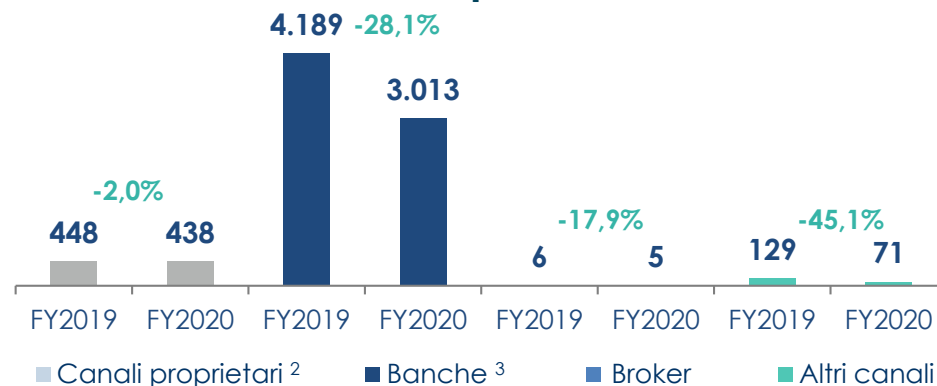
FY2019

3.527



FY2020

Evoluzione Premi Vita per canale



Evoluzione Premi Vita per Ramo

	FY2019		FY2020		FY20/FY19
	€ mln	%	€ mln	%	Δ%
Prodotti tradizionali ¹	3.233	67,7%	2.641	74,9%	-18,3%
Prodotti linked	1.455	30,5%	846	24,0%	-41,9%
Fondi pensione	84	1,8%	40	1,1%	-51,9%
Totale premi	4.772		3.527		-26,1%



I premi vita FY2020 comprendono Lombarda Vita in dismissione al IVQ2020

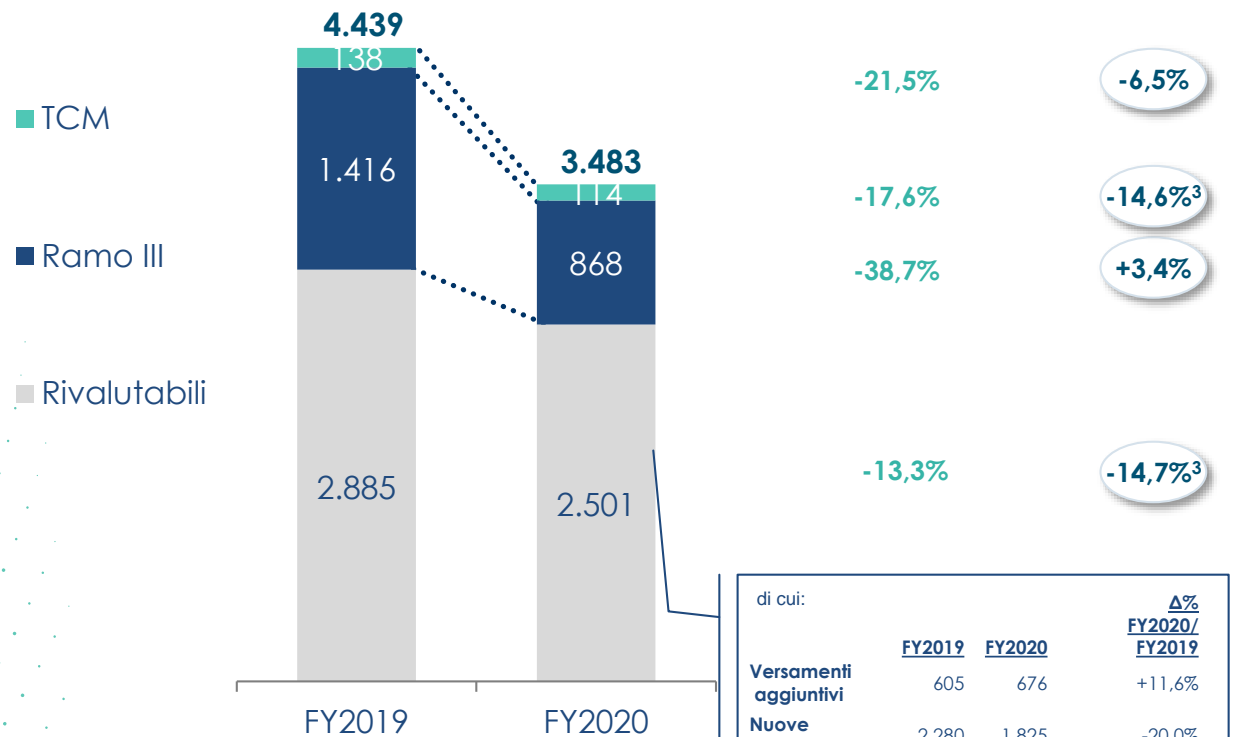
(1) Comprensivi dei Rami I, IV e V. (2) Agenzie e sub agenti. (3) Comprensivi di Promotori Finanziari.

