

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Consiglio di Amministrazione di REVO Insurance

REVO

Verona - 7 Agosto 2025

Aggiornamento strategico

Aggiornamento strategico

Principali **eventi societari** 1 H 2025

- › **Nomina del Consiglio di Amministrazione** di REVO Insurance;
- › Presentazione del nuovo Piano Industriale 2026-2028 "**THE TECHUMAN ERA**";
- › Prosecuzione **investimenti in tecnologia** con rilascio di **nuovi moduli di OverX**;
- › Lancio dei **nuovi applicativi di intelligenza artificiale** in ambito **claims, underwriting, operation e finance**;
- › Arricchimento dell'offerta con **nuovi prodotti** in ambito specialty e parametrico;
- › Prosecuzione dell'attività di recruiting con inserimento di **nuove figure nelle aree Underwriting e Data & Artificial Intelligence**;
- › Conferma del rating **S&P** a livello "**A- stable**" e del rating **EE (strong)** di **Standard Ethics**, con **outlook positivo**;
- › Approvazione del **Piano strategico ESG** con identificazione dei principali KPI di Piano;
- › Ulteriore sviluppo di REVO Iberia, **con la crescita della squadra manageriale** (underwriting e operations) e del **network distributivo**.

Aggiornamento strategico

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 96% delle trattative quotate vengono perfezionate

80%
**QUOTATION
RATIO**

96%
**BOUND
RATIO**

Altre LoB

- › Tempi medi di prima risposta: meno di 1 gg
- › Tempi medi di lavorazione underwriter: 1,23 gg
- › Quasi il 90% delle trattative vengono quotate
- › Il 71% delle trattative quotate vengono perfezionate

88%
**QUOTATION
RATIO**

71%
**BOUND
RATIO**

Aggiornamento strategico



MODELLO DISTRIBUTIVO INTEGRATO

Rafforzamento del canale broker (+38%) e potenziamento della rete **REVO Underwriting** con **33 nuove relazioni** e un'offerta sempre più accessibile e automatizzata.



MODELLO OPERATIVO EVOLUTO

Evoluzione dell'ecosistema tecnologico: **Liquidate, Luminate e Operate** integrati in VERO per automatizzare processi sinistri, back-office e comunicazioni.
Investimenti IT a supporto della scalabilità della piattaforma e dell'**automazione end-to-end** lungo tutta la value chain assicurativa.



OFFERTA PRODOTTI

Lancio di due nuove linee di business – **Credito Commerciale ed Energy** – a sostegno della crescita in comparti industriali chiave.
Consolidamento della **leadership** ed **espansione dell'offerta nel parametrico**, con volumi in forte crescita e integrazione sempre più spinta nei percorsi distributivi (es. embedded insurance, instant payment).



ESG

Avvio del piano ESG triennale AEGIS su temi chiave (D&I, AI responsabile, diritti umani, procurement) e preparazione del primo **Sustainability Report 2026**.

Risultati consolidati

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Principali KPI

Premi lordi contabilizzati nel primo semestre pari a € 200,5 M (+31,0% rispetto al medesimo periodo 2024)

	1H 2025	1H 2024	Δ	
Ricavi assicurativi	135,2	105,1	+ 28,6%	
Risultato operativo adjusted ¹	25,8	16,8	+ 53,8%	
Utile netto	11,3	9,4	+ 20,9%	Solvency II ⁴ pari al 245,2%
Utile netto adjusted ¹	15,0	11,2	+ 33,8%	
Loss ratio lordo ²	32,3%	29,4%	+2,9 p.p.	
Combined ratio ³	83,2%	84,9%	-1,7 p.p.	

