



27/11/2013
COMUNICATO STAMPA

GENERALI INVESTOR DAY

La trasformazione strategica di Generali procede a ritmo sostenuto

Disciplina finanziaria e focus su eccellenza tecnica e operativa per accrescere la redditività

TARGET FINANZIARI:

Confermato il RoE Operativo al 13% entro il 2015

L'indice Solvency 1 confermato oltre 160% entro il 2015, con approccio "AA" nella gestione del capitale e della leva finanziaria

Benefici operativi lordi a €1,6 mld entro il 2015

- Innalzato il target di cost saving¹ a €750 mln entro il 2015, €1 mld al 2016
- €750 mln di benefici lordi attesi² dalle iniziative per l'eccellenza tecnica al 2015
- Dalla nuova funzione di tesoreria e dalla centralizzazione della riassicurazione €100 mln di benefici entro il 2015

Nuovo target: debt leverage ratio inferiore al 35% entro il 2015

Confermata generazione di Net free surplus superiore a €2 mld al 2015; nuovo remittance ratio³ non inferiore a 75%

Il Group CEO di Generali, Mario Greco, ha affermato: *"A dieci mesi dall'inizio del nostro piano triennale di turnaround, la disciplina, la semplicità e il focus con cui stiamo rivoluzionando il nostro business iniziano a sortire effetti. Abbiamo compiuto eccellenti progressi nella ricostituzione del nostro capitale, con più del 60% del target di €4 mld di dismissioni completato e con un maggiore focus sul nostro core business assicurativo. In questo secondo Investor Day del 2013, confermiamo i target già fissati e introduciamo nuovi target in modo tale da presentare ai nostri azionisti un chiaro piano d'azione per ottenere rendimenti più alti nel breve termine".*

¹ Al lordo dell'effetto dell'inflazione e degli investimenti per la crescita

² Al lordo degli effetti del contesto di mercato: cambiamenti regolamentari, deterioramento del ciclo di mercato

³ 75% del Free Surplus lordo generato dalle unità operative trasferito alla Holding

www.generali.com

Media Relations
T. +39.040.671085
press@generali.com

Investor Relations
T. +39.040.671202
+39.040.671347
generali_ir@generali.com



Londra – Generali tiene oggi, a Londra, l'Investor Day per aggiornare il mercato sullo stato di avanzamento delle iniziative strategiche annunciate a gennaio. Una strategia che ha l'obiettivo di accrescere il ritorno degli azionisti e la profittabilità complessiva attraverso la rifocalizzazione sul core business assicurativo, la ricostituzione della solidità patrimoniale, il rafforzamento delle eccellenze tecniche e del controllo dei costi, e l'adozione di un approccio maggiormente focalizzato sul cliente.

LA TRASFORMAZIONE STRATEGICA DI GENERALI PROCEDE A RITMO SOSTENUTO

Negli ultimi dieci mesi il Gruppo ha compiuto significativi progressi nella realizzazione della strategia. Generali si è fortemente focalizzata sul core business assicurativo ed ha dismesso €2,4 miliardi di asset non-core ad ottimi multipli, raggiungendo già il 60% del suo target di €4 miliardi al 2015. Inoltre, il Gruppo ha investito per il pieno controllo delle sue unità operative in aree strategiche: il 49% di GPH in Europa Centro-Orientale, il 7% di Generali Deutschland Holding in Germania e il 40% di Generali Asia.

Generali ha realizzato importanti sviluppi nell'introduzione di una maggiore disciplina finanziaria. Nel corso dell'anno, Generali ha disdettato otto patti parasociali e continuerà ad uscire da quelli rimanenti nel momento appropriato.

Da gennaio Generali ha ulteriormente semplificato e migliorato la sua governance interna completando il Group Management Committee con nuovi manager di standing internazionale e rendendo effettiva una nuova struttura regionale per le sue attività in tutto il mondo.

Grazie al forte impegno nella realizzazione della sua strategia, Generali riconferma oggi il suo target principale al 2015: il raggiungimento di un **RoE Operativo del 13%**.

Il Gruppo conferma, inoltre, i suoi target al 2015 di un indice Solvency 1 superiore a 160% e di un Net Free Surplus al di sopra dei €2 miliardi, introduce il target di leverage ratio inferiore al 35% al 2015 e aumenta il target di risparmi lordi a €750 milioni al 2015 e €1 miliardo al 2016.

RAFFORZAMENTO DELLA REDDITIVITÀ ATTRAVERSO BENEFICI OPERATIVI LORDI PER €1,6 MILIARDI ENTRO IL 2015

*“Negli ultimi mesi – ha aggiunto il **Group CEO, Mario Greco** – il Gruppo ha lavorato con intensità sulla sua base costi. Abbiamo individuato una serie di semplici ed efficaci azioni al fine di mantenere la base costi stabile senza toccare, in particolar modo, i costi del personale.”*

Per rafforzare la redditività del Gruppo in un contesto operativo sfidante, Generali ha lanciato iniziative strategiche incentrate sulla riduzione delle spese da realizzare attraverso l'eccellenza operativa. Il Gruppo ha individuato 9 programmi che vanno dal sales support al procurement, all'infrastruttura IT, al facility management e alla gestione sinistri. Sono state lanciate negli ultimi mesi 120 iniziative, che valgono il 60% sul totale dei risparmi attesi, consentendo a Generali di ottenere €200 milioni di risparmi nel 2013.