Nuova produzione e Raccolta netta vita

Performance del business vita

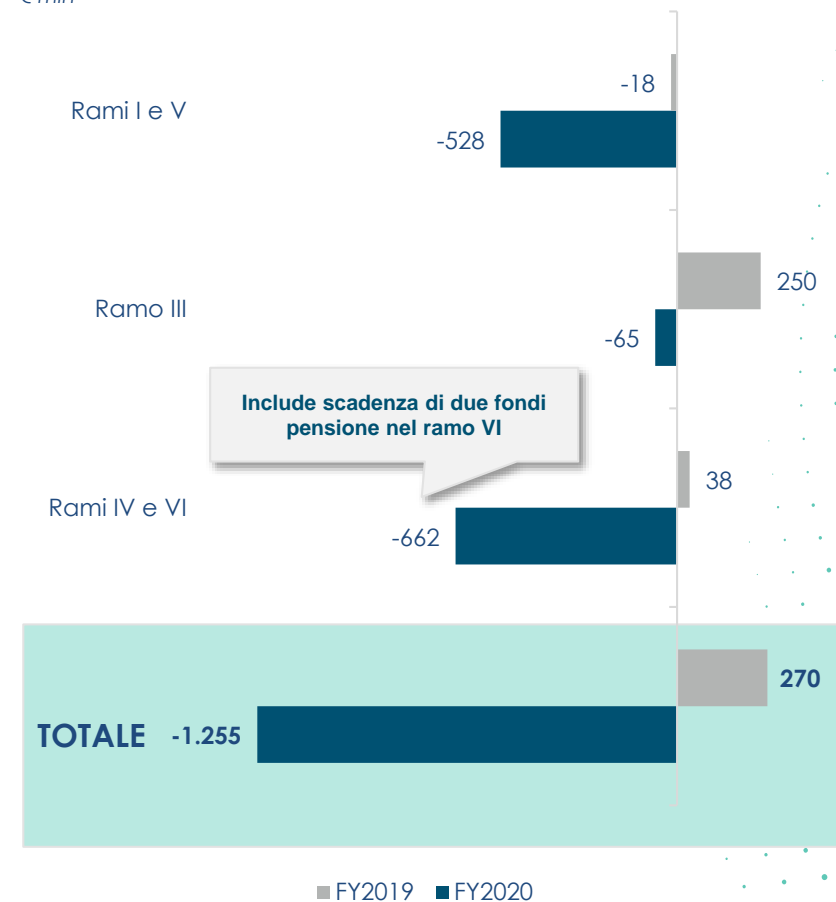
Nuova produzione vita¹

€ mln



Raccolta Netta vita per Ramo

€ mln



I dati includono Lombarda Vita integralmente al 31 dicembre 2020.

