

Risultati Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2023

Gruppo REVO Insurance

Verona, 14 marzo 2024

REVO

2023

01

—

Aggiornamento strategico

01 Aggiornamento strategico

Principali eventi societari nel 2023

REVO

Centrati tutti gli obiettivi strategici e finanziari 2023

Target FY 2023 dichiarati al mercato:

- > Premi superiori a € 180 milioni
- > Termine J-Curve operativa
- > Elevata solidità patrimoniale Solvency II
- > Primo dividendo

- > Maggiore **diversificazione del portafoglio** assicurativo con il lancio di **nuovi prodotti** in tutte le linee
- > **Rafforzamento relazioni con intermediari** (sia mandati diretti che tramite REVO Underwriting)
- > Ulteriore sviluppo della **piattaforma OverX** e crescente utilizzo da parte di intermediari e underwriters
- > **Ampliamento dei team** operativi (circa 40 HC addizionali)
- > **Upgrade S&P a BBB+ positive** e ottenimento del rating **“EE (strong)”** da **Standard Ethics**
- > **Riduzione dell’esposizione** degli investimenti **al rischio Italia** in un contesto di mercato favorevole
- > Operazione di **buyback sul titolo REVO** tramite OPA volontaria parziale

01 Aggiornamento strategico

Uno sguardo al futuro

REVO

REVO Insurance

- › **Ampliamento** gamma prodotti
- › **Cross-selling** specialty / parametrico
- › Sviluppo nuove **opportunità distributive**
- › Nuovi moduli **piattaforma OverX**
- › Avvio progettualità **Artificial Intelligence**
- › **GWP 2024 vicini ai target 2025 di fine piano**
- › **Obiettivo di utile 2025 sensibilmente superiore a € 30M**

REVO Iberia

- › **Avviato l'iter** autorizzativo (conclusione entro l'anno)
- › **Primi premi in LPS** già sottoscritti
- › **Reclutamento** dei team in corso
- › Focus iniziale su **Financial Lines e Cauzioni**
- › **Forti sinergie operative** grazie all'utilizzo di OverX
- › **Ampliamento degli accordi** commerciali già in essere
- › **GWP maggiori di € 60 M nel medio termine**

02

—

Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Principali KPI

Premi lordi contabilizzati pari a € 216,2 M (+64,6% rispetto al 2022)

	IFRS 17			IFRS 4		
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ
Ricavi assicurativi (Premi lordi competenza)	148,9	68,7	+ 116,7%	190,3	98,5	+ 93,2%
Risultato operativo <i>adjusted</i> ¹	21,3	15,1	+ 41,1%	21,0	13,9	+ 51,1%
Utile netto <i>adjusted</i> ¹	14,8	11,6	+ 27,6%	14,8	10,8	+ 37,0%
Loss ratio lordo ²	42,0%	20,3%	+21,7 p.p.	42,7%	20,7%	+22,0 p.p.
Combined ratio ³	85,8%	75,7%	+10,1 p.p.	85,7%	85,5%	+0,2 p.p.

E' terminata la fase di lancio del progetto (J-Curve operativa)
Solvency II ratio pari al 212,0% a conferma della solidità patrimoniale del Gruppo

1 - Adjusted IFRS 17 = inclusi proventi / oneri ricorrenti degli investimenti e provvigioni riconosciute da REVO UW alla rete, esclusi ammortamenti attivi materiali, liquidazione TFM, costi straordinari, costi per debiti finanziari, VoBA e LTIP.

