

Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

Gruppo REVO Insurance

Verona, 12 marzo 2025



01

Aggiornamento strategico

01 Aggiornamento strategico

REVO

Principali eventi societari 2024

REVO ha confermato le ambizioni di crescita programmate per l'esercizio, dimostrando una grande capacità di adattamento al contesto di riferimento e di delivery lungo le direttrici chiave del progetto:

- › **GWP superiori a € 300M**, con un anno di anticipo rispetto ai target di Piano Industriale;
- › **Utile netto adjusted superiore a € 20M**, con conferma della traiettoria di crescita pianificata;
- › **Aumento dei premi generati dal canale broker** (circa 47% del totale GWP) e rinforzo delle relazioni per il tramite di **REVO UW**;
- › **Arricchimento dell'offerta** con nuovi prodotti, con la proposizione di una gamma ampia e completa;
- › **Numero di polizze parametriche più che triplicato** rispetto all'esercizio precedente;
- › Prosecuzione degli **investimenti in tecnologia** con avvio delle progettualità in ambito **Artificial Intelligence (Luminate + AlphaQuery)**;
- › **Rilascio di nuovi moduli di OverX**, con rilevanti benefici in termini operativi per gli intermediari e i clienti finali;
- › Prosecuzione dell'attività di recruiting con inserimento di **nuove figure nelle aree Underwriting e Data & AI**;
- › Innalzamento del rating da parte di **S&P**, da "**BBB+ positive**" a "**A- stable**" e conferma del **rating EE (strong) Standard Ethics**;
- › **Ottenimento dell'autorizzazione all'apertura della branch REVO Iberia** e completamento della squadra manageriale locale;
- › **Autorizzazione all'utilizzo dei parametri specifici USP** per il calcolo del Solvency II ratio;
- › Definizione del primo **Piano strategico ESG**.

01 Aggiornamento strategico

Performance di servizio eccellenti

REVO

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 94% delle trattative quotate viene emesso

80%

Quotation ratio

94%

Bound ratio

Altre LoB

- › Tempi medi di prima risposta: 1,22 gg
- › Tempi medi di lavorazione underwriter: 2,72 gg
- › Il 69% delle trattative viene quotato (comprese le polizze tailor made)
- › Il 71% delle trattative quotate viene emesso

69%

Quotation ratio

71%

Bound ratio

Attenta selezione dei rischi da parte di REVO e allineamento della rete di distributiva al risk appetite

02

Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024



Principali voci di conto economico e ratio

Premi lordi contabilizzati nel 2024 pari a € 308,8 M (+42,8% rispetto al 2023)

	IFRS 17		
	FY 2024	FY 2023	Δ
Ricavi assicurativi	220,1	148,9	+ 47,8%
Risultato operativo adjusted ¹	35,1	21,3	+ 65,1%
Utile netto	18,6	10,6	+ 75,8%
Utile netto adjusted ¹	22,6	14,8	+ 52,9%
Loss ratio lordo ²	37,3%	42,0%	-4,7 p.p.
Combined ratio ³	85,8%	85,8%	+0,0 p.p.

Adjusted OPA
244,4%

Solvency II ratio⁴ pari al 236,7%, superiore alla soglia target di Piano

1 - Adjusted IFRS 17 = inclusi proventi ed oneri ricorrenti degli investimenti e provvigioni riconosciute da REVO Udw alla rete, esclusi ammortamenti attivi materiali, liquidazione TFM, costi one-off, 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 provvigioni e VoBA)

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

4 - Solvency II Ratio al 31 dicembre 2024 calcolato utilizzando i parametri specifici USP (Undertaking Specific Parameters) per i rami Credito e Cauzioni. Impatto da operazione di buyback tramite OPA pari a -7,7 punti