L'obiettivo finale del Gruppo è ottenere €750 milioni di risparmi entro il 2015 e €1 miliardo al 2016, di cui il 40% nel business vita e il 60% in quello danni e altre attività. Il risparmio permetterà a Generali di mantenere stabile la base costi, tenendo conto dell'inflazione embedded e del finanziamento di investimenti profittevoli per la crescita.

Inoltre, i programmi presentati a gennaio 2013 per raggiungere l'eccellenza tecnica sono in fase avanzata. Con l'eccellenza tecnica il Gruppo si propone di rafforzare il core business assicurativo sfruttando iniziative che spaziano dalle tecniche tariffarie nei danni, alla gestione del portafoglio in-force nel vita, della nuova produzione e dei sinistri, all'efficienza distributiva, alla retention e alle tecniche di cross-selling. Generali si attende di raggiungere benefici lordi per €750 milioni al 2015 (€900 milioni al 2016).

Due ulteriori programmi genereranno benefici aggiuntivi entro il 2015. L'ulteriore rafforzamento della centralizzazione del processo di acquisto dei trattati di riassicurazione, attraverso la quale la capogruppo sarà la sola a fornire i trattati di riassicurazione interna a tutte le unità del Gruppo, genererà più di €50 milioni di risultato operativo. In più, la centralizzazione della tesoreria, attraverso la quale verrà concentrata la liquidità del Gruppo, permetterà di ottenere oltre €50 milioni di utili pre-tasse incrementali e di ottenere un uso migliore delle risorse interne.

Grazie a tutte queste iniziative, **Generali punta a raggiungere benefici complessivi per €1,6 miliardi di miglioramenti operativi lordi entro il 2015 e €2 miliardi entro il 2016.**

RAFFORZARE LA BASE PATRIMONIALE: DEBT LEVERAGE RATIO SOTTO IL 35% ENTRO IL 2015

L'obiettivo del Gruppo è ridurre il debt leverage ratio per rafforzare la base patrimoniale. Generali si aspetta una riduzione sostanziale del suo stock di debito nei prossimi anni. I finanziamenti si sono ridotti di oltre €500 milioni nel corso del 2013, e il Gruppo ad oggi ha risorse sufficienti per ripagare, anziché rifinanziare, un terzo dei €2,25 miliardi di debito senior in scadenza nel 2014. I proventi delle cessioni già menzionate saranno utilizzati per ripagare il debito e finanziare l'acquisto della seconda tranche di GPH.

Generali annuncia oggi l'obiettivo di voler raggiungere un **debt leverage ratio inferiore al 35% entro il 2015** e di volerlo mantenere a questi livelli anche in futuro (l'indice attuale supera il 40%, in linea con la media degli ultimi sette anni).

ECCELLENZA NELL'INVESTMENT MANAGEMENT

Generali gestisce circa €500 miliardi di asset e oggi presenta le azioni per attuare la sua visione di primario investitore internazionale con focus sulle liability.

Attraverso il miglioramento dei processi di investimento, Generali massimizzerà i ritorni degli investimenti ponderati per il rischio, operando con una piattaforma di investimento centralizzata e un'implementazione globale specializzata, e svilupperà un modello efficiente in termini di costi con focus primario sugli investimenti europei in strumenti a reddito fisso ed azionari.



La strategia d'investimento si concretizza in una **stabile esposizione nel segmento azionario e a reddito fisso** con una maggiore attenzione ai private placement europei e agli investimenti diretti in prestiti. Prevede, inoltre, un aumento degli investimenti in credito garantito. Generali si concentrerà nella dismissione e sostituzione degli attivi a bassa redditività, **riducendo ulteriormente la liquidità con l'obiettivo di raggiungere la soglia del 3% sul totale del portafoglio**. Allo stesso tempo, nuovi investimenti ad elevato rendimento, quali le attività a reddito fisso alternative, saranno parte della nuova strategia di investimento. Generali intende anche **incrementare la sua esposizione nel settore immobiliare di qualità** nei mercati core e diversificare l'esposizione al di fuori dell'area Euro.

NOTA AI REDATTORI

L'Investor Day di Generali sarà presieduto dal Group CEO Mario Greco. L'evento inizierà alle 10:00 (GMT) e durerà fino alle 15:30 (GMT).

Agenda dell'evento:

10:00 GMT Mario Greco, Group CEO. A seguire, Nikhil Srinivasan, Group CIO e Carsten Schildknecht, Group COO.

14:00 GMT Alberto Minali, Group CFO

15:15 GMT Mario Greco, Group CEO, conclusioni

I giornalisti possono seguire l'evento via webcast su www.general.com o collegandosi al numero:

Dall'Italia +39 06 8750 0876

Dal Regno Unito: +44 20 3427 1907

Dagli Stati Uniti: +1 646 254 3364

L'app corporate di Generali offre il più recente pacchetto di informazioni istituzionali ottimizzate per gli apparecchi mobili. L'app è scaricabile gratuitamente dagli store di Apple e Android.

IL GRUPPO GENERALI

Il Gruppo Generali è uno tra i maggiori assicuratori europei, primo nel segmento vita in Europa, con una raccolta premi complessiva di € 70 miliardi nel 2012.

Con 80.000 collaboratori nel mondo al servizio di 65 milioni di clienti in oltre 60 Paesi, il Gruppo occupa una posizione di leadership nei Paesi dell'Europa Occidentale ed una presenza sempre più significativa nei mercati dell'Europa centro-orientale ed in quelli asiatici.