

Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

REVO

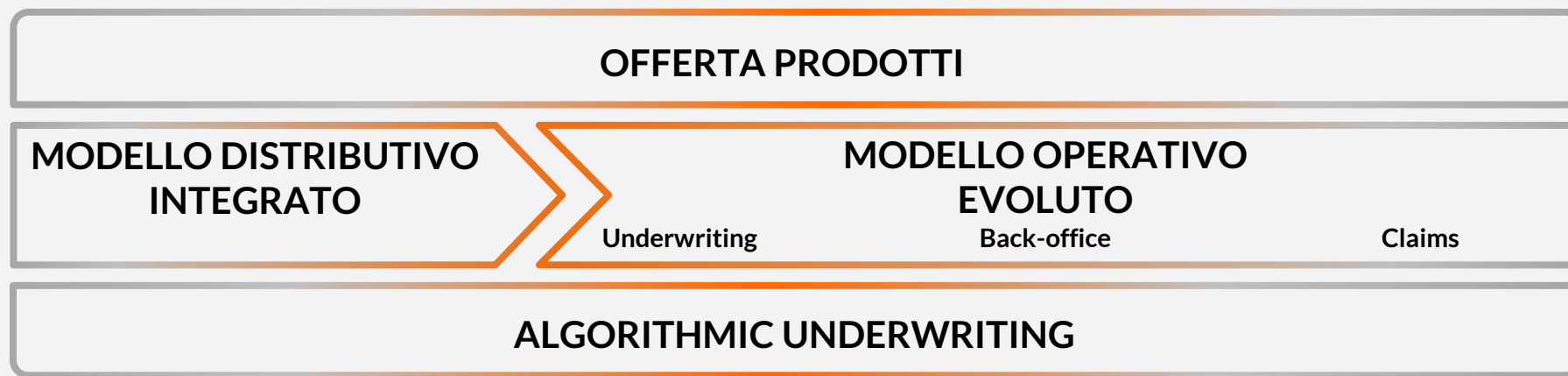
Verona – 16 Marzo 2026

Aggiornamento strategico

Aggiornamento strategico

Chiuso l'esercizio ponte tra i due piani industriali

- › Nomina del Consiglio di Amministrazione di REVO Insurance
- › Presentazione del nuovo Piano Industriale 2026-2028 "THE TECHUMAN ERA"



- › Conferma del rating **S&P** a livello "**A- stable**" e del rating **EE (strong)** di Standard Ethics, con outlook positivo
- › **Ulteriore sviluppo** di **REVO Iberia**, con la crescita della squadra manageriale (Underwriting e Operations)

Risultati consolidati

Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Principali KPI

Premi lordi contabilizzati pari a € 398,1 M (+28,9% rispetto all'esercizio 2025)

€/M	FY 2025	FY2024	Δ	
Ricavi assicurativi	287,5	220,1	+ 30,6%	
Risultato operativo <i>adjusted</i> ¹	48,4	35,1	+ 37,7%	Solvency II pari al 223,2%
Utile netto	22,4	18,6	+ 20,6%	
Utile netto <i>adjusted</i> ¹	28,6	22,6	+ 26,2%	
Loss ratio lordo ²	37,7%	37,3%	+0,4 p.p.	
Combined ratio ³	86,3%	85,8%	+0,4 p.p.	

1 - Adjusted IFRS 17 = inclusi proventi ed oneri ricorrenti degli investimenti e provvigioni riconosciute da REVO Uw 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)

Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Breakdown LoB – Inclusa REVO Iberia

