

Risultati Consolidati 30 giugno 2024

Gruppo REVO Insurance

Verona, 6 agosto 2024

REVO

2024

01

—

Aggiornamento strategico

01 Aggiornamento strategico

Principali eventi societari 1 H 2024

REVO

REVO prosegue spedita nell'implementazione del proprio Piano Industriale:

- › **Aumento dei premi generati dal canale broker (50% del totale GWP) e dalle relazioni di REVO UW;**
- › **Arricchimento dell'offerta con nuovi prodotti;**
- › **Numero di polizze parametriche più che triplicato rispetto al primo semestre 2023;**
- › **Prosecuzione degli investimenti in tecnologia con avvio delle progettualità in ambito intelligenza artificiale;**
- › **Rilascio di nuovi moduli 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 & Artificial Intelligence;**
- › **Innalzamento del rating da parte di S&P, da "BBB+ positive" a "A- stable " e conferma del rating EE (strong) Standard Ethics;**
- › **Attività di analisi propedeutica alla definizione del primo Piano strategico ESG previsto per fine anno;**
- › **Ampliamento del team REVO Iberia, con l'individuazione dei responsabili Operations, Market Management e Cauzioni.**

02

—

Risultati Consolidati 30 giugno 2024

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

REVO

Principali KPI - IFRS 17

Premi lordi contabilizzati al terzo trimestre pari a € 153,1 M (+52,5% rispetto al medesimo periodo 2023)

	IFRS 17		
	1H 2024	1H 2023	Δ
Ricavi assicurativi	105,1	65,2	+ 61,1%
Risultato operativo <i>adjusted</i> ¹	16,8	13,2	+ 27,4%
Utile netto	9,4	6,3	+ 49,6%
Utile netto <i>adjusted</i> ¹	11,2	8,1	+ 38,8%
Loss ratio lordo ²	29,4%	31,1%	-1,7 p.p.
Combined ratio ³	84,9%	81,2%	+3,7 p.p.

Adjusted OPA
208,5%

Solvency II ratio pari al 200,4% in linea con le ambizioni 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.

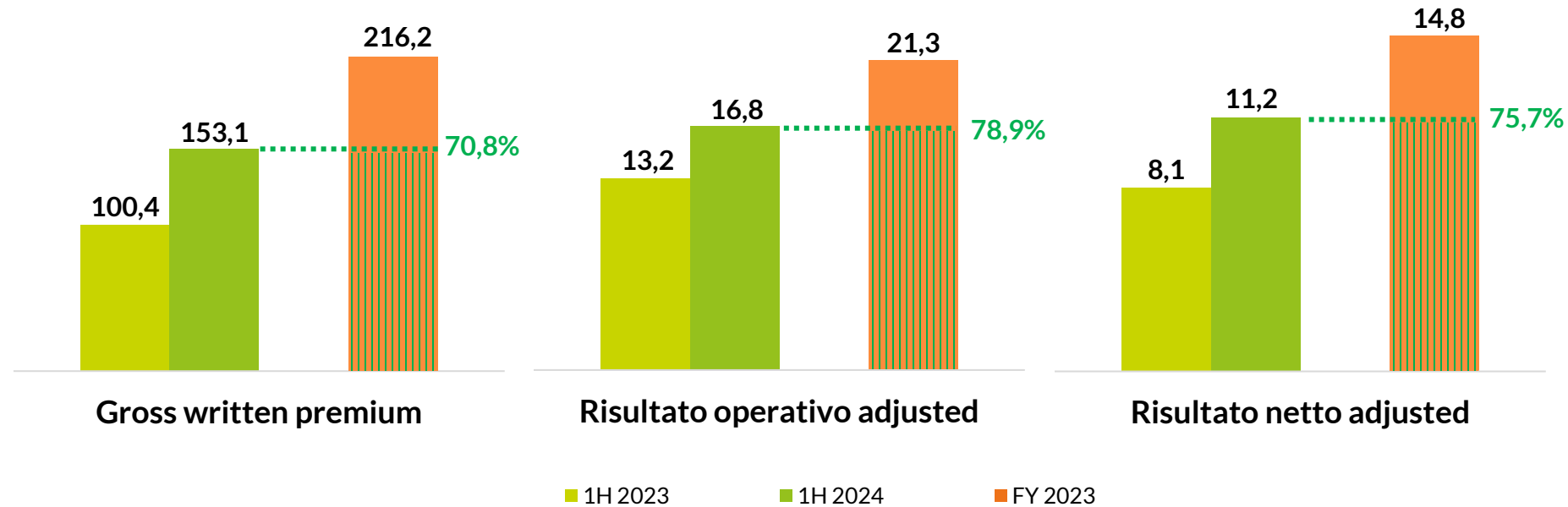
2 - Loss ratio lordo IFRS 17 = (Sinistri lordi di competenza del lavoro diretto e indiretto) / (Ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA)