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

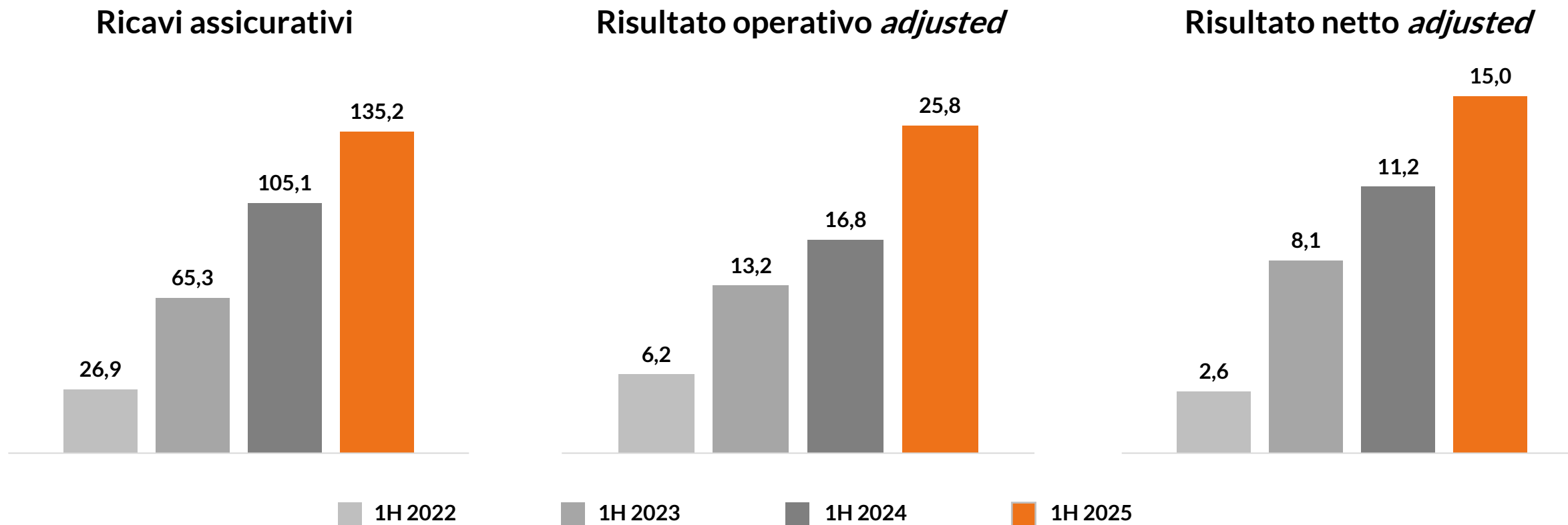
2 - Loss ratio lordo IFRS 17 = (Sinistri lordi di competenza del lavoro diretto e indiretto) / (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)

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

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Principali KPI - € M



Prosegue la crescita operativa in coerenza con le aspettative di medio termine definite nel Piano Industriale 2026-2028

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Breakdown LoB – Inclusa REVO Iberia

€/000					
LoB	1H 2025	%	1H 2024	%	Δ
Property	48.892	24,4%	30.578	20,0%	59,9%
Cauzioni	48.153	24,0%	43.750	28,6%	10,1%
Marine	14.725	7,3%	13.423	8,8%	9,7%
CVT	14.348	7,2%	5.575	3,6%	157,4%
Engineering	11.372	5,7%	10.817	7,1%	5,1%
Casualty	11.085	5,5%	5.836	3,8%	89,9%
Professional Indemnity	10.120	5,0%	9.482	6,2%	6,7%
Agro	8.431	4,2%	8.447	5,5%	-0,2%
Aviation	7.783	3,9%	7.000	4,6%	11,2%
Cyber	5.023	2,5%	3.587	2,3%	40,1%
MedMal	4.616	2,3%	2.429	1,6%	90,1%
Property indiretto	3.327	1,7%	1.371	0,9%	142,6%
Personal Accident	2.908	1,5%	5.377	3,5%	-45,9%
D&O	2.326	1,2%	2.439	1,6%	-4,6%
Tutela Legale	1.585	0,8%	991	0,6%	59,9%
Parametric	399	0,2%	220	0,1%	81,3%
Altro	5.365	2,7%	1.749	1,1%	206,7%
Totale	200.459	100,0%	153.071	100,0%	31,0%



Sovraesposizione tattica al Property, a seguito di condizioni favorevoli di sottoscrizione;

Cauzioni in ulteriore crescita, con un tasso pari al +10% circa rispetto al primo semestre 2024;

Importante progressione nel **Casualty** e nel **CVT**, a integrazione dalla gamma prodotti offerta;

Agro costante, con conferma dell'approccio sottoscrivitivo prudente (forte selezione);

Elevata crescita nel Cyber, in specifiche nicchie **MedMal** e nella **Tutela Legale**;

Lieve flessione nelle Financial Lines, a fronte di prezzi di mercato soft;

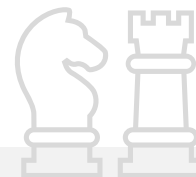
Sottoscritte circa **44 mila polizze parametriche** rispetto alle 10 mila del primo semestre 2024.

