

# Le eccellenze di Generali

2016 -2018

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



# Accelerare verso l'eccellenza



2

## 27 maggio

Investor Day.  
Presentazione  
piano strategico  
2015/2018

2015

## 17 marzo

Philippe Donnet  
nominato Group CEO

## 23 novembre

Presentato  
aggiornamento  
piano strategico  
2015/2018

2016

Nel piano industriale 2015/2018 sono stati fissati tre target finanziari:

- ▶ maggior focus sulla generazione di cassa con più di € 7 mld di Net Free Cash Flow totale al 2018
- ▶ dividendi cumulati a oltre € 5 mld entro la fine del 2018
- ▶ Roe operativo medio >13%

L'aggiornamento del piano punta su due macrocategorie: **performance operativa** e **creazione di valore a lungo termine**.

### Le tre azioni per migliorare la performance operativa

- ▶ Ottimizzazione della presenza geografica
- ▶ Razionalizzazione della macchina operativa
- ▶ Rafforzamento delle competenze assicurative

### Le tre azioni per creare valore a lungo termine

- ▶ Ribilanciamento della struttura del portafoglio
- ▶ Innovazione con focus su clienti e reti distributive
- ▶ Rafforzamento del brand

# Target finanziari



3

## TARGET FINANZIARI

### Target

Maggior focus sulla generazione di cassa con più di € 7 mld di Net Free Cash Flow totale al 2018

**ON TRACK**

### Target

Dividendi cumulati a oltre € 5 mld entro la fine del 2018

**ON TRACK**

### Target

Roe operativo medio >13%

**ON TRACK**

Operating RoE annualizzato a 12,5%; il dato medio del periodo 2015 - 1H2018, pari al 13,4%, si conferma in linea con il target strategico

# Target



## MIGLIORARE LA PERFORMANCE OPERATIVA

Ottimizzazione della presenza geografica

**Target:**  
Ricavi pari ad almeno € 1 miliardo  
**ACHIEVED**  
Ottenuti ricavi pari a € 1,5 miliardi

Razionalizzazione della macchina operativa

**Target:**  
Riduzione netta dei costi per € 200 milioni  
**ACHIEVED**  
Obiettivo raggiunto alla fine dell'anno 2017

Rafforzamento delle competenze assicurative

**Target:**  
Miglioramento del livello di CoR  
**ON TRACK**  
92% in 1H18

## CREARE VALORE A LUNGO TERMINE

Ribilanciamento portafoglio

**Target:**  
Riduzione di 30 bps della garanzia nel portafoglio Vita a un valore medio pari a 1,5%  
**ACHIEVED**  
1,39% al 1H18, -42bps (20bps risultanti dall'accordo su Generali Leben e dal programma di ottimizzazione geografica)

**Target:**  
Aumento di 6 p.p. delle riserve capital-light  
**ACHIEVED**  
+8.4 p.p. delle riserve capital-light (3.2 p.p. dall'accordo su Generali Leben e dal programma di ottimizzazione geografica)

VEDI PAG. 5

Innovazione su clienti e reti distributive

**Target:**  
Aumento della retention di 2 p.p.  
**ON TRACK**  
90% dei clienti è stato coinvolto dal programma NPS; miglioramento dei parametri del programma NPS

VEDI PAG. 6

Rafforzamento del brand

**Target:**  
Incremento del 3% del grado di preferenza nei mercati maturi e del 10% del grado di awareness nei mercati promettenti  
**ON TRACK**  
Accordo con DVAG in Germania per la distribuzione esclusiva del brand Generali

# Ottimizzazione presenza geografica



PAESE / COMPANYY	DATA	VALORE (€/mln)
Guatemala	19/07/2017	/
Colombia e Panama	16/04/2018	170
Netherlands	06/02/2018	143
Pan Europe	18/12/2017	286
Belgium	18/04/2018	540
Generali Worldwide e Generali Link	19/07/2018	409
<b>TOTALE</b>		<b>1.548</b>

Annunciato closing

Annunciato accordo di vendita

# Generali Leben



Generali avvia la cessione dell'89,9% di Generali Leben in Germania nell'ottica di una partnership industriale con Viridium Gruppe per la gestione sostenibile di una parte del portafoglio Vita di Generali Leben.