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

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

Progressione principali KPI economici di REVO – IFRS 17

Primo semestre 2024 estremamente consistente dal punto di vista numerico, non solo rispetto al medesimo periodo precedente, ma anche in relazione ai numeri generati nel corso dell'intero esercizio 2023



La progressione inizia a mostrarsi evidente in tutti i principali KPI di piano: REVO è entrata nella fase di crescita operativa

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

REVO

Andamento top line 1H 2024 – Breakdown per LoB

Premi lordi contabilizzati al 30 giugno 2024 pari a € 153,1M, cauzioni al 28,6% circa

LoB	1H 2024	%	1H 2023	%	Δ	
Cauzioni	43.750	28,6%	40.363	40,2%	+8,4%	Cauzioni in crescita (con accelerazione nel secondo trimestre);
Property	30.578	20,0%	11.164	11,1%	1,7 x	
Marine	13.423	8,8%	6.035	6,0%	1,2 x	
Engineering	10.817	7,1%	10.085	10,0%	+7,3%	Colte opportunità in ambito Property;
Prof. Indemnity	9.482	6,2%	4.540	4,5%	1,1 x	
Agro	8.447	5,5%	13.585	13,5%	-37,8%	Progressione Marine (anche post riforma);
Aviation	7.000	4,6%	1.525	1,5%	3,6 x	
Casualty	5.836	3,8%	2.286	2,3%	1,6 x	
CVT	5.575	3,6%	446	0,4%	11,5x	Maggiore selezione in ambito Agro;
Personal Accident	5.377	3,5%	3.812	3,8%	+41,1%	
D&O	2.439	1,6%	1.734	1,7%	+40,7%	Sottoscrizione importanti polizze Avio;
MedMal	2.429	1,6%	-	-	-	Esposizione a nicchie MedMal;
Parametric	220	0,1%	138	0,1%	+59,4%	
Altro	7.698	5,0%	4.648	4,6%	+65,6%	Pezzi triplicati nel Parametrico.
Totale	153.071	100,0%	100.361	100,0%	52,5%	

Il canale broker ha ormai raggiunto il 50% circa del totale della produzione complessiva

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

Performance operativa IFRS 17

Incidenza¹ su ricavi assicurativi lordo provvigioni e VoBA

	HY 2024	HY 2023	Δ p.p.
Loss Ratio	29,4%	31,1%	-1,7
Acquisition Ratio	16,9%	18,0%	-1,1
Cost Ratio	21,3%	24,6%	-3,3

Tutti i principali ratio di redditività sono in miglioramento vs 1H 2023:

- **Loss ratio** in riduzione nonostante tardivi 2023 (andamento corrente positivo)
- **Acquisition ratio** complessivo in ulteriore flessione anche grazie alla maggiore esposizione al mondo broker
- **Cost ratio** in importante miglioramento, in continuità con il FY 2023

Incidenza riass	17,3%	8,7%	-8,6
-----------------	-------	------	------

Principali fattori che hanno guidato l'aumento dell'incidenza riass:

- Minori ricavi per **revisione commissioni** eventi di Luglio '23 (impatto di 3,2 p.p.)
- **Maggiore cessione premi**, anche per utilizzo di coperture addizionali (opportunità tattiche sul mercato Property), con costi superiori di 3,8 p.p.