- (1) Comparto rivalutabile di Ramo I e V
- (2) Fonte ANIA, Trends Nuova produzione vita n°12_febbraio 2021
- (3) Variazioni ricalcolate sulla base di ANIA Trends Nuova produzione vita n°12_febbraio 2021.

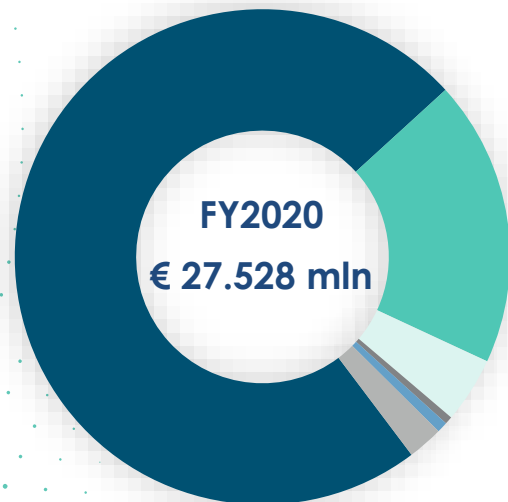
Indice

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

Risultato degli investimenti e asset allocation di Gruppo

Gestione finanziaria

Asset allocation di Gruppo



Titoli di Stato	73,1%
Obbligazioni Corporate	19,2%
Immobili	4,5%
Azioni	0,5%
Liquidità	0,2%
Investimenti Alternativi	2,5%

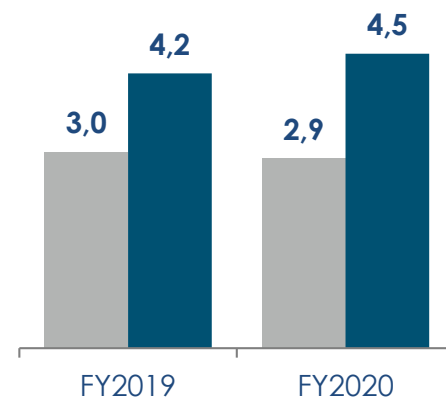
Risultato degli investimenti e rendimento

€ mln

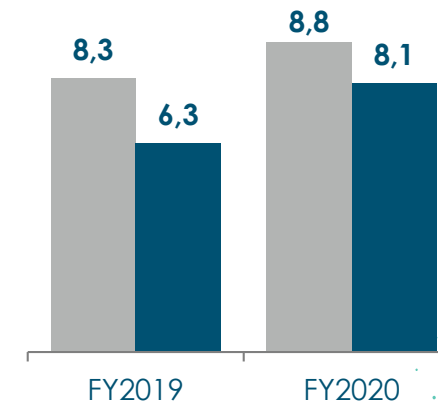
	FY2019				FY2020			
	DANNI		VITA		DANNI		VITA	
	mln	yield	mln	yield	mln	yield	mln	yield
REDDITI ORDINARI	94	2,8%	458	2,1%	85	2,5%	419	1,9%
REALIZZI E VALUTAZIONI NETTE	2	0,0%	64	0,3%	-1	0,0%	97	0,5%
TOTALE REDDITI	96	2,8%	522	2,4%	84	2,5%	516	2,4%

Nota: i redditi vita 2020 sono calcolati tenendo conto dell'intero anno di Lombarda Vita