2 - Loss ratio lordo IFRS 17 = (Sinistri lordi di competenza del lavoro diretto e indiretto) / (Ricavi assicurativi lordo riass, provvigioni e VoBA)

3 - Combined ratio IFRS 17 = (Costi per servizi assicurativi emessi + risultato della riassicurazione) / (Ricavi assicurativi lordo riass e VoBA)

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Performance di servizio eccellenti

Cauzioni

- › Tempi medi di **prima risposta: meno di 1 gg**
- › Tempi medi di **lavorazione underwriter: meno di 1 gg**
- › **Intermediari** pienamente consapevoli del nostro **risk appetite** (alta percentuale di Quotation Ratio)
- › Il **95%** delle trattative **quotate viene emesso**



Altre LoB

- › Tempi medi di **prima risposta: 1,5 gg**
- › Tempi medi di **lavorazione underwriter: 1,8 gg**
- › Quasi l'**80%** delle trattative vengono **quotate**
- › Il **62%** delle trattative **quotate viene emesso**



Attenta selezione dei rischi da parte di REVO

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

REVO

Andamento top line – Breakdown per LoB

Tutte le linee evidenziano una crescita in termini assoluti rispetto al FY 2022 (Cauzioni +16,3%), con crescita dell'intermediazione operata da Broker (~ 38,5% dei premi) e da REVO UW (~ €10,4M).

- > **Nuovi prodotti** specialty e parametrici
- > **Ulteriore diversificazione mix portafoglio**
- > **Riduzione incidenza complessiva Cauzioni**
- > **Ampliamento offerta integrata e soluzioni tailor-made**

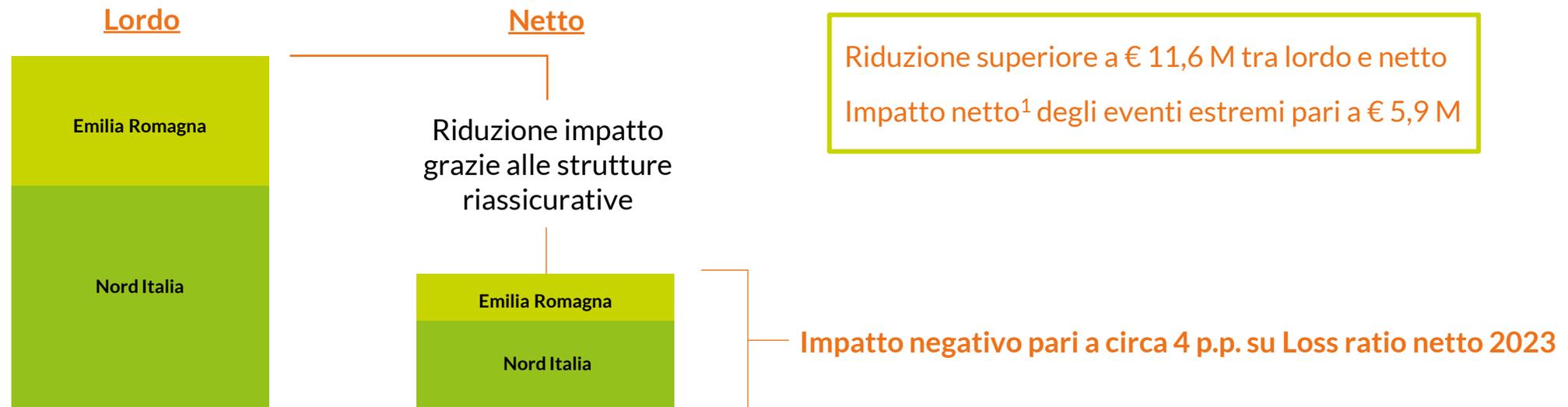
20 mila polizze parametriche vendute

LoB	FY 2023	FY 2022
Cauzioni	39,4%	55,7%
Property	13,0%	11,3%
Engineering	9,7%	10,4%
Agro	6,4%	2,8%
Marine	8,1%	3,1%
Professional Indennity	6,2%	5,6%
Aviation	3,8%	0,7%
Personal Accident	2,7%	0,7%
Casualty	3,7%	5,1%
D&O	1,5%	2,1%
Parametric	0,1%	0,2%
Altro	5,4%	2,3%
Totale	100,0%	100,0%