€/000

LoB	FY 2025	%	FY 2024	%	Δ
Cauzioni	107.889	27,1%	95.054	30,8%	13,5%
Property	88.553	22,2%	63.641	20,6%	39,1%
Marine	27.638	6,9%	23.755	7,7%	16,3%
CVT	26.723	6,7%	14.116	4,6%	89,3%
Engineering	24.032	6,0%	22.057	7,1%	9,0%
Casualty	22.707	5,7%	15.513	5,0%	46,4%
Professional Indemnity	22.363	5,6%	18.108	5,9%	23,5%
Aviation	14.631	3,7%	12.314	4,0%	18,8%
MedMal	9.389	2,4%	3.843	1,2%	1,4x
Agro	8.391	2,1%	8.598	2,8%	-2,4%
Cyber	8.016	2,0%	6.508	2,1%	23,2%
Personal Accident	7.216	1,8%	10.854	3,5%	-33,5%
Energy	6.420	1,6%	-	-	-
Tutela Legale	5.661	1,4%	3.192	1,0%	77,3%
D&O	5.369	1,3%	5.261	1,7%	2,1%
FI	3.442	0,9%	1.049	0,3%	2,3x
Parametric	980	0,2%	401	0,1%	1,4x
Altro	8.701	2,4%	4.545	1,6%	1,8x
Totale	398.121	100,0%	308.809	100,0%	28,9%

Cauzioni in ulteriore crescita, +13,5% rispetto all'esercizio 2024, prima linea di business con peso complessivo del 27%

Progressione importante nel Property, alla luce delle favorevoli condizioni di sottoscrizione

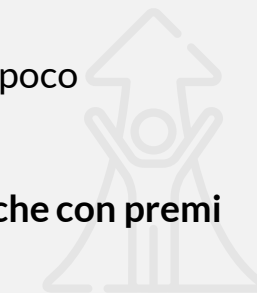
Crescita rilevante nel CVT e nel Casualty, con ulteriore diversificazione del portafoglio

Agro sostanzialmente costante, in linea con l'approccio sottoscrivitivo prudente

Prosecuzione della crescita in specifiche nicchie come MedMal e Tutela Legale

Riduzione PA per mancato rinnovo di polizze poco profittevoli

Sottoscritte oltre 100 mila polizze parametriche con premi pari a circa € 1 M



Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

REVO Iberia - Breakdown LoB

E' stato rispettato il range di produzione atteso per l'esercizio (tra € 8 e € 10 M) comunicato al mercato in sede di presentazione del Piano Industriale

€/000		
LoB	FY 2025	%
Property	4.241	45,3%
Professional Indemnity	1.634	17,5%
Cauzioni	1.509	16,1%
Casualty	985	10,5%
Energy	449	4,8%
Engineering	245	2,6%
Cyber	240	2,6%
D&O	61	0,6%
Totale	9.364	100,0%

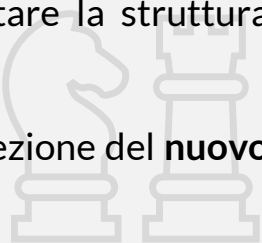
Portafoglio diversificato, con focalizzazione sulle principali linee di business (Property, PI, Cauzioni)

Crescita sostenuta dall'ampliamento delle **relazioni commerciali**, che contano alla data 52 broker locali e internazionali

Nel corso dell'esercizio sono stati **registrati i primi sinistri**, nelle LoB Property, PI e Bond per un totale di € 1,3 M al lordo della riassicurazione

L'organico è stato ulteriormente rafforzato grazie all'ingresso di **sei nuove risorse** tra cui l'**Head of Claims**, figura chiave per completare la struttura operativa

Si è concluso nel corso del mese di febbraio il processo di selezione del **nuovo Branch Manager**



Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Breakdown canale

€/000

Canale distributivo	FY 2025	%	FY 2024	%
Agenzie	199,4	50,1%	163,7	53,0%
Broker	198,7	49,9%	145,1	47,0%
Totale	398,1	100,0%	308,8	100,0%

Incremento della
produzione intermediata
dai Broker



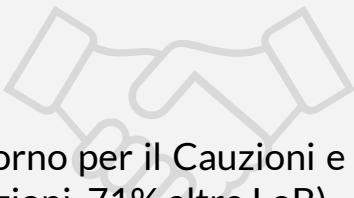
Il canale Broker al 31 dicembre 2025 ha intermediato il **49,9% dei premi** totali sottoscritti

