

Monaco di Baviera, 17 febbraio 2022

COMUNICATO SUI RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE E PER L'INTERO ESERCIZIO 2021

ALLIANZ REGISTRA SOLIDI RISULTATI

FIDUCIA PER IL 2022 SULLA BASE DEI SOLIDI RISULTATI OPERATIVI OTTENUTI IN TUTTI I SETTORI DI BUSINESS

Esercizio 2021:

- Incremento dei ricavi del 5,7% a 148,5 miliardi di euro
- Forte aumento dell'utile operativo del 24,6%, a 13,4 miliardi di euro
- L'utile netto attribuibile agli azionisti è sceso del 2,9%, a 6,6 miliardi di euro, a causa di un accantonamento straordinario ante imposta di 3,7 miliardi di euro in previsione della risoluzione di una serie di contenziosi avviati da importanti investitori nei fondi AllianzGI U.S. Structured Alpha e alla luce delle discussioni in corso con le Autorità Governative statunitensi, con una conseguente riduzione dell'utile netto del Gruppo per il 2021 di 2,8 miliardi di euro
- Il Solvency II Capitalization Ratio è salito al 209%, con un aumento di 1 punto percentuale¹

Quarto trimestre 2021:

- I ricavi totali sono aumentati del 7,9%, a 38,4 miliardi di euro
- L'utile operativo è cresciuto del 18,0%, a 3,5 miliardi di euro
- La perdita netta attribuibile agli azionisti è stata di 292 milioni di euro a causa di un accantonamento ante imposta di 3,7 miliardi di euro in previsione della risoluzione di una serie di contenziosi avviati da importanti investitori nei fondi AllianzGI U.S. Structured Alpha e alla luce delle discussioni in corso con le Autorità Governative statunitensi. Non tenendo conto di questa voce straordinaria, l'utile netto è aumentato del 38,2%, a 2,5 miliardi di euro

Outlook:

- Target di utile operativo per il 2022 di 13,4 miliardi di euro, più o meno 1 miliardo di euro²

¹ Escludendo l'applicazione di misure transitorie per le riserve tecniche.

² Come sempre, le catastrofi naturali e un andamento negativo dei mercati dei capitali, oltre ai fattori enunciatI nella nota di avvertenza sulle dichiarazioni di carattere previsionale possono influire sensibilmente sull'utile operativo e/o sull'utile netto dell'attività operativa e sui risultati del Gruppo Allianz

Altro:

- Annunciato un nuovo programma di riacquisto di azioni proprie, per un importo massimo di 1 miliardo di euro
 - Il management proporrà un aumento del dividendo del 12,5%, a 10,80 euro per azione, a fronte dei solidi risultati in termini di utile operativo e di utile netto
-

“Nonostante le sfide del 2021, Allianz ha dato prova di resilienza e capacità di adattamento. Con un utile operativo a livelli record, un considerevole aumento del valore dei business Vita, Salute e Asset Management e un deciso miglioramento dei margini e della produttività nel business Danni, stiamo consolidando la nostra posizione di business eccellente su scala globale”.

- Oliver Bäte, Chief Executive Officer di Allianz SE

DATI FINANZIARI SALIENTI

Ricavi

Esercizio 2021: i ricavi totali sono aumentati del 5,7%, a 148,5 miliardi di euro. Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, la crescita è stata del 6,1%. Il buon andamento delle vendite negli Stati Uniti e in Italia ha contribuito alla crescita dei ricavi nel Vita/Malattia. I Danni sono stati favoriti da aumenti dei prezzi e dei volumi, mentre l'Asset Management ha registrato un aumento dei ricavi in relazione alle masse in gestione e all'incremento delle commissioni di performance.

Quarto trimestre 2021: i ricavi totali sono aumentati del 7,9%, a 38,4 miliardi di euro (quarto trimestre 2020: 35,6).

La crescita interna dei ricavi, tenendo conto degli effetti dei tassi di cambio e di consolidamento, è stata del 5,9%, con l'apporto di tutti i segmenti di business.

Utili

Esercizio 2021: l'utile operativo ha registrato un balzo del 24,6%, a 13,4 miliardi di euro (esercizio 2020: 10,8), grazie al miglioramento della redditività in tutti i segmenti di business. Tale balzo rispecchia anche l'impatto negativo del Covid-19 sull'utile operativo dell'esercizio precedente. L'aumento della media delle masse in gestione (AuM) e la costante attività di controllo dei costi hanno consentito un deciso aumento dell'utile operativo nel segmento Asset Management. I Danni hanno registrato un incremento dei

risultati di underwriting, nonostante il numero elevato di sinistri da catastrofi naturali. Nel Vita/Malattia, l'utile operativo è cresciuto grazie a maggiori caricamenti delle riserve e al miglioramento del margine tecnico e del margine da investimenti.

L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di 6,6 miliardi di euro (6,8), poiché l'accantonamento in relazione ai fondi AllianzGI U.S. Structured Alpha ha ridotto l'utile netto del Gruppo per il 2021 di 2,8 miliardi di euro, controbilanciando l'aumento dell'utile operativo.

Il Return on Equity (RoE) è stato del 10,6% (11,4%).

Il Basic Earnings per Share (EPS) è diminuito del 3,2%, a 15,96 euro (16,48)

Il Board of Management proporrà un aumento del dividendo per il 2021 a 10,80 euro per azione.

Il 17 febbraio 2022, Allianz ha annunciato un nuovo programma di riacquisto di azioni proprie nell'esercizio in corso per un importo massimo di 1 miliardo di euro.

Quarto trimestre 2021: l'utile operativo è cresciuto del 18,0%, a 3,5 miliardi di euro (3,0), grazie soprattutto a un aumento dei risultati di underwriting nei Danni. Nell'Asset Management, l'utile operativo è cresciuto grazie all'aumento medio delle masse in gestione per conto terzi e a costanti miglioramenti di produttività. L'utile operativo del Vita/Malattia è leggermente diminuito, soprattutto a causa di un calo del margine da investimenti.

E' stata registrata una perdita netta attribuibile agli azionisti di 292 milioni di euro, a fronte dell'utile netto di 1,8 miliardi di euro dell'esercizio precedente, in quanto l'aumentato utile operativo è stato controbilanciato dall'impatto dell'accantonamento ante imposta di 3,7 miliardi di euro relativo ai fondi AllianzGI U.S. Structured Alpha.

Solvency II Capitalization Ratio

Il Solvency II Capitalization Ratio è cresciuto di 1 punto percentuale, al 209% a fine 2021³, dal 207% di fine 2020.

DATI SALIENTI PER SEGMENTO DI BUSINESS

"Nel 2021 abbiamo registrato un'ottima performance sottostante, evidenziata dall'utile operativo di 13,4 miliardi di euro.

- Nei **Danni**, la ripresa dei settori commercial e global lines mostra chiaramente che

³ Considerando anche l'applicazione di misure transitorie per le riserve tecniche, il Solvency II Capitalization Ratio a fine 2021 ammontava al 239% (236% alla fine del terzo trimestre del 2021).

siamo ben posizionati per conseguire ulteriori miglioramenti nell'ambito dell'underwriting. Anche a fronte di eventi climatici estremi, il combined ratio è migliorato, grazie a una continua attenzione alla disciplina di underwriting e ai miglioramenti di produttività.

- Nel **Vita/Malattia**, l'elevato new business value e i forti margini sottolineano una sana domanda per i nostri prodotti. Siamo molto soddisfatti del successo ottenuto dalle nostre iniziative di gestione del new business e abbiamo intrapreso alcune importanti azioni in relazione alla gestione della produzione esistente. Ciò dimostra il nostro impegno in una gestione attiva del capitale, che ci consente di massimizzare il potenziale della nostra posizione di business.
- L'**Asset Management** ha conseguito una solida performance, grazie a forti afflussi in entrata in tutte le regioni e in tutte le asset class. Le masse in gestione hanno toccato un nuovo massimo a fine 2021. L'utile netto è stato penalizzato dall'accantonamento di un fondo in previsione della risoluzione di una serie di contenziosi avviati da importanti investitori nei fondi AllianzGI U.S. Structured Alpha e alla luce delle discussioni in corso con le Autorità Governative statunitensi, un primo passo importante per la risoluzione dei relativi procedimenti.

L'ottima performance conseguita, guidata dai solidi fondamentali sottostanti al nostro business, rafforza la nostra fiducia nelle prospettive per il 2022."

-Giulio Terzariol, Chief Financial Officer di Allianz SE

Danni: solido utile operativo

Esercizio 2021: i ricavi totali hanno registrato un incremento del 4,8% a 62,3 miliardi di euro (59,4).

Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, la crescita interna si è attestata al 4,1%, sostenuta da un effetto positivo dei prezzi per il 2,2%, nonché da un effetto positivo dei volumi per l'1,4% e da un effetto dei servizi per lo 0,6%. Hanno principalmente contribuito a questi risultati positivi Allianz Partners, AGCS e l'Australia.

L'utile operativo è cresciuto del 30,6% a 5,7 miliardi di euro (4,4). Il risultato di underwriting riflette una ripresa dall'impatto causato dal Covid-19 nel 2020. La diminuzione dei sinistri di minore entità e il migliore risultato del run-off hanno compensato l'aumento dei sinistri da catastrofi naturali. L'expense ratio è ulteriormente migliorato, attestandosi al 26,7% (26,8%).

Nel complesso, il combined ratio ha registrato un miglioramento di 2,5 punti percentuali, attestandosi al 93,8% (96,3%).

Quarto trimestre 2021: i ricavi totali sono aumentati del 14,7%, a 14,5 miliardi di euro (12.7).

Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, la crescita interna si è attestata al 10,7%, sostenuta dall'aumento dei volumi per il 7,4%, dall'effetto positivo dei servizi per il 2,0% e da un effetto positivo sui prezzi per l'1,4%. Hanno principalmente contribuito a questi

risultati positivi Allianz Partners, AGCS e la Germania.

L'**utile operativo** ha registrato un notevole incremento del 76,1%, a 1,6 miliardi di euro (0,9), dovuto al sensibile aumento del risultato di underwriting, incluso un notevole miglioramento del contributo del run-off. Tale progresso riflette in parte anche l'impatto negativo del Covid-19 nell'esercizio precedente. Inoltre, l'expense ratio è migliorato, attestandosi al 26,9% (27,5%).

Il **combined ratio** ha registrato un miglioramento del 3,9%, attestandosi al 93,5% (97,4%).

Vita/Malattia: ottima gestione del new business

Esercizio 2021: il PVNBP⁴ ha registrato un forte aumento, a 78,7 miliardi di euro (61,5), trainato da un aumento dei volumi delle vendite di fixed index annuities negli Stati Uniti e dal miglioramento della gestione dei portafogli back-book in Italia e in Francia. Anche l'aumento dei volumi registrato dai prodotti unit-linked in Italia e un importante accordo di riassicurazione stipulato da Allianz Reinsurance hanno contribuito al risultato.

L'**utile operativo** è cresciuto a 5,0 miliardi di euro (4,4), grazie all'aumento dei caricamenti delle riserve, al miglioramento del margine da investimenti e alla rilevazione di perdite nell'esercizio precedente negli Stati Uniti. Tale andamento è stato sostenuto da un aumento delle commissioni di gestione delle unit-linked in Italia, del margine da investimenti in Francia e dal miglioramento del margine tecnico nei business Vita e Malattia in Germania.

Il **new business margin** è aumentato al 3,2% (2,8%), grazie al miglioramento del business mix. Il **new business value (NBV)** è cresciuto a 2,5 miliardi di euro (1,7), a fronte di un incremento dei volumi e dei margini.

Quarto trimestre 2021: il PVNBP, il valore attuale dei premi della nuova produzione, è cresciuto a 19,8 miliardi di euro (19,0), soprattutto per effetto dei maggiori volumi di vendita delle fixed index annuities negli Stati Uniti.

Il **new business margin (NBM)** è aumentato al 3,4% (2,7%), grazie al miglioramento del business mix in Francia, Italia e Stati Uniti. Un favorevole andamento del mercato ha sostenuto tale crescita.

Il **new business value (NBV)** è aumentato a 0,7 miliardi di euro (0,5), a fronte di un incremento dei volumi e dei margini.

L'**utile operativo** ha registrato una flessione, attestandosi a 1,3 miliardi di euro (1,4).

⁴ Salvo ove diversamente indicato, il PVNBP è riportato al netto delle partecipazioni di minoranza.

L'impatto causato dalla diminuzione del margine da investimenti nel comparto Vita in Germania, da un write-off legato a un sistema amministrativo in Benelux e da un aumento dei sinistri in Indonesia è stato parzialmente compensato da un incremento delle commissioni di gestione sui prodotti unit-linked in Italia.

Asset Management: AuM record, utile operativo in aumento del 22%

Esercizio 2021: i ricavi operativi sono cresciuti del 14,3% a 8,4 miliardi di euro, grazie a un aumento dei ricavi trainati dalle masse in gestione e dalle maggiori commissioni di performance. Il cost-income ratio è migliorato al 58,4% (61,2%).

L'utile operativo ha registrato un incremento del 22,3%, a 3,5 miliardi di euro (2,9). Al netto degli effetti di cambio, l'utile operativo è cresciuto del 25,3%. Le masse in gestione per conto terzi hanno fatto segnare un aumento del 14,9%, a 255 miliardi di euro, rispetto al dato di fine 2020, a 1.966 miliardi di euro, grazie soprattutto agli elevati flussi netti in entrata (110,1 miliardi di euro) e agli effetti di cambio favorevoli.

Quarto trimestre 2021: le masse in gestione totali hanno registrato un aumento, attestandosi a 2.609 miliardi di euro a fine 2021, trainate dalle masse gestite per conto terzi. Hanno contribuito alla crescita tutte le regioni e tutte le asset class.

Le masse in gestione per conto terzi si sono attestate a 1.966 miliardi di euro al 31 dicembre 2021, segnando un incremento di 86 miliardi di euro rispetto alla fine del terzo trimestre 2021, che include flussi netti in entrata per 20,6 miliardi di euro ed effetti di mercato per 11,5 miliardi di euro. Il consolidamento ha prodotto un effetto positivo di 28,3 miliardi di euro, legato soprattutto all'operazione di riassicurazione conclusa da Allianz Life (30,0 miliardi di euro). Gli effetti di cambio favorevoli hanno generato un ulteriore impatto positivo, pari a 25,2 miliardi di euro.

L'utile operativo ha registrato un incremento del 20,8%, a 1,0 miliardi di euro (0,9). La crescita dei ricavi è stata trainata soprattutto dall'aumento della media delle masse in gestione per conto terzi. Al netto degli effetti di cambio, l'utile operativo è cresciuto del 17,0%. Il cost-income ratio (CIR) è migliorato dello 0,5% al 58,2%.

La traduzione in lingua italiana del comunicato stampa emesso in data odierna da Allianz SE è fornita per solo scopo divulgativo. Qualsiasi responsabilità legale fa capo esclusivamente alla versione originale in lingua tedesca e inglese

RELATED LINKS

Media Conference

February 18, 2022, 8:30 AM CET: YouTube [English line](#)

Analyst Conference

February 18, 2022, 2:00 PM CET: YouTube [English line](#)

Results

The results and related documents can be found in the [download center](#).

UPCOMING EVENTS

Annual Report

March 4, 2022

Annual General Meeting 2022

May 4, 2022

Financial Results 1Q 2022

May 12, 2022

More information can be found in the [financial calendar](#).

About Allianz

The Allianz Group is one of the world's leading insurers and asset managers with more than 126 million* private and corporate customers in more than 70 countries. Allianz customers benefit from a broad range of personal and corporate insurance services, ranging from property, life and health insurance to assistance services to credit insurance and global business insurance. Allianz is one of the world's largest investors, managing around 809 billion euros on behalf of its insurance customers. Furthermore, our asset managers PIMCO and Allianz Global Investors manage nearly 2.0 trillion euros of third-party assets. Thanks to our systematic integration of ecological and social criteria in our business processes and investment decisions, we are amongst the leaders in the insurance industry in the Dow Jones Sustainability Index. In 2021, over 155,000 employees achieved total revenues of 148.5 billion euros and an operating profit of 13.4 billion euros for the group.

These assessments are, as always, subject to the disclaimer provided below.

* Including non-consolidated entities with Allianz customers.

Cautionary note regarding forward-looking statements

This document includes forward-looking statements, such as prospects or expectations, that are based on management's current views and assumptions and subject to known and unknown risks and uncertainties. Actual results, performance figures, or events may differ significantly from those expressed or implied in such forward-looking statements.

Deviations may arise due to changes in factors including, but not limited to, the following: (i) the general economic and competitive situation in the Allianz's core business and core markets, (ii) the performance of financial markets (in particular market volatility, liquidity, and credit events), (iii) adverse publicity, regulatory actions or litigation with respect to the Allianz

Group, other well-known companies and the financial services industry generally, (iv) the frequency and severity of insured loss events, including those resulting from natural catastrophes, and the development of loss expenses, (v) mortality and morbidity levels and trends, (vi) persistency levels, (vii) the extent of credit defaults, (viii) interest rate levels, (ix) currency exchange rates, most notably the EUR/USD exchange rate, (x) changes in laws and regulations, including tax regulations, (xi) the impact of acquisitions including and related integration issues and reorganization measures, and (xii) the general competitive conditions that, in each individual case, apply at a local, regional, national, and/or global level. Many of these changes can be exacerbated by terrorist activities.

No duty to update

Allianz assumes no obligation to update any information or forward-looking statement contained herein, save for any information we are required to disclose by law.

Other

The figures regarding the net assets, financial position and results of operations have been prepared in conformity with International Financial Reporting Standards. Information is based on preliminary figures. Final results for fiscal year 2021 will be released on March 4, 2022 (publication of the Annual Report).

This is a translation of the German Quarterly and Full Year Earnings Release of the Allianz Group. In case of any divergences, the German original is binding.

Privacy Note

Allianz SE is committed to protecting your personal data. Find out more in our [privacy statement](#).