## I PUNTI PRINCIPALI DELL'ACCORDO:

- Il 100% di Generali Leben valutato fino a € 1 mld, comprensivo di un earn out di € 125 mln in caso di modifica delle norme sulle riserve tecniche addizionali. Rimborsati al Gruppo Generali € 882 mln di strumenti subordinati.
- Il business Vita in Germania viene ribilanciato sulle polizze Unit Linked, Ibride e Protection. Generali si conferma il secondo più grande operatore assicurativo in Germania.
- L'operazione è in linea con l'obiettivo strategico del Gruppo di ribilanciamento del portafoglio e porta ad una significativa riduzione del rischio relativo ai tassi di interesse, con un miglioramento del Return on Risk Capital.
- Impatto positivo di circa 43 p.p. sulla Solvency in Germania e di 2.6 p.p. sulla Solvency del Gruppo.
- Restano invariati gli obblighi contrattuali nei confronti dei clienti, che continueranno a usufruire dei migliori standard di servizio garantiti dall'expertise di Viridium e da un Service Level Agreement stipulato con Generali Deutschland. Generali mantiene una partecipazione in Generali Leben del 10,1% e un posto all'interno del Consiglio di Sorveglianza.
- Generali Investments Europe gestirà il patrimonio di Generali Leben per un periodo di 5 anni, ricevendo una fee cumulativa pari a € 275 mln.
- Generali si riserva il diritto di acquisire una quota di minoranza in Viridium, condizionatamente all'esito positivo della relativa due diligence.

# Accordi sull'innovazione/ Blockchain



7

## ACCORDI SULL'INNOVAZIONE

**24/11/2016**

Generali e Microsoft annunciano una partnership per la business digital transformation. La collaborazione consente a Generali e Microsoft di rafforzare le posizioni di leadership nelle rispettive aree di business.

**01/01/2017**

Generali lancia una polizza assicurativa casa caratterizzata dalla tecnologia smart-home fornita da Nest Labs – società del gruppo Google-Alphabet. Tramite l'accordo con Nest, i clienti di Generali aumentano la protezione contro i danni alla propria famiglia e alla propria casa.

**06/12/2017**

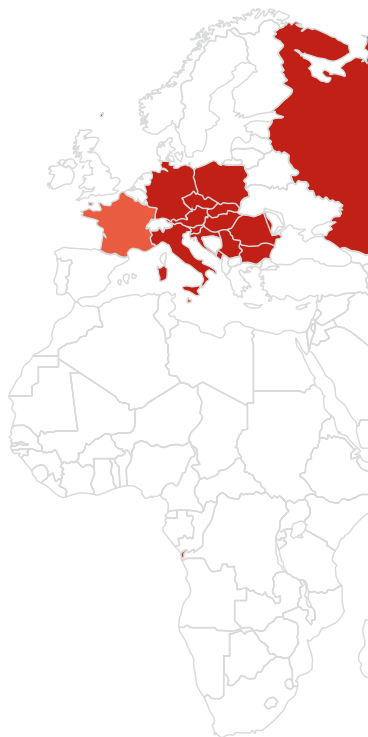
Partnership con la start-up francese Ellicie Healthy per sviluppare smart glasses, occhiali innovativi che attraverso l'acquisizione di dati personali, permettono di prevenire rischi e migliorare il comportamento degli utenti, particolarmente utili nel settore Auto.

## BLOCKCHAIN

Generali è tra i fondatori di B3i che lancia la start-up blockchain. B3i, Blockchain Insurance Industry Initiative, ha annunciato la costituzione di B3i Services AG a Zurigo, Svizzera. Sinora B3i è un'iniziativa promossa da 15 assicuratori e riassicuratori globali che hanno unito le loro forze verso la fine del 2016 per esplorare e testare il potenziale della blockchain nel settore assicurativo.