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Andamento tecnico ed eventi estremi

- › **Eccellente** andamento tecnico del business **Cauzioni**, con **Loss ratio lordo pari all'11,5%** (11,6% al FY 2022)
- › **Sottoperformance tecnica** della LoB **Marine**, già oggetto di riforma nell'ultimo trimestre
- › **Fisiologico incremento** del tasso sinistri complessivo, coerente con l'evoluzione del **business mix**
- › **Loss ratio lordo complessivo pari al 42,0%**, penalizzato dagli eventi estremi avvenuti nell'esercizio

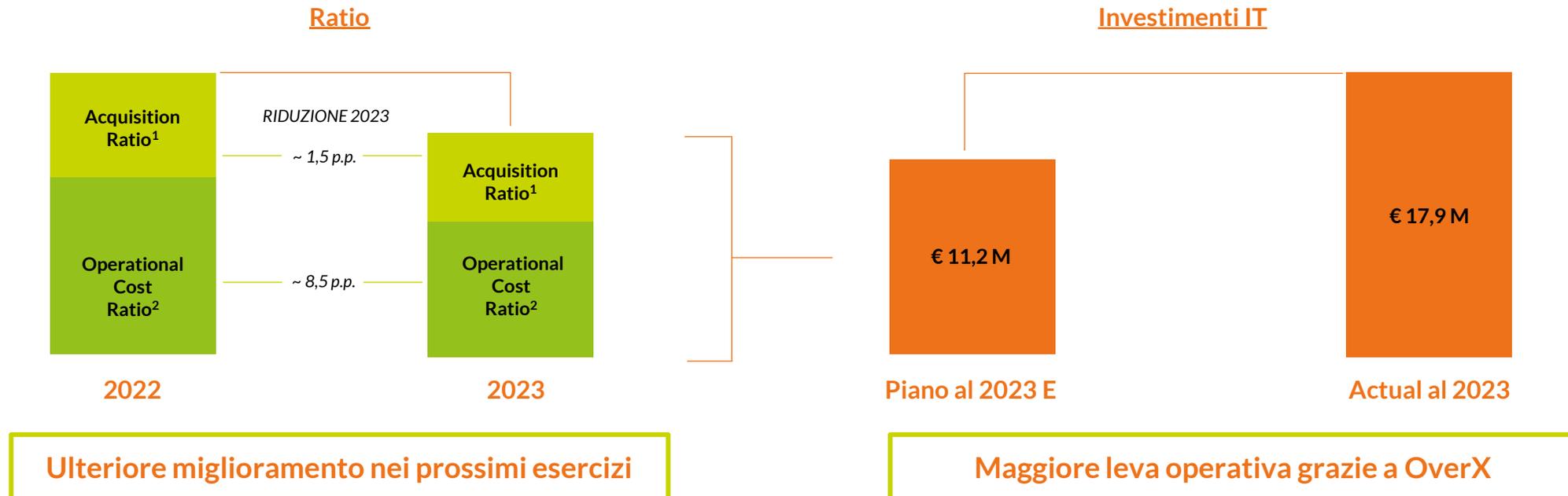


1 - Incluso il costo legato ai premi di reintegro della riassicurazione

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Ratio e Investimenti Tecnologici

- › **Maggiore peso del canale Broker** con miglioramento dell'incidenza dei costi di intermediazione
- › Costante e complessiva **riduzione dell'Operational Cost Ratio** di pari passo con la crescita del business
- › **Maggiori investimenti in tecnologia** per rendere **immediatamente scalabile** il modello (ref. REVO Iberia)