Duration Danni



Duration Vita



■ Liabilities ■ Assets

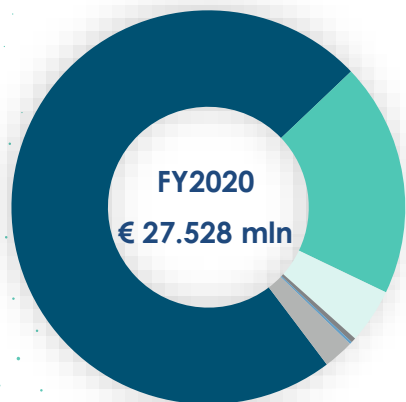
Asset allocation di Gruppo

Gestione finanziaria

Asset allocation di Gruppo¹

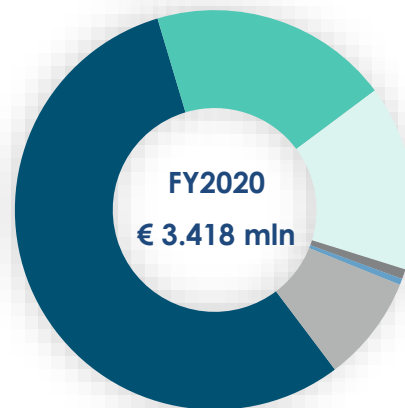


Titoli di Stato	73,5%
Obbligazioni Corporate	19,6%
Immobili	4,1%
Azioni	0,5%
Liquidità	0,3%
Investimenti Alternativi	2,0%



Titoli di Stato	73,1%
Obbligazioni Corporate	19,2%
Immobili	4,5%
Azioni	0,5%
Liquidità	0,2%
Investimenti Alternativi	2,5%

Asset allocation Danni



Titoli di Stato	53,4%
Obbligazioni Corporate	20,1%
Immobili	15,9%
Azioni	0,8%
Liquidità	0,4%
Investimenti Alternativi	9,4%

Asset allocation Vita



Titoli di Stato	75,9%
Obbligazioni Corporate	19,0%
Immobili	2,9%
Azioni	0,4%
Liquidità	0,2%
Investimenti Alternativi	1,6%

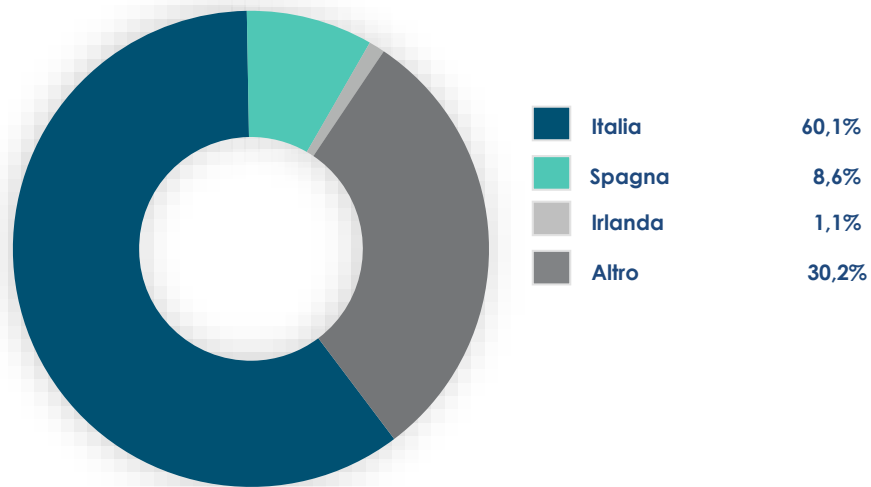


(1) Masse gestite (escluse partecipazioni), valori IAS al 31 dicembre 2020.