# Presenza nel mondo



## ITALIA

- ▶ Premi emessi complessivi: **€ 22.836 mln**
- ▶ Risultato operativo totale: **€ 1.841 mln**
- ▶ Quota di mercato vita: **16,8%**
- ▶ Quota di mercato danni: **15,3%**
- ▶ Ranking: **1°**
- ▶ Le nostre persone: **12.970\***

## FRANCIA

- ▶ Premi emessi complessivi: **€ 11.799 mln**
- ▶ Risultato operativo totale: **€ 744 mln**
- ▶ Quota di mercato vita: **5,1%**
- ▶ Quota di mercato danni: **4,7%**
- ▶ Quota di mercato A&H: **6,3%**
- ▶ Ranking: **Vita 7°; Danni 6°; A&H 5°**
- ▶ Le nostre persone: **7.145\***

Generali France è un operatore di primaria importanza nel mercato assicurativo transalpino. Dal primo giugno 2017 Jean-Laurent Granier è il nuovo Ceo di Generali France. Grazie al suo arrivo, il turnaround industriale del business di Generali ha visto una notevole accelerazione.

\*[DATI AL 31.12.2017, QUOTE DI MERCATO E RANKING RIFERITE AL 2016]

## GERMANIA

- ▶ Premi emessi complessivi: **€ 16.005 mln**
- ▶ Risultato operativo totale: **€ 827 mln**
- ▶ Quota di mercato vita: **9,6%**
- ▶ Quota di mercato danni: **5,5%**
- ▶ Ranking: **2°**
- ▶ Le nostre persone: **11.467\***

## AUSTRIA, CEE & RUSSIA

- ▶ Premi emessi complessivi: **€ 3.600 mln**
- ▶ Risultato operativo totale: **€ 481 mln**
- ▶ Quota di mercato vita:  
**CZ 24,8%; HU 10,2%; SK 7,7%; PL 3,9%**
- ▶ Quota di mercato danni:  
**CZ 32,4%; HU 19,1%; SK 11,2%; PL 3,7%**
- ▶ Ranking: **CZ 2°; HU 1°; SK 3°; PL 8°**
- ▶ Le nostre persone: **11.626\***

---

## GLOBAL LINES & INTERNATIONAL

- ▶ Premi emessi complessivi: **€ 16,3 mld**
- ▶ Risultato operativo totale: **€ 1,2 mld\***

\*[DATI AL 31.12.2017]



# Asset Management



9

A maggio 2017 viene presentata la nuova strategia dedicata all'asset management che si basa su due pilastri: accrescere le proprie competenze, offrire soluzioni di investimento su misura per le aziende europee e prodotti di risparmio per i clienti privati.

## **Target prefissato:**

Accrescere le proprie competenze di investimento e arricchire la propria offerta di prodotti raggiungendo € 500 miliardi di asset gestiti entro il 2020.

## **Target prefissato:**

€ 300 milioni l'anno, entro il 2020, come risultato netto della divisione asset management incrementando di € 150 milioni l'utile netto di Gruppo.

## **Target prefissato:**

La nuova strategia creerà la più grande piattaforma multi-boutique in Europa fra gli asset manager assicurativi.

Comunicato stampa 20/03/2018:

**“Al via la strategia multi-boutique dell'asset management di Generali con una nuova piattaforma per investire sul debito infrastrutturale”**