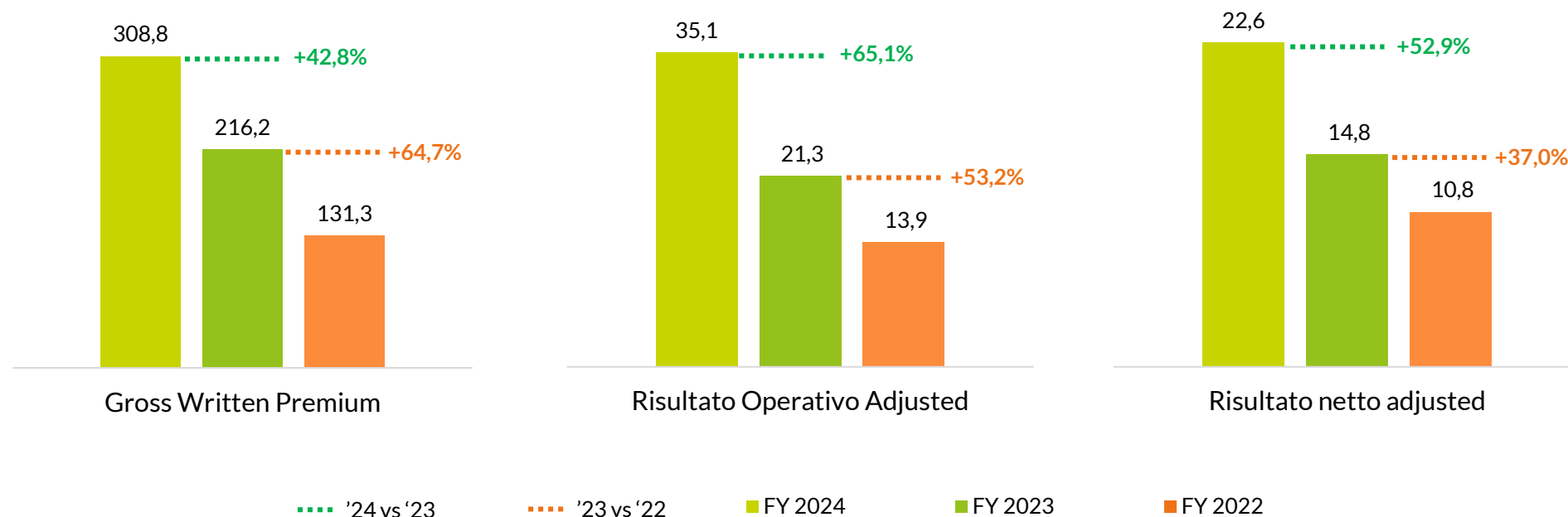
02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

REVO

Progressione principali KPI economici di REVO

Gli investimenti in capitale umano, tecnologico e distributivo hanno permesso a REVO di entrare nella fase di crescita operativa

La traiettoria di forte progressione è evidente in tutte le principali componenti economiche tra il 2022 e il 2024, con un utile netto adjusted più che raddoppiato nell'orizzonte temporale analizzato, a fronte di un Solvency II ratio superiore al 230%



Il Gruppo è ora pronto per una nuova fase di creazione di valore, basata sul mantenimento dell'elevata profittabilità tecnica e l'ulteriore efficientamento operativo, anche grazie ad investimenti aggiuntivi nella piattaforma tecnologica

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

REVO

Andamento top line FY 2024 – Breakdown per LoB

Premi lordi contabilizzati al 31 dicembre 2024 pari a € 308,8 M, cauzioni al 30,8% circa