Al 31 dicembre 2025 REVO UW ha intermediato premi complessivi pari a **€16,8M**, a fronte di provvigioni attive incassate pari a **€3,5M**

È proseguito il **piano di rinforzo di REVO UW**, elemento centrale per il futuro sviluppo del network distributivo così come rappresentato all'interno del nuovo Piano Industriale, con l'inserimento di **nuove figure professionali basate a Verona**

Alla data REVO UW intrattiene rapporti con **349 intermediari**

Le **performance di servizio verso gli intermediari si confermano eccellenti**: tempi medi di prima risposta inferiori al giorno per il Cauzioni e pari a circa un giorno e mezzo per le altre LoB, oltre a elevato tasso di perfezionamento delle trattative quotate (97% Cauzioni, 71% altre LoB)



Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Performance operativa (1/2)

	FY 2025	FY 2024	Δ p.p.
LOSS RATIO	37,7%	37,3%	↑ 0,4
ACQUISITION RATIO ¹	17,0%	17,1%	↔ -0,1
COST RATIO ²	17,6%	19,4%	↓ -1,8

Miglioramento Cost Ratio e sostanziale stabilità di performance tecnica e costi di acquisizione

Loss ratio pari al 37,7%, in lieve aumento rispetto all'esercizio precedente (anche per manovra di rinforzo prudenziale delle riserve), con valore complessivo allineato al **range target di Piano**

Acquisition ratio in linea con FY2024

Cost ratio in ulteriore miglioramento grazie alla crescita della leva operativa complessiva, a conferma del trend registrato nel corso degli ultimi trimestri

INCIDENZA RIASS ³	14,7%	12,6%	↑ 2,1
------------------------------	-------	-------	-------

Incremento dell'incidenza della riassicurazione rispetto all'esercizio 2024

Maggiore cessione premi a seguito di business mix e di sottoscrizione rischi selezionati maggiormente riassicurati

Riduzione delle commissioni ricevute dai riassicuratori, **parzialmente compensata dalla maggiore cessione sinistri** in coerenza con l'andamento tecnico del business mix

Maggiore incidenza dei **premi di reintegro** per alcuni sinistri di importo rilevante

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

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

Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Performance operativa (2/2)

Loss ratio

Performance positiva dei portafogli Property (49,0% vs 58,6%), Other Motor (53,1% vs 76,3%), Cauzioni (9,9% vs 14,8%) e Parametrico (21,6% vs 52,6%)

Flessione concentrata principalmente nei portafogli Accident & Health (83,5% vs 77,9%) e MAT Specialty Lines (61,0% vs 44,6%)

Già identificate ed **attivate azioni di riforma** per recupero della redditività

Rispetto al 31 dicembre 2024, incremento della riserva IBNR lordo riass di € 6,8 M e incremento della riserva IBNeR lordo riass di € 7,2M