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

REVO Iberia – Breakdown LoB

€/000

LoB	1H 2025	%
Property	1.368	30,7%
Casualty	1.205	27,0%
Professional Indemnity	905	20,3%
Cauzioni	658	14,8%
D&O	272	6,1%
Cyber	50	1,1%
Totale	4.458	100,0%



Nel corso del semestre sono state avviate le attività di **commercializzazione** dei prodotti da parte di REVO Iberia;

La crescita è stata sostenuta dall'ampliamento delle **relazioni commerciali**, che contano oggi 42 broker locali e internazionali;

Non si segnalano sinistri nel periodo;

L'organico è stato ulteriormente rafforzato grazie all'ingresso di **quattro nuove risorse**;

A settembre è previsto l'arrivo dell'**Head of Claims**, figura chiave per il completamento della struttura operativa.

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Breakdown canale

Canale distributivo	1H 2025	1H 2024
Agenzie	47,0%	61,5%
Brokers	53,0%	38,5%
Totale	100%	100%



Si evidenzia un importante incremento della produzione generata dai Broker



Il canale Broker al 30 giugno 2025 ha registrato un'ulteriore crescita, rappresentando il **53%** dei premi totali sottoscritti;

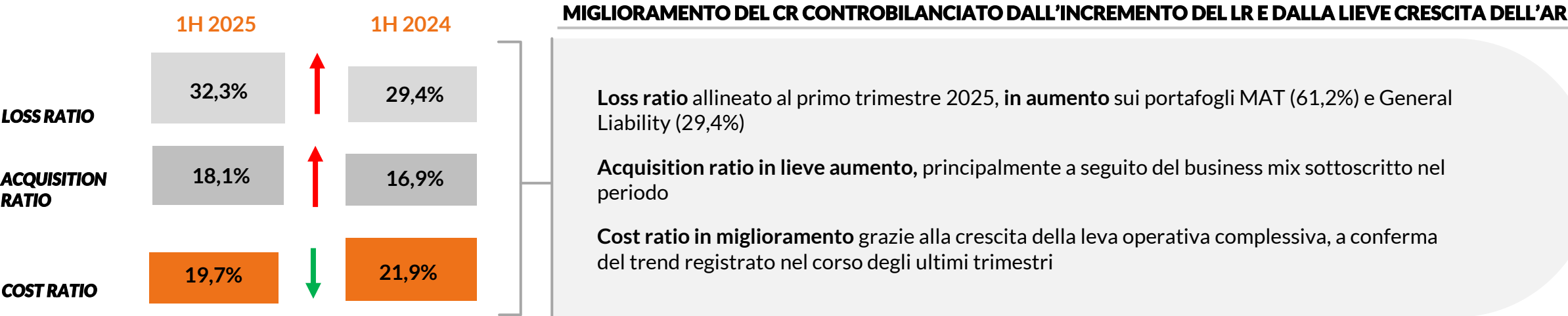
Nel corso del primo semestre 2025 **REVO UW** ha intermediato premi complessivi pari a **€8,5M**, a fronte di **provvigioni attive incassate** alla data pari a **€2,1M**;

Il periodo ha visto il proseguimento del **piano di rinforzo di REVO UW**, elemento centrale per il futuro sviluppo del network distributivo, con l'inserimento di **nuove figure professionali**;

