

Comunicato sui risultati trimestrali e dei primi nove mesi

Allianz raggiunge 2,9 miliardi di euro di utile operativo nel terzo trimestre 2020

- L'utile netto attribuibile agli azionisti cresce del 5,9%, a 2,1 miliardi di euro nel terzo trimestre 2020
- I ricavi totali nel terzo trimestre 2020 a 31,4 miliardi, con un calo del 6,1%; nei primi 9 mesi dell'anno, i ricavi totali registrano una lieve flessione a 104,9 miliardi di euro
- L'utile operativo nei primi 9 mesi 2020 è di 7,8 miliardi di euro, escluso l'impatto del Covid-19 a 9,1 miliardi di euro
- L'utile netto attribuibile agli azionisti nei primi 9 mesi 2020 diminuisce del 17,6%, a 5,0 miliardi di euro
- Il Solvency II Capitalization Ratio alla fine del terzo trimestre 2020 è al 192%

Management Summary: forte utile operativo

Dopo una breve fase di ripresa economica, il recente incremento dei tassi di contagio ha indotto numerosi governi a intensificare nuovamente le misure di confinamento per limitare la diffusione del Covid-19. A fronte del permanere di una situazione socio-economica difficile, il Gruppo Allianz ha dimostrato la propria resilienza anche per il terzo trimestre dell'anno e ha registrato solide performance in tutti i segmenti di business nei primi 9 mesi dell'anno.

La crescita interna dei ricavi, tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, nel terzo trimestre 2020 è scesa del 6,0%, principalmente nel segmento Vita/Malattia. **I ricavi totali** nel terzo trimestre sono diminuiti del 6,1%, a 31,4 miliardi di euro (terzo trimestre 2019: 33,4 miliardi di euro), mentre **l'utile operativo** ha registrato una riduzione limitata del 2,6% a 2,9 miliardi di euro (3,0). Il segmento Vita/Malattia ha registrato un incremento dell'utile operativo, grazie al miglioramento del margine da investimenti. Nel segmento Danni, il calo dell'utile operativo è stato contenuto, nonostante le ulteriori perdite legate al Covid-19 e al minor contributo da run-off. L'utile operativo nel segmento Asset Management è diminuito soprattutto per effetto del calo dei ricavi operativi. Nel terzo trimestre 2020, **l'utile netto attribuibile agli azionisti** è cresciuto del 5,9%, attestandosi a 2,1 miliardi di euro (1,9), grazie alla crescita del risultato non operativo della gestione finanziaria, parzialmente controbilanciata dall'aumento dei costi di riorganizzazione e di integrazione, oltre che dal calo dell'utile operativo.

L'utile per azione (EPS) è cresciuto del 7,2% a 5,01 euro (4,68) nel terzo trimestre 2020. Il Return on Equity (RoE) annualizzato si è attestato all'11,3% (intero esercizio 2019: 13,6%). Il Solvency II Capitalization Ratio si è attestato al 192% alla fine del terzo trimestre, a fronte del 187% alla fine del secondo trimestre¹ 2020.

Nei **primi nove mesi** del 2020, i **ricavi totali** sono scesi dell'1,9%. **L'utile operativo** ha registrato una flessione del 14,6% a 7,8 miliardi di euro (9,1), essenzialmente riconducibile agli impatti negativi del Covid-19, che hanno raggiunto 1,3 miliardi di euro. L'utile operativo nei Danni è diminuito per l'effetto combinato del calo del risultato tecnico e della riduzione del risultato operativo della gestione finanziaria. L'utile operativo nel Vita/Malattia è diminuito per l'effetto combinato dell'utile straordinario nel 2019 e per effetto delle pressioni sul margine da investimenti. Di contro, l'utile operativo del segmento Asset Management è aumentato grazie all'incremento dei ricavi trainati dagli AuM. Il calo generalizzato dell'utile operativo ha determinato una riduzione dell'**utile operativo netto attribuibile agli azionisti**.