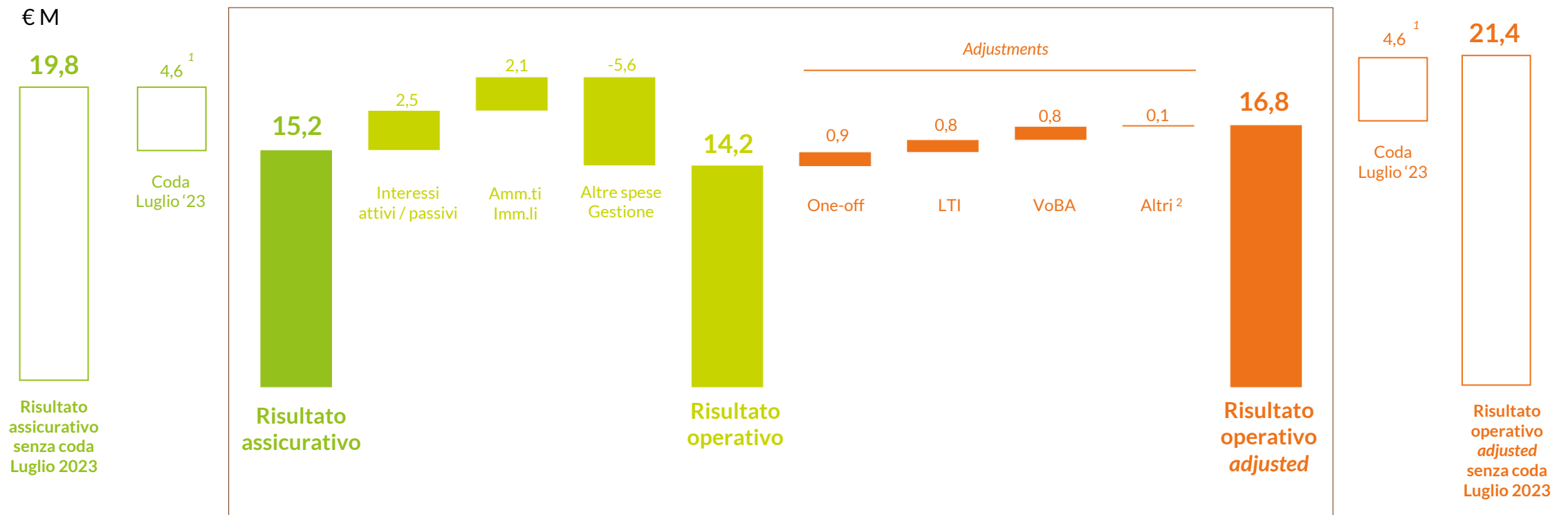
I numeri della semestrale includono un ulteriore rafforzamento della riserva IBNR per € 3,5M

¹ - Per la definizione degli indicatori si rimanda alla relativa sezione della presentazione