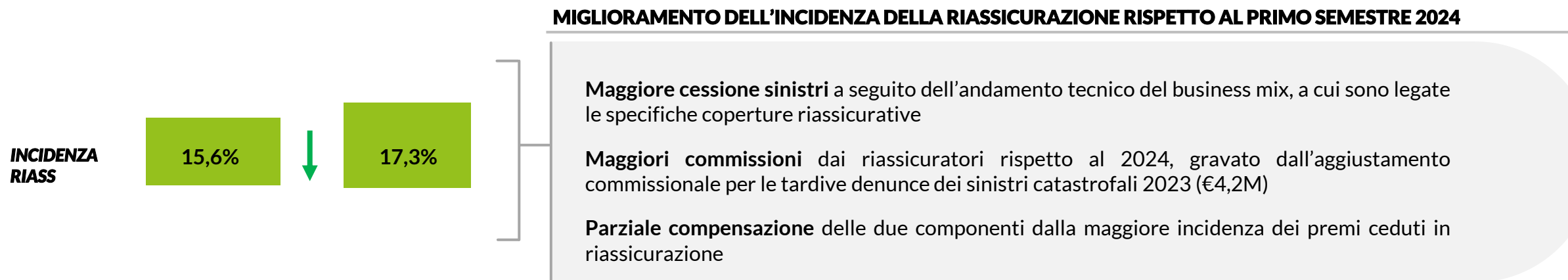
Il numero di **collaborazioni attive di REVO UW** nel semestre si attesta a **284**, con una **crescita attesa fino a 400 collaborazioni entro la fine dell'anno**.

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Performance operativa



Incremento della riserva IBNR lordo riassicurazione di € 2,9 M rispetto al 31 dicembre 2024 (+ € 5M incluso Agro)