Cost ratio

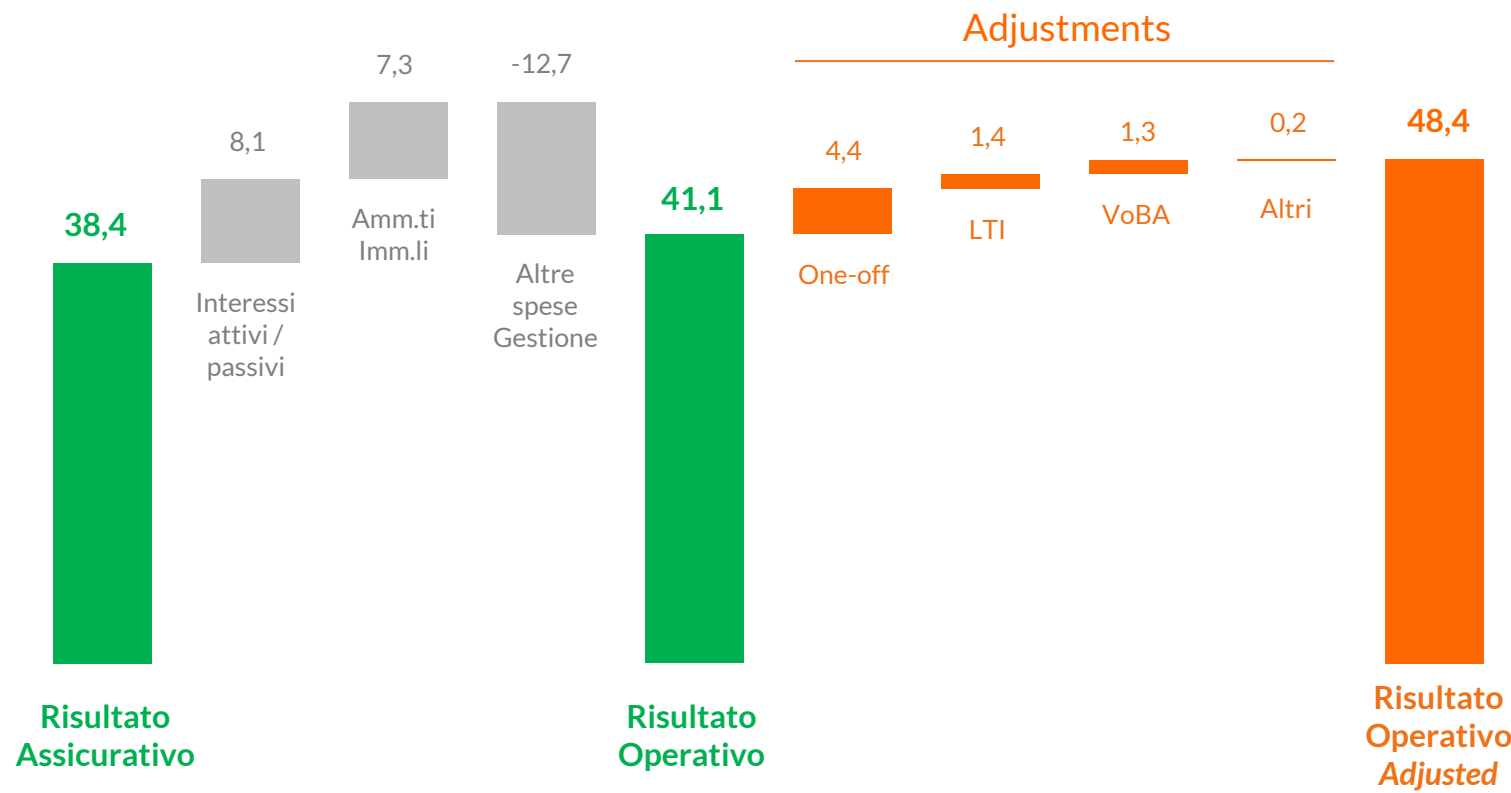
Costi totali in aumento del 17%, **meno che proporzionalmente rispetto alla crescita dei premi di competenza** (pari al 29%)

L'incidenza delle **spese direttamente imputabili** ha registrato una **riduzione di 1 p.p. rispetto al 2024**, pur con un incremento del costo del personale in valore assoluto a fronte delle nuove assunzioni avvenute nel periodo