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

Risultati IFRS 17

Componenti risultato operativo *adjusted*



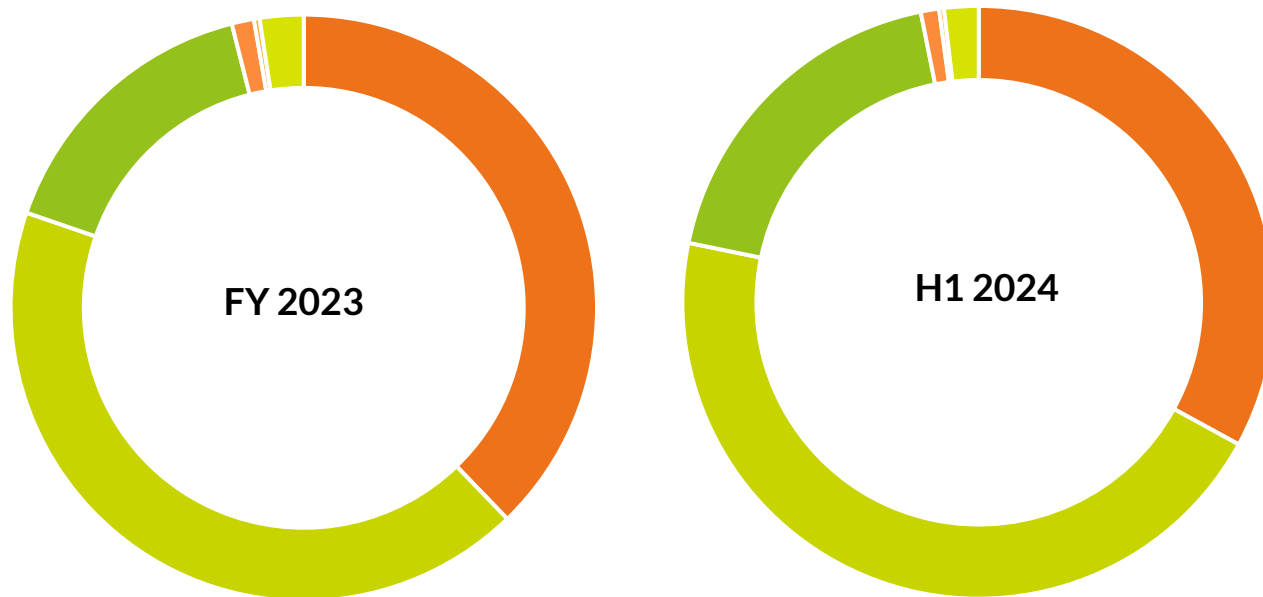
1 - Impatto da minori commissioni riass sul trattato 2023 per circa €4,3M, oltre a costo premi di reintegro per circa €0,3M. I sinistri del mese di luglio sono stati interamente ceduti.

2 - Liquidazione TFM, ammortamenti materiali (no IFRS 16), interessi su finanziamento.

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

Portafoglio investimenti – confronto con FY 2023

Ulteriore riduzione del governativo domestico (-4,9 p.p.) con rating medio di portafoglio elevato



■ Titoli di Stato Italia ■ Titoli di Stato Extra-Italia ■ Obbligazioni Corporate
■ Quote di Fondi ■ Partecipazioni ■ Liquidità