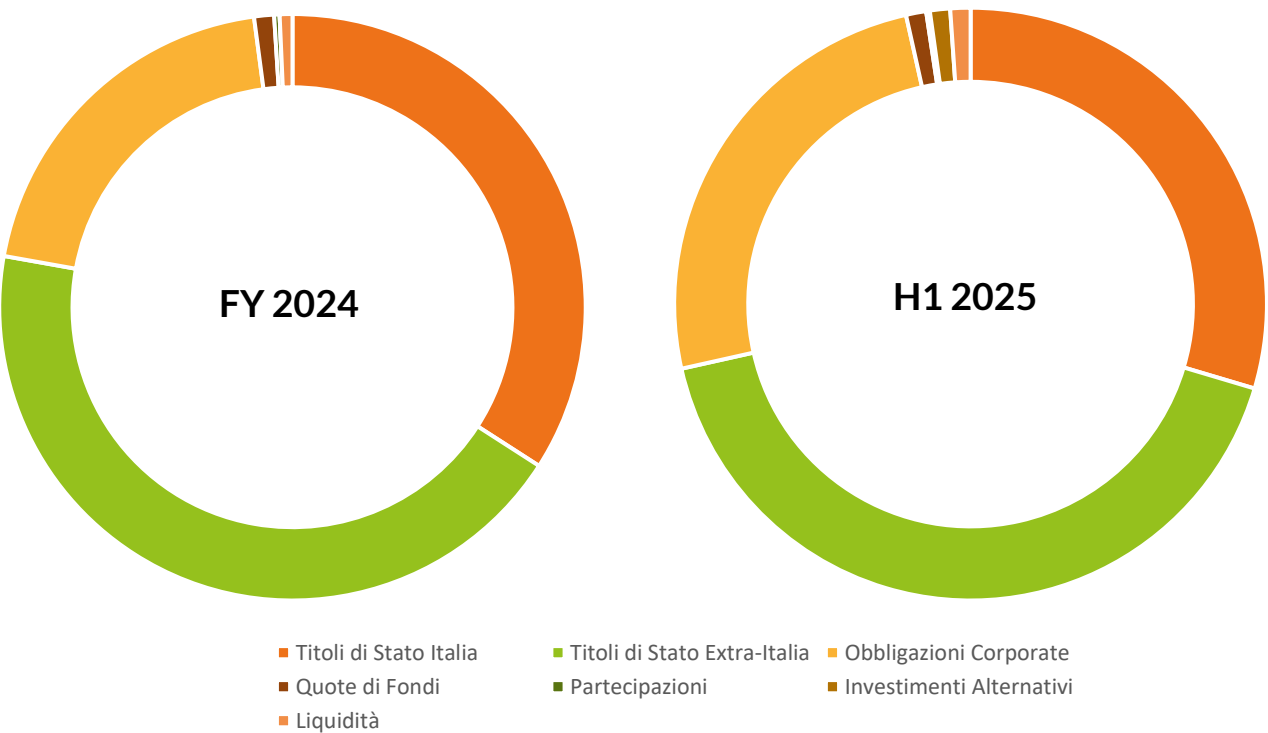


1 - Acquisition Ratio = Totale provvigioni di acquisto / (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)
2 - Cost Ratio = (Totale spese di gestione al netto degli amm.ti attivi immateriali + altri oneri/proventi di gestione)/ (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)
3 - Incidenza del costo della riassicurazione = (Ricavi e costi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione) / (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Investimenti

Ulteriore riduzione del governativo domestico e avvio strategia d'investimento in alternativi



DURATION

Attivo	2,6
Passivo	2,5

Prosegue la riduzione dei **governativi Italia** (29,6% vs 34,1%)

Stabile **diversificazione** verso governativi **core** (41,9% vs 43,7%)

Obbligazioni **corporate** in aumento (25,0% vs 20,1%)

Introduzione **investimenti alternativi** (1,1% vs 0,0%)

Duration di portafoglio in aumento 2,6 anni (vs 2,1)

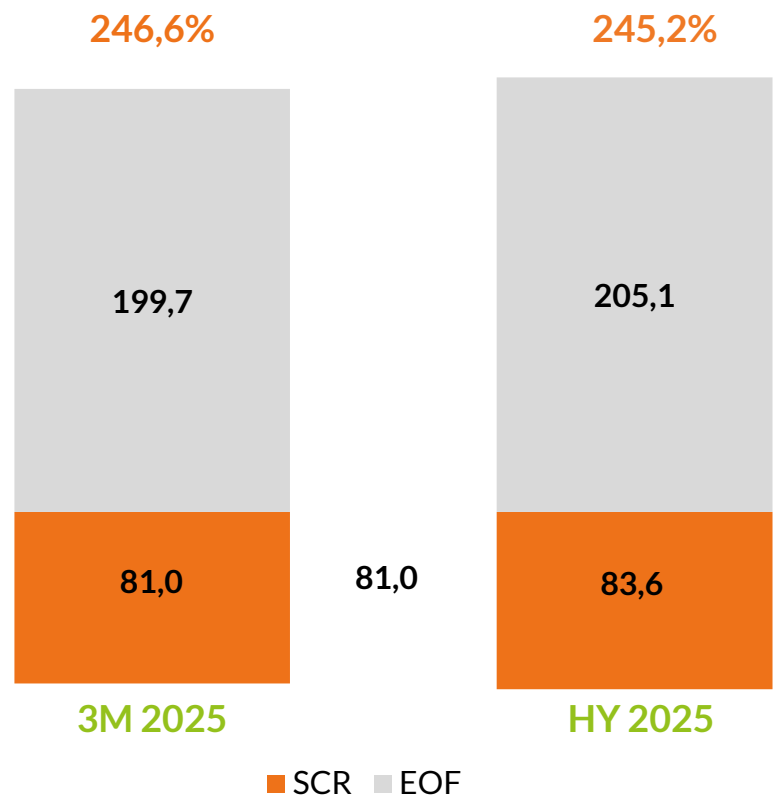
Rating medio di portafoglio A

Equity tattico detenuto nel periodo

Risultati Consolidati 30 giugno 2025

Solvency II ratio di Gruppo

Solvency II ratio di Gruppo 245,2%



SENSITIVITY SII RATIO AL 30 GIUGNO 2025

> + 50 bps risk free	- 2,1 p.p.
> - 50 bps risk free	+ 2,1 p.p.
> + 50 bps spread Corporate	- 0,8 p.p.
> + 50 bps spread BTP	- 0,9 p.p.

CONFERMATA LA FORTE RESILIENZA DEL RATIO ALLE VARIAZIONI DI MERCATO

Grazie

REVO