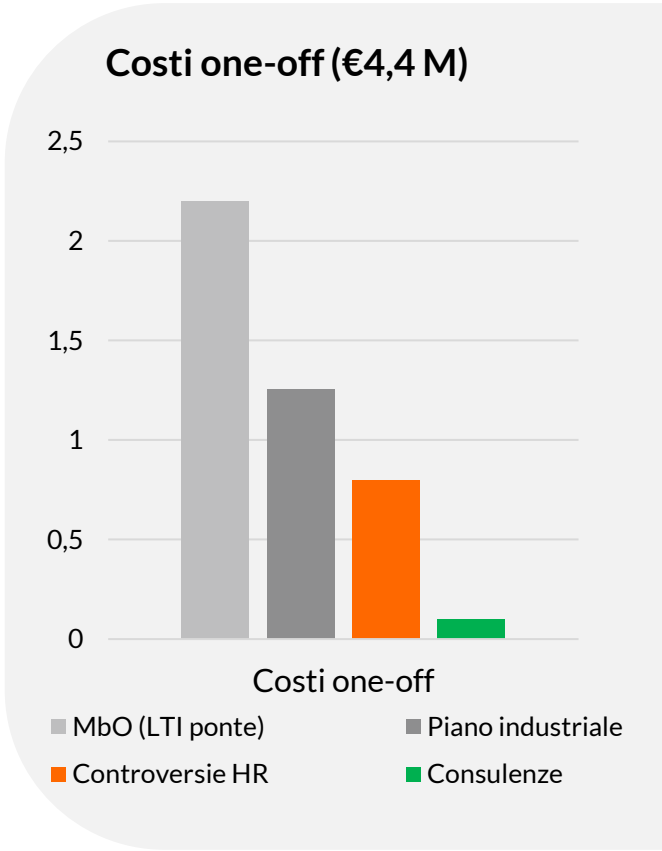
Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Risultati Adjusted

Risultato operativo adjusted pari a € 48,4M



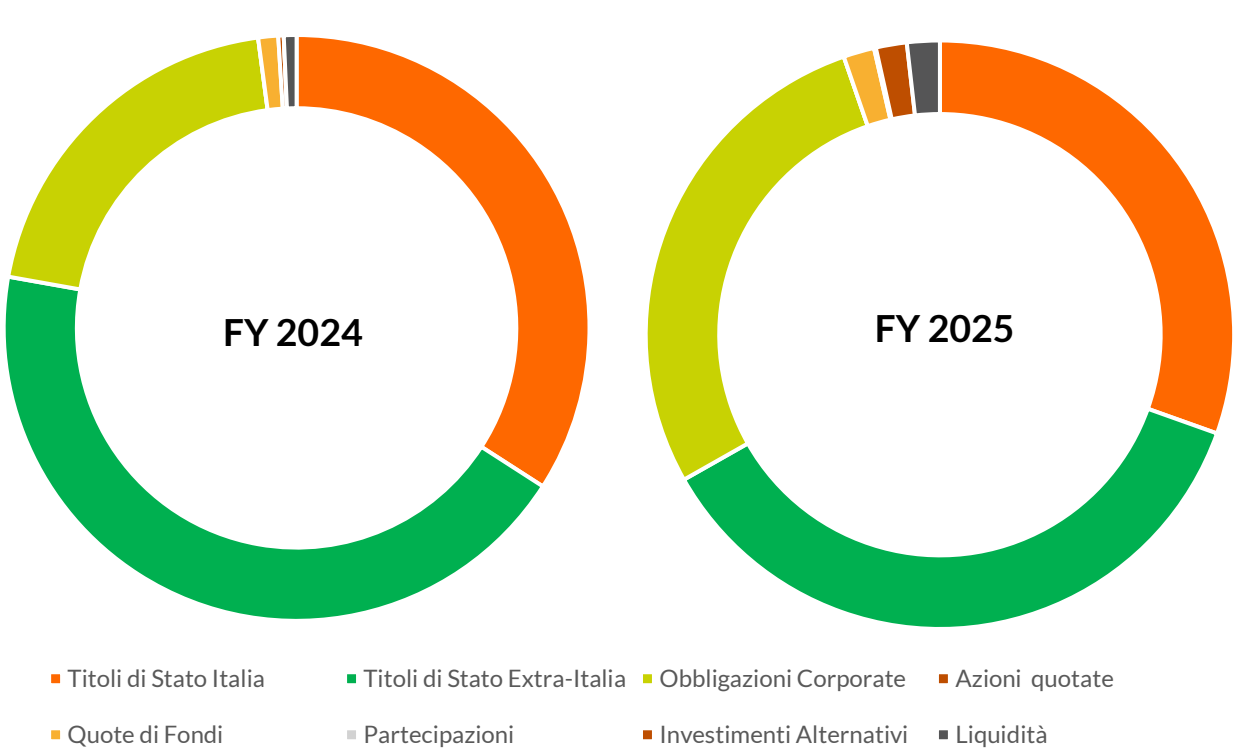
Utile netto adjusted pari a € 28,6M



Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Investimenti

Continua la riduzione del governativo domestico, con redditività FY 2025 pari a € 8,7 M