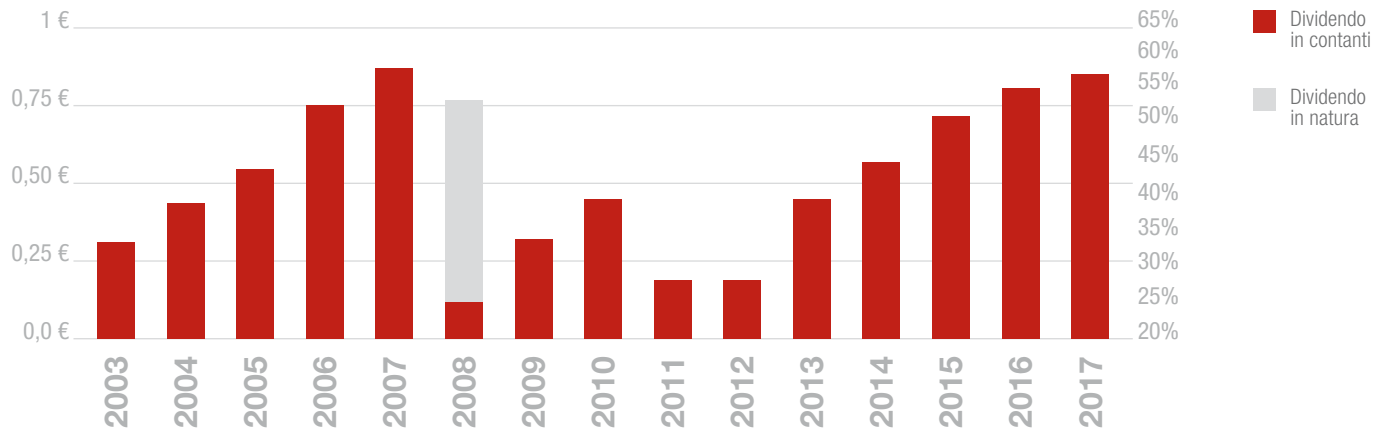
Comunicato stampa del 06/09/2018:

**“Generali: proposta partnership con Sycomore asset management nell'ambito della propria strategia multi-boutique”**

# Dividendi distribuiti dal 2015



## DIVIDENDO PER AZIONE



	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Dividendo per azione (€)</b>	0,33	0,43	0,54	0,75	0,9	0,15 0,63*	0,35	0,45	0,2	0,2	0,45	0,6	0,72	0,80	0,85

\*IMPORTO CORRISPONDENTE ALLA PARTE IN NATURA, EQUIVALENTE AD 1/25 DI AZIONE, AL PREZZO UFFICIALE DEL 21 MAGGIO 2009, DATA DI PAGAMENTO DEL DIVIDENDO. IL VALORE UNITARIO DEL DIVIDENDO DISTRIBUITO, CONTANTI +1/25 DI AZIONE, È PARI A 0,78 EURO PER AZIONE.

# Moody's conferma rating Baa1 e outlook stabile



11

Il 23 ottobre 2018, Moody's ha comunicato di aver confermato il rating IFS di Assicurazioni Generali SpA a Baa1. Contestualmente, Moody's ha confermato il rating degli strumenti di debito emessi o garantiti da Generali (Baa2 senior debt; Baa3 senior subordinated debt; Ba1(hyb) junior subordinated debt). L'outlook è stabile.

## Moody's ha dichiarato:

*“La conferma del rating di solidità finanziaria assicurativa di Generali, con outlook stabile, riflette soprattutto la diversificazione di business del Gruppo al di fuori dell'Italia e la maggiore resistenza del Gruppo ad un ipotetico scenario di crisi dei titoli di stato italiani”. L'agenzia di rating ha inoltre aggiunto che la forte diversificazione geografica “contribuisce ampiamente a mantenere stabile l'outlook del Gruppo Generali nonostante il downgrade dell'Italia”.*

Comunicato stampa 23/10/2018:

**“Generali, Moody's conferma rating Baa1 e outlook stabile”**



- ▶ Intervenire sui megatrend che influenzano il nostro business e la società
- ▶ Essere la prima scelta dei nostri clienti
- ▶ Valorizzare i nostri distributori
- ▶ Stimolare il dibattito nella comunità finanziaria sul tema della sostenibilità
- ▶ Creare un ambiente di lavoro fonte di ispirazione per le nostre persone
- ▶ Offrire un servizio eccellente collaborando con i nostri partner contrattuali
- ▶ Generare un impatto concreto nelle nostre comunità
- ▶ Essere riconosciuti come Gruppo responsabile