Alla luce del perdurante stato di incertezza economica causato dalla pandemia Covid-19, il Board of Management di Allianz SE ha deciso di cancellare il Programma di Buyback 2020, già sospeso, e di non procedere alla esecuzione della parte restante del programma che ammonta a 750 milioni di euro.

"Abbiamo ottenuto risultati solidi in un contesto che resterà difficile. Non solo abbiamo dimostrato la resilienza delle nostre performance finanziarie, ma dobbiamo ringraziare anche il grande supporto dei nostri straordinari collaboratori in ogni parte del mondo. E Allianz ancora una volta è stata riconosciuta da Interbrand come migliore brand assicurativo al mondo", ha dichiarato Oliver Bäte, Chief Executive Officer di Allianz SE. "Per questo, siamo fiduciosi nella nostra capacità non solo di superare la crisi innescata dal Covid-19, ma anche di costruire una Allianz ancora più forte a vantaggio di tutti i nostri stakeholder".

Business Danni: utile operativo impattato dagli effetti della pandemia Covid-19 e dal minore risultato da run-off

- I **ricavi totali** nel terzo trimestre 2020 hanno registrato un calo dell'1,8% a 12,9 miliardi di euro. Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, **la crescita interna** ha registrato una flessione del 4,1% riconducibile a un effetto negativo in termini di volumi quantificabile nel 9,0%, e a un effetto positivo sui prezzi del 5,6%. Tali cali sono principalmente riconducibili ad Allianz Partners, AGCS e Euler Hermes, mentre Germania, Turchia e Cina hanno registrato una crescita interna positiva.
- Nel terzo trimestre 2020, **l'utile operativo** è rimasto essenzialmente stabile a 1,3 miliardi di euro (1,3). Il risultato tecnico ha risentito della pandemia Covid-19 e del deciso calo del contributo da run-off. Tali effetti sono stati in gran parte controbilanciati dal calo dei sinistri dovuti a catastrofi naturali.
- Di conseguenza, il **combined ratio** nel terzo trimestre 2020 è leggermente cresciuto di 0,2 punti percentuali, al 94,5%.

"Sono lieto della resilienza della nostra redditività tecnica", ha dichiarato Giulio Terzariol, Chief Financial Officer di Allianz SE. "Escludendo gli effetti della pandemia Covid-19, osserviamo buoni miglioramenti sotto-stanti nel combined ratio. Abbiamo una solida disciplina ed eccellenza tecnica all'interno della nostra cultura, e continueremo a concentrarci sui miglioramenti della produttività".

Nei **primi 9 mesi** del 2020, i **ricavi totali** sono saliti a 46,7 miliardi di euro (46,1). Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, **la crescita interna** è diminuita dello 0,9%, a causa di Allianz Partners, di Euler

¹ Considerando anche l'applicazione di misure transitorie per le riserve tecniche, il Solvency II Capitalization Ratio si è attestato al 224% alla fine del terzo trimestre di quest'anno (217% alla fine del secondo trimestre).

Hermes e dell'Italia. In particolare, per effetto del risultato tecnico significativamente inferiore fortemente condizionato dal Covid-19, e per il minor risultato operativo della gestione finanziaria, l'**utile operativo** ha subito una diminuzione del 16,6% a 3,5 miliardi di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Questo calo è stato in parte controbilanciato da un notevole miglioramento del nostro expense ratio. Complessivamente, il **combined ratio** è peggiorato di 1,9 punti percentuali, attestandosi al 96,0%.

Business Vita/Malattia: forte utile operativo a 1,1 miliardi di euro

- Il **PVNB²**, il valore attuale dei premi della nuova produzione, ha registrato una diminuzione a 12,9 miliardi di euro (16,1) nel terzo trimestre 2020, risentendo della pandemia Covid-19 e di una variazione del business mix. I maggiori cali di volume si sono registrati negli Stati Uniti con un declino delle vendite di prodotti fixed index annuity, e in Germania con minori vendite del prodotto "Perspektive".
- Il **new business margin (NBM)** è diminuito al 2,9% (3,1%), a causa del forte calo dei tassi di interesse anche nel terzo trimestre 2020. Questo andamento è stato compensato in gran parte da prodotti innovativi e da un business mix migliorato. Il **valore della nuova produzione (VNB)** è sceso a 371 milioni di euro (494) nel terzo trimestre 2020 per effetto combinato della diminuzione dei volumi e dei margini.
- L'**utile operativo** è aumentato a 1.119 milioni di euro (1.083) nel terzo trimestre 2020, principalmente grazie al miglioramento del margine da investimenti negli Stati Uniti e nell'area Asia-Pacifico.