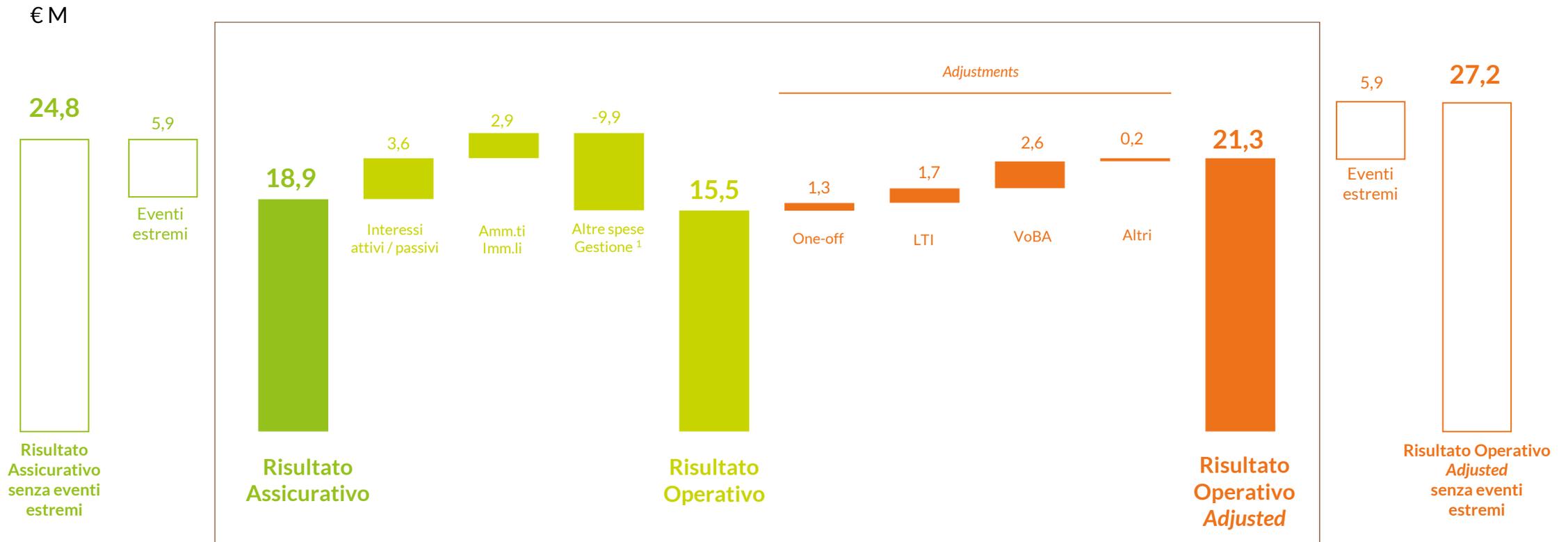
1 - (Provvigioni dirette e pagate da REVO UW) / (Premi lordi contabilizzati)

2 - (Spese direttamente attribuibili netto amm.ti, oneri tecnici, spese di gestione, altri oneri netto amm.ti e costi one-off) / (Ricavi assicurativi lordo riass, provvigioni e VoBA)

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Risultati *Adjusted* al 31 dicembre 2023 – IFRS 17

Risultato operativo *adjusted* superiore a € 21 M e utile netto *adjusted* pari a € 14,8 M