## 2013

- Pubblicazione della Carta degli Impegni di Sostenibilità
- Inclusione nel United Nations Global Compact 100
- Versione navigabile del Bilancio di Sostenibilità 2012
- Inclusione nel CDP Global 500 Climate Performance Leadership Index (CPLI)

## 2014

- Approvazione della Politica di Gruppo per l'Ambiente e il Clima
- Pubblicazione della prima Relazione Annuale Integrata 2013
- Adesione ai Principles for Sustainable Insurance (PSI)
- Partecipazione all' <IR> Business Network

## 2015

- Approvazione della Responsible Investment Guideline
- Realizzazione della matrice di materialità

## 2017

- Inclusione nel Corporate Knights' Global 100 Most Sustainable Corporations in the World
- Aggiornamento della Carta degli Impegni di Sostenibilità e sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione

## 2018

- Generali prima classificata nell'Integrated Governance Index 2018
- Approvazione della strategia sul cambiamento climatico
- Inclusione nel Sustainability Yearbook 2018 di RobecoSAM

# Sostenibilità

## Climate Change

Il 21 febbraio 2018 il CDA di Assicurazioni Generali approva la strategia sul cambiamento climatico che prevede azioni specifiche su investimenti e underwriting e identifica nel dialogo e coinvolgimento dei nostri interlocutori lo strumento per favorire la transizione verso una società a basso impatto ambientale.



### Impatti diretti

- ▶ Ridurre le nostre emissioni di gas a effetto serra del 20% entro il 2020 (anno base 2013)



### Definire il nostro posizionamento rispetto alle attività carbonifere

- ▶ Non effettuare nuovi investimenti in società legate al settore carbonifero
- ▶ Dismettere gli investimenti azionari e disinvestire gradualmente da quelli obbligazionari con riferimento all'attuale esposizione al settore del carbone, pari a circa € 2 miliardi.
- ▶ Proseguire nella politica di minima esposizione assicurativa rispetto alle attività carbonifere



### Sostenere il 'green' business

- ▶ Incrementando di € 3,5 miliardi l'investimento in settori green
- ▶ Aumentando la quota del portafoglio premi relativamente al settore delle energie rinnovabili
- ▶ Aumentando l'offerta di prodotti a valenza ambientale per il mercato retail e le PMI



### Impegno pubblico

- ▶ Promuovere un'attività di dialogo e coinvolgimento di emittenti, clienti e altri stakeholder monitorando i loro piani di riduzione degli impatti ambientali, le misure previste per la protezione della comunità e dei cittadini, la strategia di transizione verso attività a basso impatto ambientale.



# Sostenibilità

## The Human Safety Net

The Human Safety Net amplia la missione del Gruppo di protezione e miglioramento della vita delle persone al di là della quotidiana attività di business, sbloccando il potenziale delle persone svantaggiate in modo che possano trasformare le loro vite, quelle delle loro famiglie e delle comunità in cui vivono, basandosi sull'idea di "aiuto a catena".

### Missione

Sbloccare il potenziale delle persone svantaggiate in modo che queste possano trasformare la propria vita e quella delle loro famiglie e comunità.

### Visione

Crediamo che tutti debbano avere l'opportunità di vivere una vita migliore attraverso mezzi di sostentamento sostenibili.

### Approccio

The Human Safety Net funge da propulsore che protegge e sostiene le persone svantaggiate nella creazione di opportunità che giovano a loro e alla comunità di cui fanno parte. E per farlo le parole chiave sono: protezione, mentoring, training e investimento.



## The Human Safety Net per:



### ► Famiglie

L'obiettivo è di fornire supporto a 30.000 genitori nei primi sei anni di vita dei loro bambini



### ► Start-up per rifugiati

L'obiettivo è di realizzare il potenziale imprenditoriale dei rifugiati aiutandoli a creare 500 nuove opportunità professionali



### ► Neonati

L'obiettivo è di migliorare la prevenzione e le cure per l'asfissia neonatale, formando e attrezzando professionisti per aiutare a salvare 1.000 neonati