LoB	FY 2024	%	FY 2023	%	Δ
Cauzioni	95.054	30,8%	85.176	39,4%	11,6%
Property	63.641	20,6%	28.106	13,0%	2,3x
Marine	23.755	7,7%	17.485	8,1%	35,9%
Engineering	22.057	7,1%	20.887	9,7%	5,6%
Professional Indemnity	18.108	5,9%	13.499	6,2%	34,1%
Casualty	15.513	5,0%	7.989	3,7%	94,2%
CVT	14.116	4,6%	2.701	1,2%	5,2x
Aviation	12.314	4,0%	8.322	3,8%	48,0%
Personal Accident	10.854	3,5%	5.786	2,7%	87,6%
Agro	8.598	2,8%	13.803	6,4%	-37,7%
Cyber	6.508	2,1%	4.173	1,9%	55,9%
D&O	5.261	1,7%	3.221	1,5%	63,3%
MedMal	3.843	1,2%	-	0,0%	-
Tutela Legale	3.192	1,0%	555	0,3%	5,8x
Parametric	401	0,1%	306	0,1%	30,9%
Altro	5.594	1,8%	4.230	2,0%	32,2%
Totale	308.809	100,0%	216.239	100,0%	42,8%

Cauzioni in crescita, con prosecuzione dell'ottimo trend tecnico;

Incremento tattico in ambito Property, con miglioramento della redditività corrente;

Progressione nel **Marine** anche post riforma;

Approccio **selettivo in ambito Agro**;

Sottoscrizione di **importanti polizze Avio**;

Esposizione a **specifiche nicchie MedMal**;

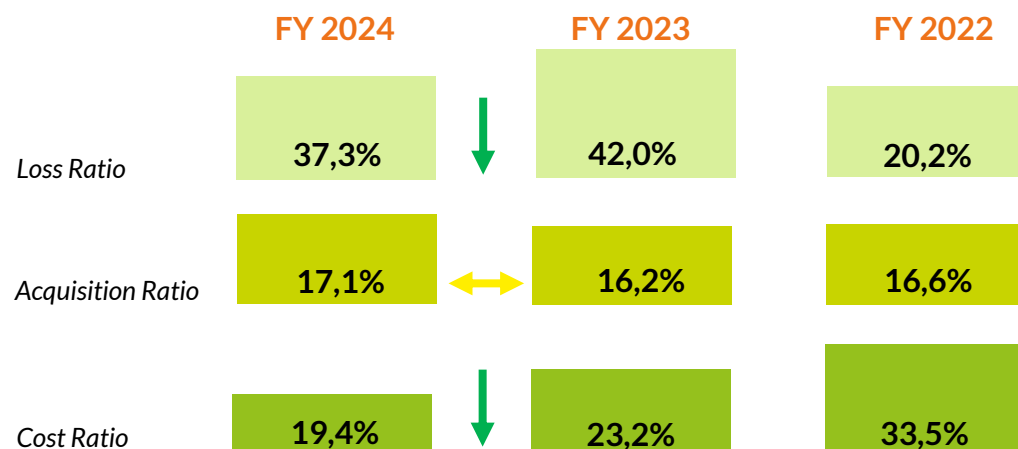
Lancio del business Tutela Legale.

GWP Spagna nel corso del 2024 pari a circa €1M, di cui €0,5M in regime di LPS e €0,5 M in regime di stabilimento tramite REVO Iberia

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

REVO

Performance operativa IFRS 17



Miglioramento complessivo dei principali ratio di redditività di 7,6 p.p. rispetto al FY 2023:

- **Loss ratio in miglioramento** nonostante la dinamica dei tardivi 2023 (andamento corrente positivo)
- **Acquisition ratio¹ in lieve aumento** a seguito dell'evoluzione del business mix rispetto al 2023
- **Cost ratio² in ulteriore miglioramento, in continuità con il trend registrato nel corso del precedente esercizio**



Principali fattori che hanno guidato l'aumento dell'incidenza della riassicurazione:

- Minori ricavi per **revisione commissioni riass** (coda eventi di Luglio 2023 , con impatto di 1,3 p.p.)
- **Maggiore cessione sinistri nel 2023 a seguito degli eventi** con intervento dei trattati XL a copertura (minore incidenza 2023 per 5,3 p.p.)
- **Incidenza complessiva in miglioramento** rispetto ai numeri 9M 2024 di +3,7 p.p.