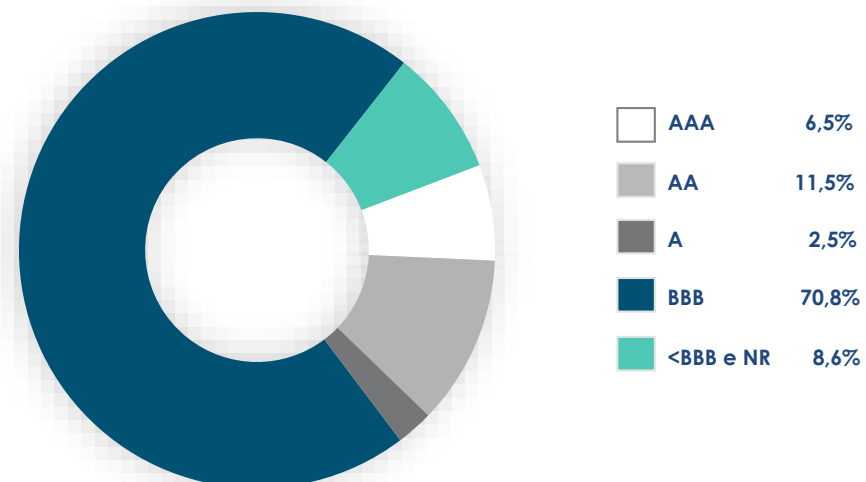
Investimenti obbligazionari di Gruppo per regione e classi di rating

Gestione finanziaria

Asset allocation per Regione



Asset allocation per classi di rating

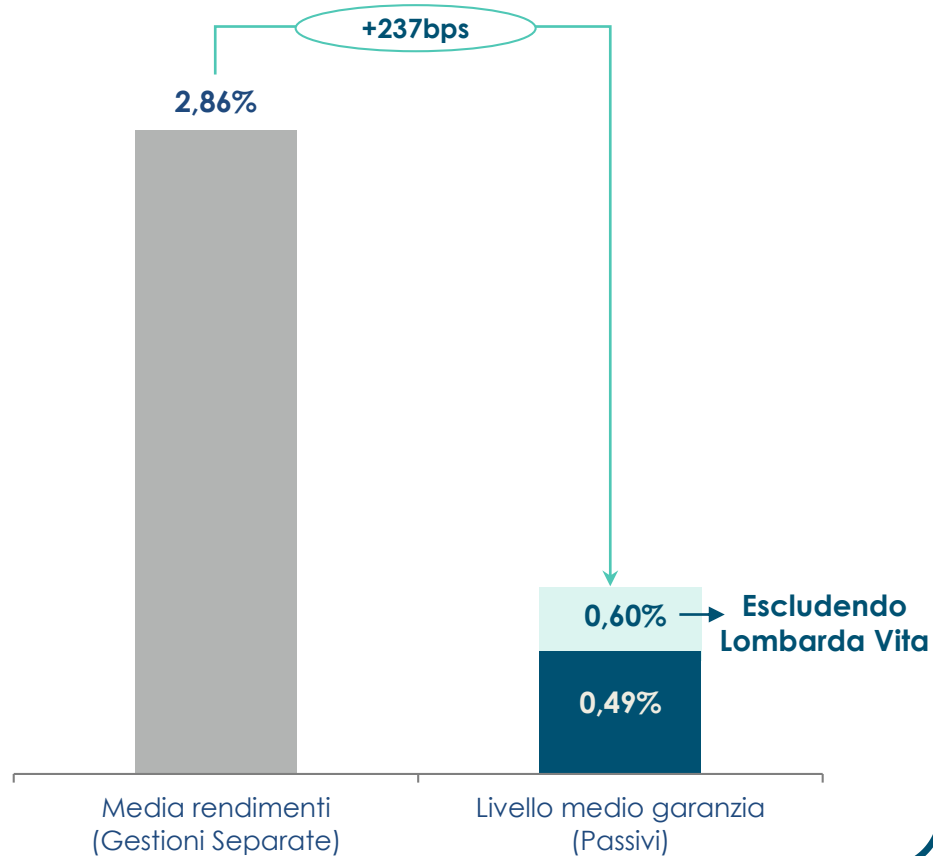


➤ L'esposizione ai Titoli di Stato italiani al 31.12.2020 ha raggiunto un peso pari al 48,3%