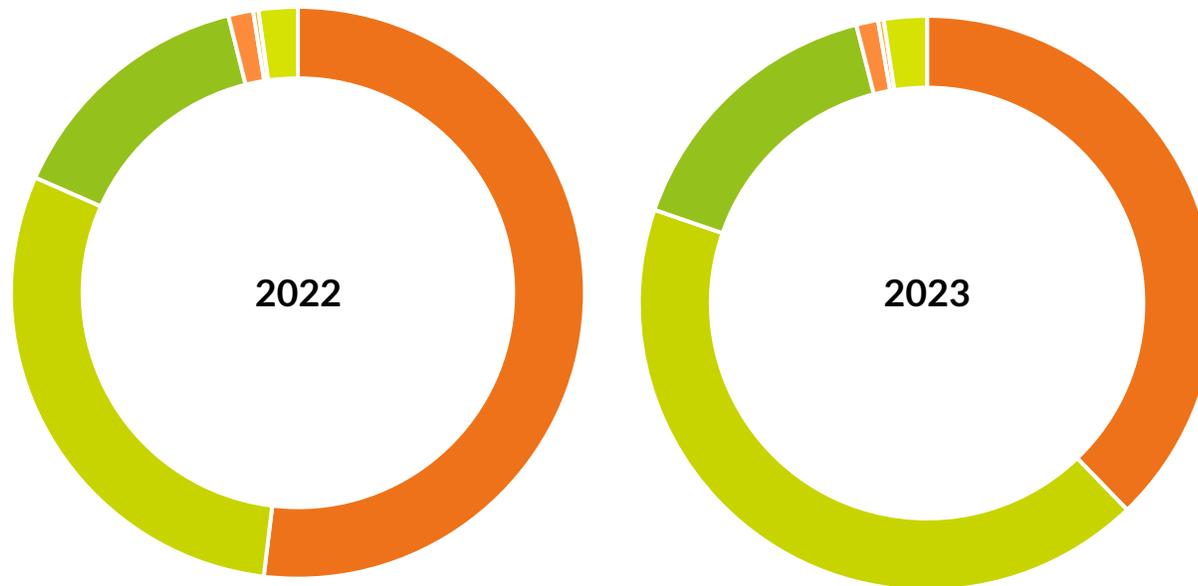


Utile netto *adjusted* pari a €14,8 M

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Portafoglio Investimenti

Sensibile riduzione governativi Italia (-14 p.p.) e rating medio di portafoglio elevato



■ Titoli di Stato Italiani ■ Titoli di Stato Extra-Italia ■ Corporate
■ ETF/Fondi Aperti ■ Partecipazioni ■ Liquidità

Duration

Attivo 2,0

Passivo 2,7

- > Sensibile riduzione governativi Italia (37,8% vs 51,9%)
- > Diversificazione verso Core (42,5% vs 29,7%)
- > Componente Corporate in aumento (15,8% vs 14,5%)
- > Obbligazioni con rating \geq A- pari al 52,6% (vs 37,0%)
- > Rating medio di portafoglio A (vs A-)
- > Esposizione tattica all'Equity

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2023

Solvency II ratio di Gruppo e Dividendo



Sensitivity SII ratio al 31 dicembre 2023

> + 50 bps risk free	- 1,5 p.p.
> - 50 bps risk free	+ 1,5 p.p.
> + 50 bps spread Corp.	- 0,4 p.p.
> + 50 bps spread BTP	- 0,8 p.p.

Forte resilienza del ratio alle variazioni di mercato

Dividendo proposto

€ 0,084 per azione	1% dividend yield
-----------------------	----------------------

- > **Rispettato l'obiettivo** di prima distribuzione sull'utile 2023
- > **Difesa della solidità patrimoniale** di Gruppo (fondamentale leva strategica per l'ulteriore sviluppo del progetto)
- > **Ammontare crescente** nel corso dei prossimi anni di pari passo con lo **sviluppo del business**

03



Indicatori

03 Indicatori

Definizioni e principali calcoli

Loss ratio lordo – IFRS17

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto fra gli oneri relativi ai sinistri al lordo della riassicurazione e i ricavi assicurativi al lordo delle provvigioni e del VoBA.

Loss ratio netto – IFRS17

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto fra gli oneri relativi ai sinistri al netto della riassicurazione (senza provvigioni e componente non distinta di investimento) e i ricavi assicurativi al lordo delle provvigioni e del VoBA e al netto del costo della riassicurazione (compresa componente non distinta di investimento.)

Combined ratio lordo – IFRS17

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto tra la somma dei costi per servizi assicurativi emessi + il risultato della riassicurazione ed i ricavi assicurativi al lordo del VoBA.