I numeri dell'esercizio includono un rafforzamento da inizio anno della riserva IBNR pari a € 7,9M

1 - Acquisition Ratio = Totale provvigioni di acquisto / (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)

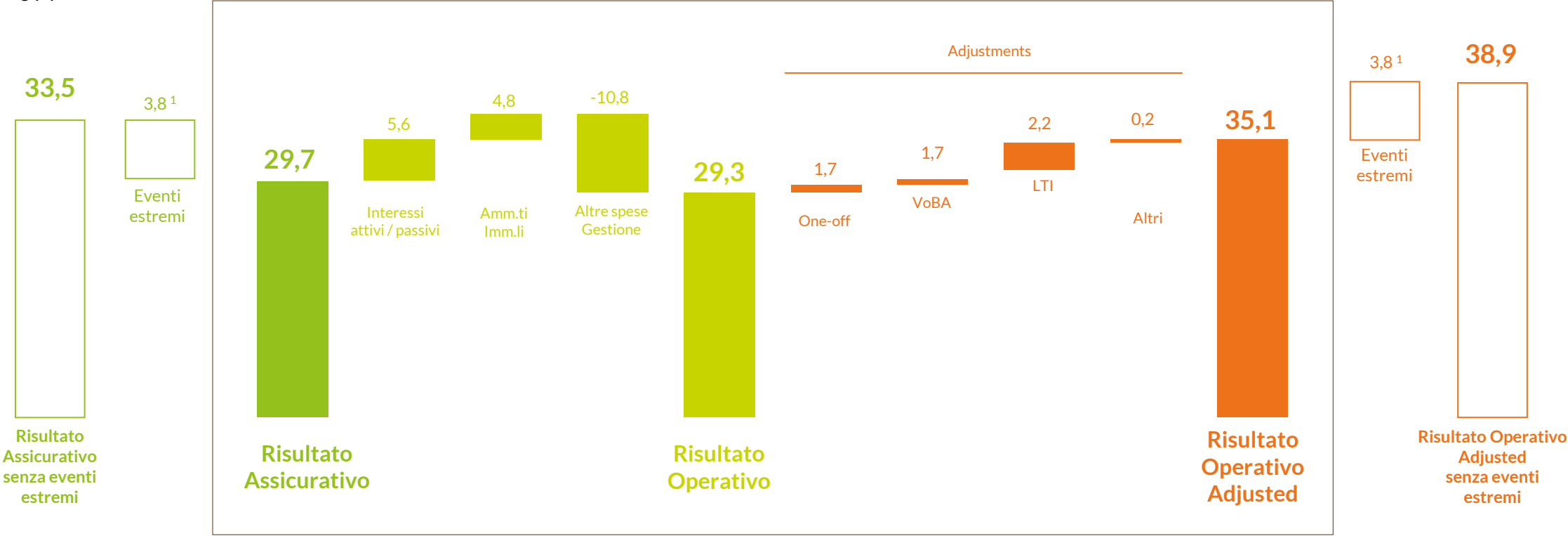
2 - Cost Ratio = (Totale spese di gestione al netto degli amm.ti attivi immateriali + altri oneri/proventi di gestione)/ (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

Risultati Adjusted al 31 dicembre 2024 – IFRS 17

Risultato operativo adjusted 2024, inclusivo dell’impatto derivante dagli eventi 2023