Performance finanziaria e Minimi garantiti

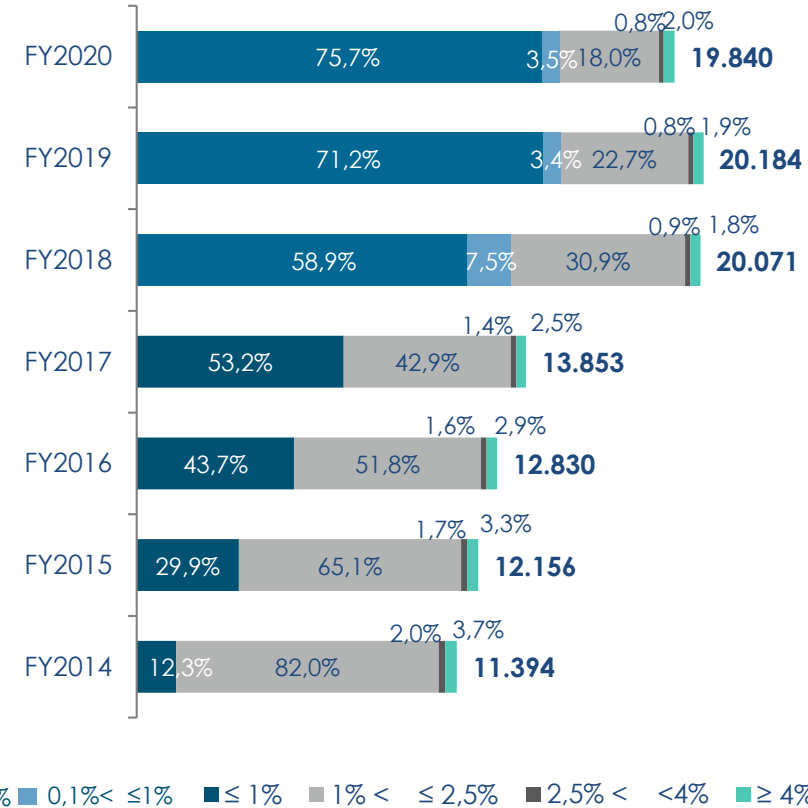
Gestione finanziaria

Rendimenti e livello medio di garanzia – FY2020



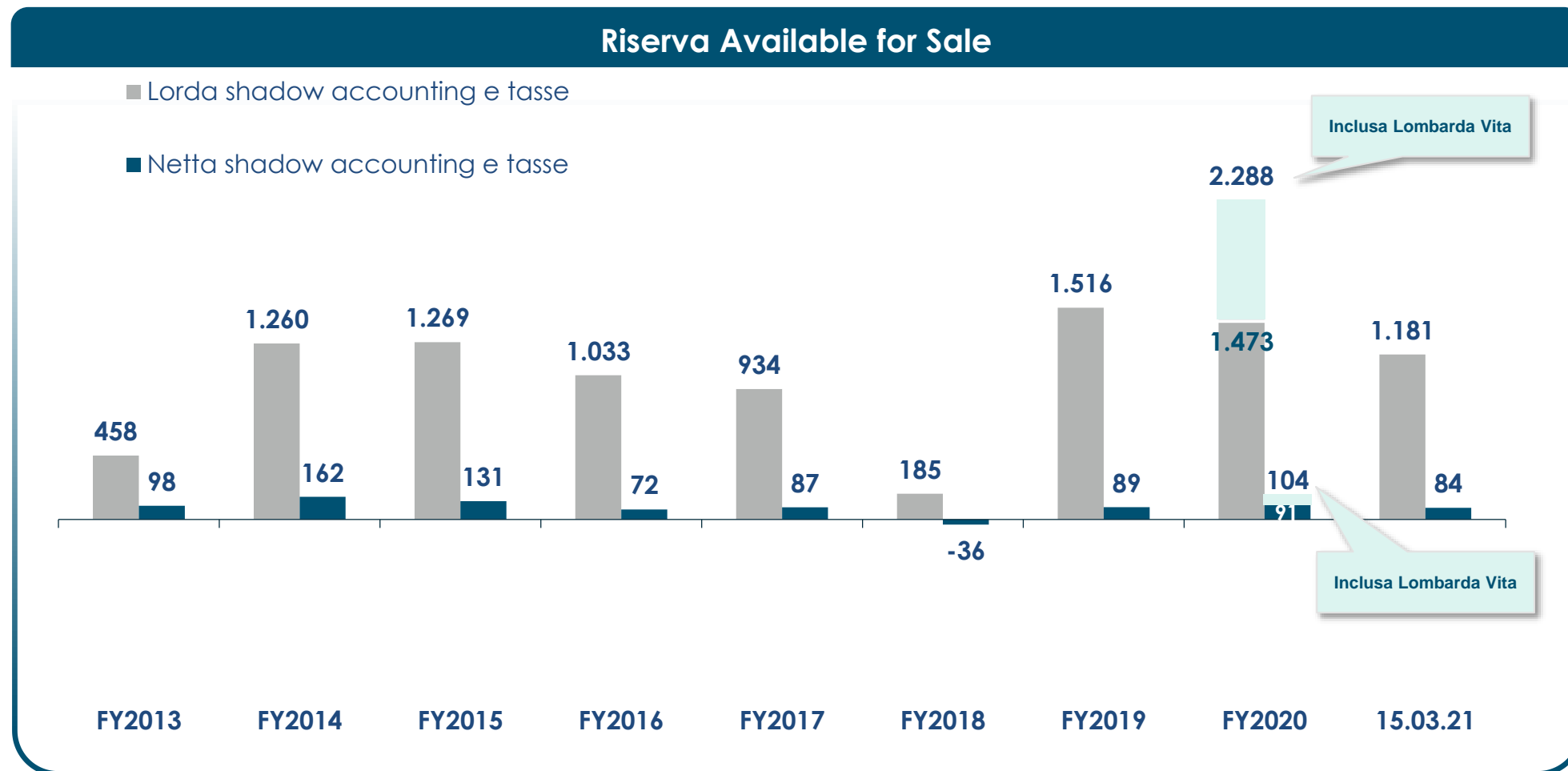
Composizione riserve tecniche per minimo garantito

Gestioni separate
€ mln



Evoluzione dello stock riserva available for sale

Gestione finanziaria



Debito finanziario outstanding

Gestione finanziaria

LEVERAGE RATIO*
(IAS/IFRS)

22,3%

LEVERAGE RATIO*
(Solvency II)

22,4%

INTEREST COVERAGE*

13,2x

* V. glossario a pagina 31

	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

**Non è più computato nei Fondi Propri e sarà estinto nel 2021, fatta salva autorizzazione di IVASS



I subordinati riportati sono a livello di Gruppo

(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%.

Standard Ethics alza il rating di Cattolica a EE- da E+

Tematiche ESG

**Standard Ethics ha alzato il rating di Cattolica Assicurazioni a “EE-” dal precedente “E+”.
L’attribuzione del Long Term Expected Rating “EE+” incorpora, secondo Standard Ethics, attese sulla futura qualità degli strumenti di governo e delle policy ESG.**

Tematiche ESG

Focus adeguato su aspetti ambientali e sociali che ha riguardato anche la rendicontazione extra finanziaria, la gestione degli asset finanziari, gli aspetti commerciali

Standard Internazionali

La strategia è apparsa coerente alle indicazioni volontarie dell’Onu, dell’Ocse e dell’Unione Europea. Le recenti scelte e progetti di governance producono e produrranno maggiore allineamento alle principali indicazioni internazionali

Governo Societario

A seguito del recente progetto di trasformazione in S.p.A. ed all’aumento di capitale, il tema della Sostenibilità è entrato anche nell’ambito del governo societario: impegni e trasformazioni positivi per i diritti degli azionisti, per la composizione qualitativa e quantitativa del CdA e per la selezione degli Amministratori.

Avviso

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.