Risultato operativo – IFRS17

Misura di redditività ordinaria che, a partire dal risultato dei servizi assicurativi, comprende le spese di gestione non direttamente attribuibili ai contratti assicurativi, il costo dell'LTI, l'ammortamento degli attivi immateriali girati alla parte tecnica e gli interessi attivi-passivi.

Risultato operativo adjusted – IFRS17

Misura di redditività ordinaria che, a partire dal risultato operativo:

- Esclude i costi straordinari sostenuti per progettualità one-off;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti dei portafogli acquisiti (ex-VoBA);
- Esclude i costi legati al piano di incentivazione azionaria LTPI;
- Esclude altre voci minori (liquidazione del fondo TFM, ammortamenti degli attivi materiali no IFRS 16, costi per debiti finanziari)

03 Indicatori

Definizioni e principali calcoli

Utile netto adjusted – IFRS17

Risultato netto ordinario che, a partire dall'utile netto, è soggetto agli stessi aggiustamenti sopra evidenziati, al netto dell'effetto fiscale

Loss ratio netto – IFRS4

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto fra gli oneri netti relativi ai sinistri e i premi di competenza netti.

Combined ratio netto – IFRS4

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto tra la somma degli oneri netti relativi ai sinistri, spese di gestione ed altri proventi / oneri tecnici e i premi di competenza netti.

Combined ratio netto adjusted - IFRS4

Combined ratio netto con esclusione, al numeratore, dei costi relativi alla liquidazione del fondo TFM, ai piani di incentivazione LTIP, agli ammortamenti materiali diversi dai canoni previsti dall'IFRS16 e agli altri costi straordinari sostenuti per progettualità one-off, oltre ad altri proventi ed oneri tecnici.

Risultato operativo adjusted – IFRS4

Misura di redditività ordinaria che, a partire dal risultato operativo:

- Comprende i proventi ed oneri relativi agli investimenti esclusivamente legati alle cedole maturate e agli scarti di emissione e negoziazione (pertanto vengono escluse riprese e rettifiche di valore e profitti/perdite da realizzo);
- Esclude gli ammortamenti di periodo degli attivi materiali;
- Esclude i costi relativi alla liquidazione del fondo TFM, tipicamente non ricorrenti;
- Esclude i costi straordinari sostenuti per progettualità one-off;
- Esclude eventuali costi per debiti finanziari;
- Esclude i costi legati ai piani di incentivazione LTIP.

03 Indicatori

Definizioni e principali calcoli

Utile netto adjusted – IFRS4

Risultato netto ordinario che, a partire dall'utile netto:

- Esclude riprese e rettifiche di valore e profitti/perdite da realizzo degli investimenti
- Esclude gli ammortamenti di periodo degli attivi materiali;
- Esclude i costi relativi alla liquidazione del fondo TFM, tipicamente non ricorrenti;
- Esclude i costi straordinari sostenuti per progettualità one-off;
- Esclude eventuali costi per debiti finanziari;
- Esclude i costi legati ai piani di incentivazione LTIP;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti del VoBA;
- Include l'effetto fiscale derivante dagli aggiustamenti di cui sopra.

VoBA

Il Value Of Business Acquired rappresenta l'avviamento pagato per l'acquisizione di portafogli, il cui ammontare è determinato stimando il valore attuale degli utili futuri dei contratti in essere al momento dell'acquisizione. Si sostanzia nella differenza tra il valore contabile delle riserve tecniche al netto delle cessioni in riassicurazione valutate secondo i principi IFRS 4 e il corrispondente fair value. Il VoBA è ammortizzato sulla base della vita effettiva dei contratti acquisiti.

LTIP

Il Long Term Incentive Plan è il piano triennale rivolto ad una parte di popolazione aziendale che riconosce una retribuzione variabile in azioni al raggiungimento di alcuni obiettivi strategici.

Grazie

—

REVO

2024