€ M



Utile netto adjusted pari a €22,6 M

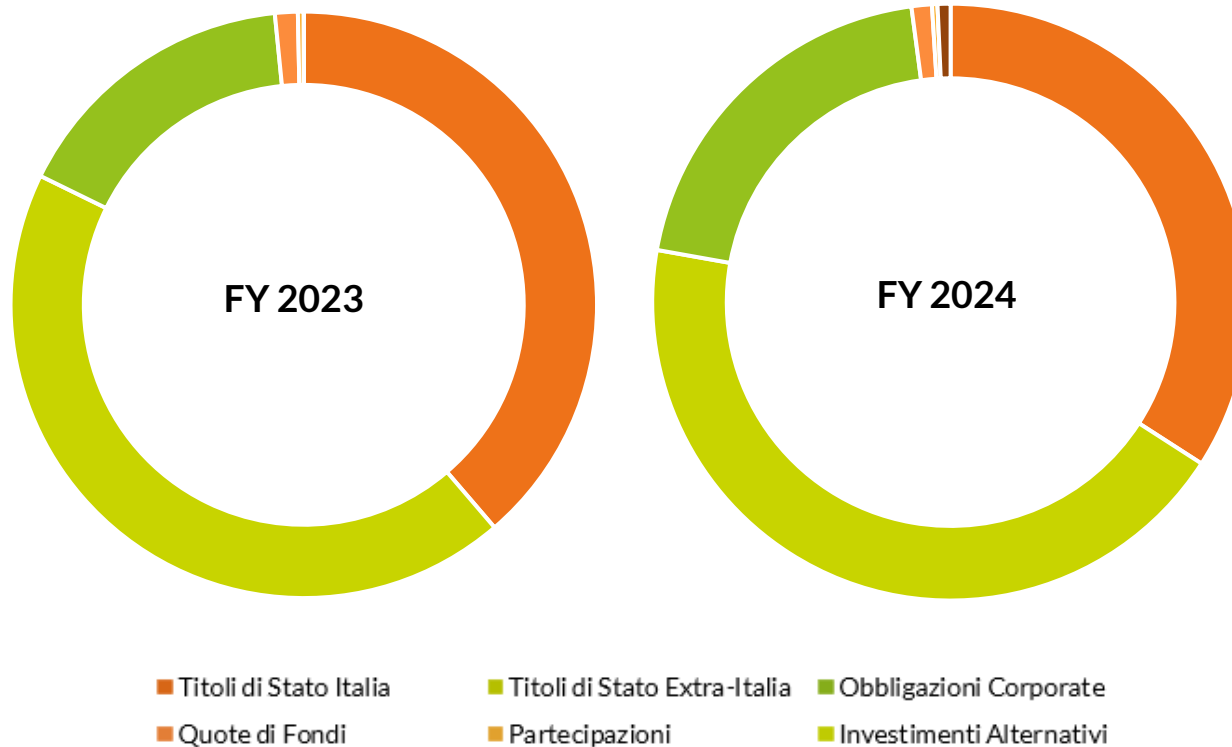
1 – Impatto negativo derivante dalle minori commissioni di riassicurazione per circa €3,6M, oltre a costo per premio di reintegro per €0,2M circa. I sinistri del mese di luglio sono stati interamente ceduti alla copertura XL, con impatto netto nullo

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

REVO

Portafoglio investimenti – confronto con FY 2023

Continua riduzione del governativo domestico in ottica di diversificazione, alta qualità media in termini di merito creditizio



Duration

Attivo

2,1

Rating S&P: A-

Passivo

3,0

- > Riduzione dei **governativi Italia** (34,1% vs 37,8%)
- > **Governativi Core** saldamente prima asset class (43,7% vs 42,5%)
- > Obbligazioni **corporate in aumento** (20,1% vs 15,8%), di cui covered bond ad elevato rating 3,4% (vs 1,4%)
- > **Duration media** di portafoglio 2,1 anni (vs 2,0), stabile e in linea con l'anno precedente
- > Ridotto il **Duration Gap ponderato** +1,0 (vs +1,2)
- > **Rating medio** di portafoglio **A**
- > **No esposizione strutturale all'equity**