"La qualità del nostro business resta elevata, grazie a una quota sempre maggiore di prodotti Vita nelle linee da noi preferite che ha contribuito a compensare l'impatto dei più bassi tassi di interesse sul new business margin", ha affermato Giulio Terzariol. "Continuiamo a innovare la nostra gamma di prodotti per mantenere una proposta di valore attraente per i nostri clienti e una solida redditività operativa nel business Vita/Malattia".

Nei primi **nove mesi** del 2020, il **PVNB** è diminuito a 42,5 miliardi di euro (49,0), in larga parte a causa del calo delle vendite negli Stati Uniti e in Germania. L'**utile operativo** è diminuito a 2,9 miliardi di euro (3,4), per effetto principalmente dell'utile straordinario registrato nel secondo trimestre 2019 e per i maggiori costi di hedging per il segmento variable annuities negli Stati Uniti, sostenuti principalmente nel primo semestre del 2020. Ulteriori fattori che hanno contribuito sono stati la cessione di Allianz Popular in Spagna e una riduzione del margine da investimenti in Francia. Il **new business margin** è sceso al 2,9% (3,4%), portando il **valore del new business** a 1,2 miliardi di euro (1,6).

Asset Management: flussi netti in entrata su attivi di terzi a 26 miliardi di euro

- **Gli asset in gestione per conto terzi (AuM)** sono cresciuti di 13 miliardi di euro a 1.670 miliardi di euro alla fine del terzo trimestre 2020, rispetto alla fine del secondo trimestre dell'anno. Tale sviluppo è stato trainato da effetti di mercato positivi per 40,2 miliardi di euro e flussi netti in entrata per 25,6 miliardi di euro, così come da effetti negativi sui cambi per 53,1 miliardi di euro.
- **Gli asset totali in gestione** si sono attestati a 2.271 miliardi di euro. Effetti di mercato positivi e flussi netti in entrata hanno compensato gli effetti negativi sui cambi, determinando uno sviluppo complessivamente stabile nel terzo trimestre 2020.
- L'**utile operativo** si è attestato su un livello molto positivo nel terzo trimestre 2020, nonostante una riduzione del 3,7% a 677 milioni di euro (703) a seguito di un calo dei ricavi operativi derivante dalla riduzione delle commissioni di performance e dei ricavi trainati dagli AuM. La diminuzione dei costi operativi ha in parte compensato tale risultato.

² Salvo ove diversamente indicato, il PVNB² è indicato al netto delle partecipazioni di minoranza.

Complessivamente, il **cost-income ratio (CIR)** ha mostrato una lieve variazione, passando dal 61,7% nel terzo trimestre 2019 al 61,9% nel terzo trimestre 2020. Rettificato per gli effetti di cambio, l'utile operativo evidenzia un aumento dello 0,1%.

“La nostra attività di Asset Management ha dimostrato notevoli capacità di resilienza, con robusti flussi netti in entrata e una buona redditività operativa”, ha commentato Giulio Terzariol. “Sono lieto di poter constatare che i clienti hanno fiducia in noi. Continuiamo ad espandere la nostra offerta di prodotti e la platea di clienti a cui ci rivolgiamo, al contempo investendo in tecnologia e migliorando la nostra produttività”.

Nei **primi nove mesi** del 2020, i ricavi operativi hanno registrato un aumento del 2,2% a 5,3 miliardi di euro, sostenuti da maggiori valori medi degli asset in gestione per conto terzi. Il **cost-income ratio** è rimasto invariato al 62,1% (62,1%). L'**utile operativo** ha registrato un aumento del 2,2%, a 1.996 milioni di euro (1.954), su base nominale e interna. