

Comunicato sui risultati trimestrali e semestrali

Allianz raggiunge 2,6 miliardi di euro di utile operativo nel secondo trimestre 2020

- Utile operativo nel secondo trimestre 2020 di 2,6 miliardi di euro
- Utile netto attribuibile agli azionisti nel secondo trimestre 2020 in calo del 28,6% a 1,5 miliardi di euro
- Ricavi totali nei primi 6 mesi del 2020 stabili a 73,5 miliardi; nel secondo trimestre dell'anno in flessione del 6,8%, a 30,9 miliardi di euro
- Utile operativo nei primi 6 mesi del 2020 a 4,9 miliardi di euro
- Utile netto attribuibile agli azionisti nei primi 6 mesi del 2020 in calo del 28,8% a 2,9 miliardi di euro
- Buon livello di Solvency II Capitalization Ratio del 187%

Management Summary: la resilienza della performance in un contesto difficile conferma la solidità della nostra strategia

La crisi da Covid-19 ha provocato una delle più gravi turbolenze della storia nell'economia e nei mercati finanziari. Se nel secondo trimestre dell'anno i mercati finanziari hanno recuperato terreno, la ripresa economica resta fragile. Tuttavia Allianz, grazie al suo portafoglio di attività ben diversificato e alla situazione patrimoniale robusta, ha continuato a navigare con successo nella crisi in atto, raggiungendo risultati solidi nel secondo trimestre dell'anno. Dato il perdurante stato di incertezza, per il momento non viene fornito un target aggiornato sull'utile operativo per il 2020.

La crescita interna dei ricavi, che tiene conto degli effetti dei tassi di cambio e di consolidamento, nel secondo trimestre del 2020 ha registrato un calo del 7,7%, principalmente nel segmento Vita/Malattia. **I ricavi totali** nel secondo trimestre sono diminuiti del 6,8%, a 30,9 miliardi di euro (secondo trimestre 2019: 33,2 miliardi di euro). **L'utile operativo** ha registrato una riduzione del 18,8%, a 2,6 miliardi di euro nel secondo trimestre del 2020 (3,2). Nel business Danni, l'utile operativo si è ridotto a causa delle perdite legate al Covid-19, oltre che a un calo del risultato operativo dagli investimenti. L'utile operativo del segmento Vita/Malattia ha dato prova di resilienza e la flessione registrata è principalmente attribuibile al confronto con l'utile straordinario registrato nel 2019. Il segmento Asset Management ha messo a segno un solido utile operativo, seppure in calo, a causa soprattutto della riduzione delle commissioni di performance. **L'utile netto attribuibile agli**

azionisti è diminuito del 28,6%, attestandosi a 1,5 miliardi di euro nel secondo trimestre del 2020 (2,1), in gran parte rispecchiando l'andamento dell'utile operativo.

L'**utile per azione (EPS)** è diminuito del 27,6%, a 7,07 euro (9,76) nella prima metà del 2020. Il **Return on Equity (RoE)** annualizzato si è attestato al 10,0% (intero esercizio 2019: 13,6%). Il **Solvency II Capitalization Ratio** si è attestato al 187% alla fine del secondo trimestre di quest'anno¹, rispetto al 190% alla fine del primo trimestre.

Nel **primo semestre** del 2020, i ricavi totali sono risultati stabili. L'**utile operativo** è sceso del 20,5 %, a 4,9 miliardi di euro (6,1), a causa del significativo impatto negativo del Covid-19 sul profitto operativo relativo al business assicurativo. Il segmento Danni ha registrato una flessione dei risultati operativi sia in termini di risultato tecnico sia di risultato operativo dagli investimenti. L'utile operativo del segmento Vita/Malattia ha registrato un calo a causa dell'utile straordinario favorevole registrato nel 2019 e del minore margine da investimenti. L'incremento dei ricavi trainati dagli AuM ha determinato un incremento dell'utile operativo del settore Asset Management. Il calo dell'**utile netto attribuibile agli azionisti** è stato per lo più determinato dalla riduzione dell'utile operativo.

"La pandemia continua a rappresentare una sfida per tutti i settori. Ciò nonostante, Allianz ha ottenuto risultati robusti e ha dato prova di una notevole resilienza nei primi 6 mesi del 2020. Questo ci rende fiduciosi nella possibilità di registrare solide performance finanziarie anche nel secondo semestre di quest'anno" ha dichiarato Oliver Bäte, Chief Executive Officer di Allianz SE.

Business Danni: utile operativo sotto pressione per la pandemia Covid-19

- I **ricavi totali** sono rimasti sostanzialmente stabili a 13,5 miliardi di euro (13,4) nel secondo trimestre del 2020. Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, la **crescita interna** ha registrato una flessione di -1,6%, principalmente riconducibile all'effetto negativo della pandemia Covid-19 in termini di volumi, quantificabile nel 5,3%, e a un effetto positivo sui prezzi del 4,5%. Hanno principalmente contribuito a questi sviluppi negativi Allianz Partners, il Regno Unito e l'Italia. Il risultato è stato in parte controbilanciato da una crescita interna positiva, che ha in particolare riguardato AGCS, la Germania e la regione Asia-Pacific.
- Nel secondo trimestre del 2020, l'**utile operativo** ha registrato una flessione del 17,4%, a 1,1 miliardi di euro, rispetto allo stesso periodo del 2019. Il risultato tecnico ha sofferto per l'impatto della pandemia Covid-19, per l'aumento dei grandi sinistri e per il calo del contributo dato dal run-off. Questi effetti sono stati in parte controbilanciati da un miglioramento dell'expense ratio. Inoltre, il risultato operativo da investimenti ha registrato una forte flessione.
- Il **combined ratio** nel secondo trimestre del 2020 è cresciuto di 1,2 punti percentuali, al 95,5%.

"L'impatto del Covid-19 sui ricavi del segmento Danni è stato più pronunciato nel secondo trimestre del 2020, ma la nostra solida posizione ha dato prova di resilienza in termini di crescita dei ricavi," ha sottolineato Giulio Terzariol, Chief Financial Officer di Allianz SE. "Tenendo conto dell'impatto del Covid-19, la performance sottostante resta solida, con un combined ratio normalizzato inferiore al 94%, dimostrando che il nostro focus sull'eccellenza tecnica e sul miglioramento della produttività funziona."

Nel **primo semestre** del 2020, i **ricavi totali** sono saliti a 33,8 miliardi di euro (32,9). Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, la **crescita interna** è stata dello 0,3%, grazie soprattutto ad AGCS, Asia-Pacific e Germania. Poiché, in particolare, il risultato tecnico è fortemente diminuito a causa dell'aumento

¹ Considerando anche l'applicazione di misure transitorie per le riserve tecniche, il Solvency II Capitalization Ratio si è attestato al 217%.

dei sinistri dovuti a catastrofi naturali e del pesante impatto del Covid-19, pari a -0,8 miliardi di euro, l'**utile operativo** è peggiorato del 23,4% scendendo a 2,2 miliardi di euro, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Questo andamento negativo è stato in parte controbilanciato da un notevole miglioramento del nostro expense ratio. Nel complesso, il **combined ratio** per il primo semestre è peggiorato di 2,7 punti percentuali, al 96,7%.

Segmento Vita/Malattia: utile operativo a 1 miliardo di euro

- Il **PVNB²**, il valore attuale dei premi della nuova produzione, ha registrato una diminuzione a 11,5 miliardi di euro (15,2) nel secondo trimestre 2020, risentendo del Covid-19 in quasi tutti i Paesi. I maggiori cali di volumi si sono registrati in Germania, con minori vendite di prodotti a basso consumo di capitale, e negli Stati Uniti, con un calo delle vendite dei prodotti fixed index annuity.
- Il **new business margin (NBM)** è sceso al 3,1% (3,6) a causa dell'impatto del calo dei tassi di interesse nel secondo trimestre del 2020, ampiamente compensato da un miglioramento dei prodotti e da un migliore business mix con il continuo passaggio alle linee di business maggiormente apprezzate. Il **valore dei premi della nuova produzione (VNB)** è sceso a 357 milioni di euro (544) nel secondo trimestre del 2020 per l'effetto combinato della diminuzione dei volumi e della riduzione dei margini.
- L'**utile operativo** ha registrato un calo a 1,0 miliardi di euro (1,2) nel secondo trimestre del 2020, dovuto principalmente ad un utile straordinario favorevole realizzato negli Stati Uniti nel secondo trimestre del 2019. Altri fattori che hanno contribuito sono stati i maggiori costi di hedging sulle variable annuities negli Stati Uniti e la cessione di Allianz Popular in Spagna.

"Sono soddisfatto della qualità delle nostre vendite nel segmento Vita e Malattia nel secondo trimestre del 2020, come dimostra il nostro solido new business margin", ha dichiarato Giulio Terzariol. "La nostra redditività operativa rimane elevata ed è ben supportata dalle nostre misure di gestione attiva del rischio".

Nel **primo semestre** 2020, il **PVNB** è diminuito a 29,6 miliardi di euro (32,9) in larga parte a causa del calo delle vendite nel ramo Vita in Germania e negli Stati Uniti. L'**utile operativo** è diminuito a 1,8 miliardi di euro (2,3), a causa principalmente di un utile straordinario favorevole realizzato negli Stati Uniti nel secondo trimestre del 2019. A questo risultato hanno contribuito anche la riduzione del margine da investimenti dovuta alle maggiori svalutazioni nel primo trimestre del 2020, l'aumento dei costi di hedging negli Stati Uniti e la cessione di Allianz Popular in Spagna. Il **new business margin** è sceso al 2,9% (3,5%) portando il **valore del new business** a 851 milioni di euro (1.153).

Asset Management: attivi in gestione per conto terzi in crescita del 6,5%

- Gli **asset under management per conto terzi (AuM)** hanno registrato un aumento di 101 miliardi di euro a 1.658 miliardi di euro nel secondo trimestre 2020, rispetto alla fine del primo trimestre 2020. Questo andamento è dovuto agli effetti di mercato positivi per 102,3 miliardi di euro e ai flussi netti in entrata per 25,8 miliardi di euro. Entrambi questi fattori positivi rappresentano un forte recupero rispetto al primo trimestre del 2020, che è stato pesantemente penalizzato dal Covid-19. Gli effetti di cambio sfavorevoli per 28,5 miliardi di euro hanno in parte compensato il risultato.
- Gli **asset under management totali** hanno registrato un aumento a 2.250 miliardi di euro nel secondo trimestre 2020.
- L'**utile operativo** ha registrato una diminuzione del 5,7% a 640 milioni di euro (678) nel secondo trimestre del 2020 a seguito della riduzione delle commissioni di performance. Inoltre, i costi operativi sono aumentati. Di conseguenza il **cost-income ratio (CIR)** ha registrato un aumento di 1,7 punti percentuali,

² Salvo ove diversamente indicato, il PVNB è indicato al netto delle partecipazioni di minoranza.

attestandosi al 62,8% nel secondo trimestre 2020 rispetto al secondo trimestre 2019. Rettificato per tenere conto degli effetti di cambio, l'utile operativo ha evidenziato una diminuzione del 7,2%.

"I solidi flussi in entrata in un contesto difficile mostrano chiaramente che la nostra attività di Asset Management è in buone condizioni", ha dichiarato Giulio Terzariol. "Anche in periodi di elevata incertezza siamo ben posizionati per continuare a fornire una sana performance operativa e per contribuire alla creazione di valore a medio e lungo termine della nostra attività di Asset Management".

Nel **primo semestre** del 2020, i ricavi operativi hanno registrato un aumento del 5,2% a 3,5 miliardi di euro, sostenuti da maggiori ricavi derivanti dagli asset under management. Il nostro **cost-income ratio** è rimasto pressoché invariato al 62,2% (62,3). **L'utile operativo** ha registrato un aumento del 5,4%, a 1.319 milioni di euro (1.251). Su base interna, l'utile operativo è aumentato del 3%. I flussi netti in uscita, gli effetti di mercato sfavorevoli, nonché gli effetti negativi delle conversioni in valuta hanno determinato un calo degli **asset under management per conto terzi** a 1.658 miliardi di euro, una diminuzione di 28 miliardi di euro, ossia dell'1,7%, rispetto alla fine del 2019.

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.

Allianz Group - key figures for the 2nd quarter and first half year of 2020

		2Q 2020	2Q 2019	Delta	6M 2020	6M 2019	Delta	
Total revenues	€ bn	30.9	33.2	-6.8%	73.5	73.5	0.0%	
- Property-Casualty ¹	€ bn	13.5	13.4	0.3%	33.8	32.9	2.6%	
- Life/Health	€ bn	15.8	18.1	-12.6%	36.4	37.4	-2.8%	
- Asset Management	€ bn	1.7	1.7	-1.4%	3.5	3.3	5.2%	
- Corporate and Other	€ bn	0.1	0.1	-15.9%	0.1	0.1	-6.0%	
- Consolidation	€ bn	-0.1	-0.1	-12.7%	-0.3	-0.3	-8.9%	
Operating profit / loss	€ mn	2,565	3,159	-18.8%	4,869	6,121	-20.5%	
- Property-Casualty	€ mn	1,143	1,383	-17.4%	2,175	2,838	-23.4%	
- Life/Health	€ mn	991	1,231	-19.5%	1,810	2,327	-22.2%	
- Asset Management	€ mn	640	678	-5.7%	1,319	1,251	5.4%	
- Corporate and Other	€ mn	-204	-131	55.3%	-432	-296	45.9%	
- Consolidation	€ mn	-5	-2	121.5%	-3	1	nm	
Net income	€ mn	1,618	2,265	-28.6%	3,101	4,316	-28.1%	
- attributable to non-controlling interests	€ mn	90	125	-28.1%	174	207	-16.0%	
- attributable to shareholders	€ mn	1,528	2,140	-28.6%	2,927	4,109	-28.8%	
Basic earnings per share	€	3.71	5.11	-27.4%	7.07	9.76	-27.6%	
Diluted earnings per share	€	3.68	5.10	-27.8%	6.94	9.75	-28.8%	
Additional KPIs								
- Group	Return on equity ^{2,3}	%	10.5%	13.6%	-3.1%-p	10.0%	13.6%	-3.5%-p
- Property-Casualty	Combined ratio	%	95.5%	94.3%	1.2%-p	96.7%	94.0%	2.7%-p
- Life/Health	New business margin	%	3.1%	3.6%	-0.5%-p	2.9%	3.5%	-0.6%-p
- Life/Health	Value of new business	€ mn	357	544	-34.3%	851	1,153	-26.2%
- Asset Management	Cost-income ratio	%	62.8%	61.1%	1.7%-p	62.2%	62.3%	-0.1%-p
					06/30/2020	12/31/2019		
Shareholders' equity³	€ bn				72.1	74.0	-2.5%	
Solvency II capitalization ratio⁴	%				187%	212%	-26% -p	
Third-party assets under management	€ bn				1,658	1,686	-1.7%	

Please note: The figures are presented in millions of Euros, unless otherwise stated. Due to rounding, numbers presented may not add up precisely to the totals provided and percentages may not precisely reflect the absolute figures.

1. Total revenues comprise gross premiums written and fee and commission income.

2. Represents the annualized ratio of net income attributable to shareholders to the average shareholders' equity excluding unrealized gains/losses on bonds, net of shadow accounting, at the beginning and at the end of the period. Annualized figures are not a forecast for full year numbers. For 2Q 2019 and 6M 2019, the return on equity for the respective full year is shown.

3. Excluding non-controlling interests.

4. Risk capital figures are group diversified at 99.5% confidence level. Including the application of transitional measures for technical provisions, the Solvency II capitalization ratio is 217% as of 30 June 2020.

Munich, August 5, 2020

For further information, please contact:

Holger Klotz Tel. +49 89 3800 90921

Daniela Markovic Tel. +49 89 3800 2063

Aurika von Nauman Tel. +49 89 3800 16052

About Allianz

The Allianz Group is one of the world's leading insurers and asset managers with more than 100 million retail 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 766 billion euros on behalf of its insurance customers. Furthermore, our asset managers PIMCO and Allianz Global Investors manage 1.7 trillion euros of third-party assets. Thanks to our systematic integration of ecological and social criteria in our business processes and investment decisions, we hold the leading position for insurers in the Dow Jones Sustainability Index. In 2019, over 147,000 employees achieved total revenues of 142 billion euros and an operating profit of 11.9 billion euros for the group.

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

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 Group's core business and core markets, (ii) the performance of financial markets (in particular market volatility, liquidity, and credit events), (iii) the frequency and severity of insured loss events, including those resulting from natural catastrophes, and the development of loss expenses, (iv) mortality and morbidity levels and trends, (v) persistency levels, (vi) particularly in the banking business, the extent of credit defaults, (vii) interest rate levels, (viii) currency exchange rates, most notably the EUR/USD exchange rate, (ix) changes in laws and regulations, including tax regulations, (x) the impact of acquisitions including and related integration issues and reorganization measures, and (xi) 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

The Allianz Group 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. This Quarterly Earnings Release is not an Interim Financial Report within the meaning of International Accounting Standard (IAS) 34.

This is a translation of the German Quarterly 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](#).