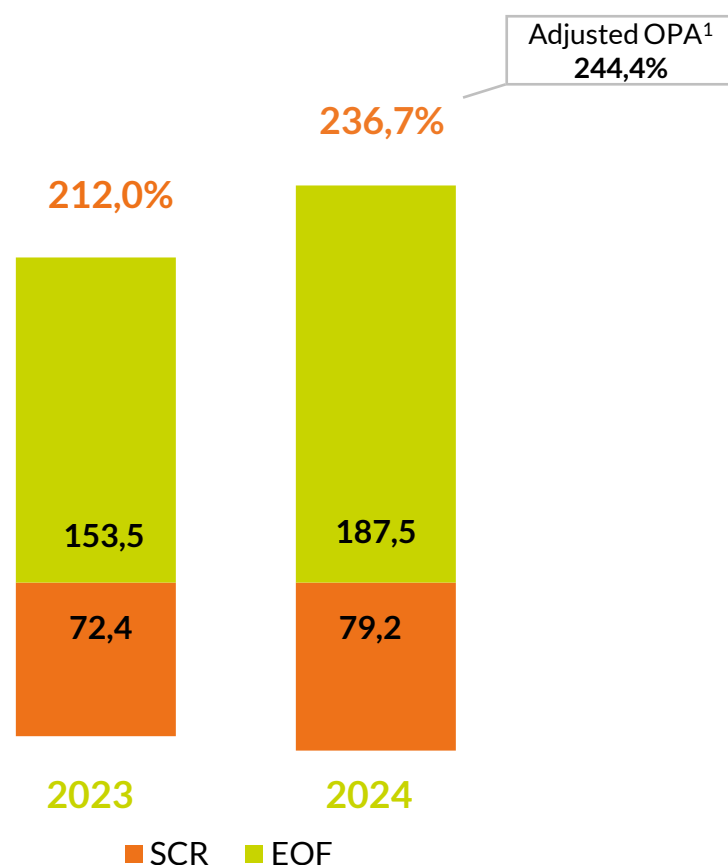
Redditività netta pari a € 6,2M, superiore al target 2024

02 Risultati Consolidati 31 dicembre 2024

REVO

Solvency II ratio di Gruppo

Solvency II ratio di Gruppo pari al 236,7%, con utilizzo parametri USP



1 - S2 ratio al 31 dicembre 2024 al netto dell'operazione OPA (impatto -7,7 punti)

Sensitivity Solvency II ratio al 31 dicembre 2024

- > + 50 bps risk free
- > - 50 bps risk free
- > + 50 bps spread Corporate
- > + 50 bps spread BTP

- 1,0 p.p.

+ 1,0 p.p.

- 0,5 p.p.

- 0,7 p.p.

Forte resilienza del ratio alle variazioni di mercato

Dividendo a € 0,22 per azione, in coerenza con la crescita dei risultati

€ 0,22
per azione

1,8%
Dividend yield ²

- > **Dividendo in aumento** rispetto alla prima distribuzione 2024 (pari a € 0,084 per azione)
- > **Traiettoria crescente** nei prossimi anni di pari passo con lo **sviluppo del business**
- > **Rispetto della solidità patrimoniale** per l'ulteriore sviluppo del progetto

2 - Calcolato sul prezzo azione REVO al 31 dicembre 2024

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.

Combined ratio lordo – IFRS17

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

Risultato operativo adjusted – IFRS17

Misura di redditività ordinaria che, a partire dal risultato dei servizi assicurativi:

- 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);
- Comprende le spese di gestione non direttamente attribuibili ai contratti assicurativi
- Esclude i costi relativi alla liquidazione del fondo TFM, tipicamente non ricorrenti;
- Esclude i costi straordinari sostenuti per progettualità one-off;
- Esclude gli ammortamenti di periodo degli attivi materiali;
- Esclude eventuali costi per debiti finanziari;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti del VoBA;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti degli attivi immateriali compresi nel risultato assicurativo.

Utile netto adjusted – IFRS17

Risultato netto ordinario che, a partire dall'utile netto, è soggetto agli stessi aggiustamenti già evidenziati nel rispettivo indicatore IFRS4

03 Indicatori

Definizioni e principali calcoli

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

non