Duration

Attivo 2,1

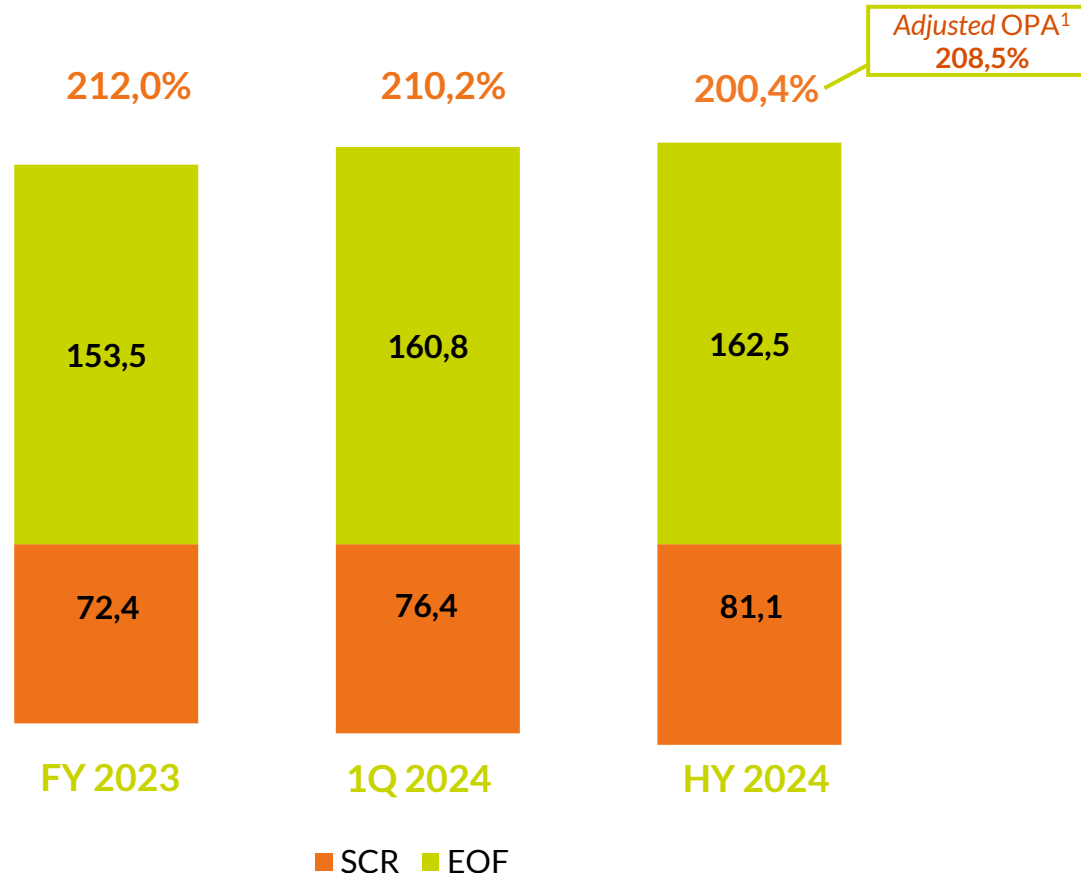
Passivo 2,6

- > Continua la riduzione dei governativi Italia (32,8% vs 37,7%)
- > Ulteriore diversificazione verso core (45,1% vs 42,3%)
- > Obbligazioni corporate in aumento (18,6% vs 15,8%), di cui covered ad elevato rating 3,1% (vs 1,4%)
- > Duration di portafoglio contenuta 2,1 anni (vs 2,0)
- > Duration Gap ponderato stabile +1,3
- > Rating medio di portafoglio A
- > Proventi ordinari dal portafoglio investimenti pari a € 2,8 M

02 Risultati Consolidati 30 giugno 2024

Solvency II ratio di Gruppo

Solvency II ratio di Gruppo pari al 200,4%



Sensitivity SII ratio al 30 giugno 2024

> + 50 bps risk free	- 1,8 p.p.
> - 50 bps risk free	+ 1,8 p.p.
> + 50 bps spread Corporate	- 0,4 p.p.
> + 50 bps spread BTP	- 0,6 p.p.

Forte resilienza del Ratio alle variazioni di mercato

1 - Solvency II ratio al 30 giugno 2024 al netto dell'operazione buyback tramite OPA realizzata tra maggio e giugno 2023 (impatto -8,1 punti)

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.

Cost ratio lordo- IFRS17

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto fra il totale delle spese di gestione al netto degli amm.ti attivi immateriali + altri oneri/proventi di gestione ed i ricavi assicurativi al lordo delle provvigioni e del VoBA.

Acquisition ratio lordo- IFRS17

Indicatore di profittabilità calcolato come rapporto fra il totale delle provvigioni di acquisto ed i ricavi assicurativi al lordo delle provvigioni e del VoBA.

Incidenza costo riassicurazione - IFRS17

Incidenza dei ricavi e costi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione ed i ricavi assicurativi al lordo delle provvigioni e del VoBA.

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.

03 Indicatori

Definizioni e principali calcoli

Risultato operativo – IFRS17

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

- Comprende i proventi e gli 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, considerata la loro natura non ricorrente);
- Comprende le spese di gestione non direttamente attribuibili ai contratti assicurativi;
- Comprende i costi legati ai piani di incentivazione LTIP;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti degli attivi immateriali compresi nel risultato assicurativo.

Risultato operativo adjusted – IFRS17

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

- Esclude i costi straordinari sostenuti o per progettualità one-off;
- Esclude i costi legati ai piani di incentivazione LTIP;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti del VoBA;
- Esclude i costi relativi alla liquidazione del fondo TFM, tipicamente non ricorrenti;
- Esclude gli ammortamenti di periodo degli attivi materiali;
- Esclude eventuali costi per debiti finanziari.

03 Indicatori

Definizioni e principali calcoli

Utile netto adjusted – IFRS17

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

- Esclude i costi straordinari sostenuti o per progettualità one-off;
- Esclude i costi legati ai piani di incentivazione LTIP;
- Esclude i costi legati agli ammortamenti del VoBA;
- 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 eventuali costi per debiti finanziari;
- Include l'effetto fiscale derivante dagli aggiustamenti di cui sopra.

Grazie

—

REVO

2022