Duration

Attivo	3,1
Passivo	3,1

- › Continua riduzione dei **governativi Italia** (30,5% vs 34,1%)
- › **Governativi core** prima asset class, ma in diminuzione (36,4% vs 43,7%)
- › Obbligazioni **corporate** in aumento come da AAS (27,8% vs 20,1%)
- › Introduzione **investimenti alternativi** all'1,7% (vs 0,0%)
- › **Duration di portafoglio** in aumento a 3,1 anni (vs 2,1) per sfruttare la pendenza positiva delle curve Euro
- › **Rating medio** di portafoglio stabile **A**
- › **Zero esposizione strutturale all'equity diretto**

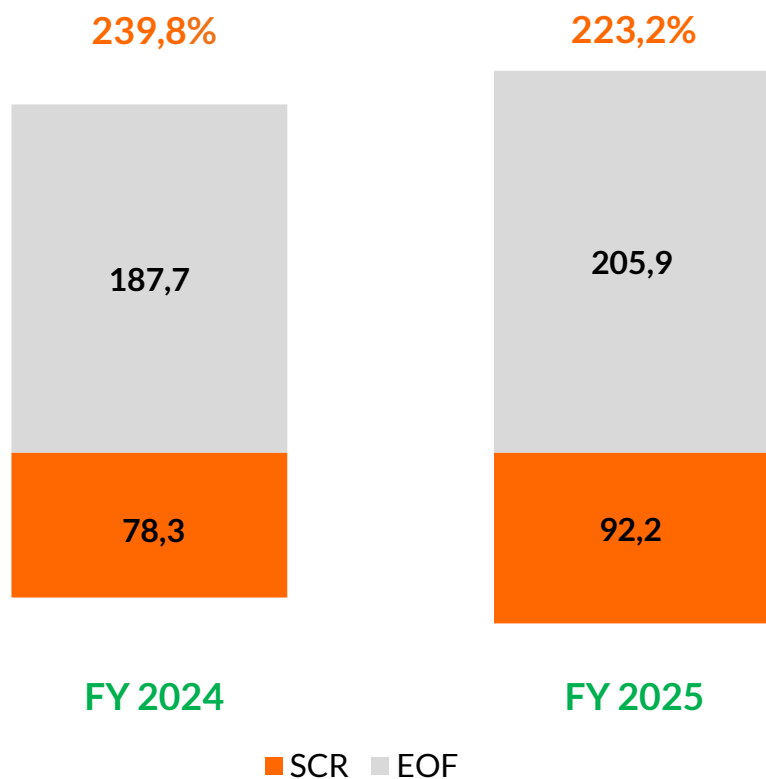
Redditi netti pari a € 8,7 M, di cui € 8,5 M di proventi ordinari (vs € 7,9 M target di Piano)

Redditività netta calcolata: proventi ordinari, plus/minus da realizzo, rendimento da liquidità remunerata, impatto ECL e rivalutazioni FVTPL.
Redditività Ordinaria IAS: cedole e scarti, dividendi e liquidità.

Risultati Consolidati 31 dicembre 2025

Solvency II ratio di Gruppo e DPS

Solvency II ratio di Gruppo 223,2%



Sensitivity SII ratio al 31 dicembre 2025

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

Confermata la resilienza del ratio alle variazioni di mercato, con **impatto inferiore ai 2 p.p.** in tutti gli scenari simulati

Proposta di **DPS pari a € 0,27** (+ 22,7% vs esercizio precedente)

Indicatori

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 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

Indicatori

Utile netto adjusted – IFRS17

risultato netto ordinario che, a partire dall'utile netto, è soggetto agli stessi aggiustamenti del Risultato operativo adjusted

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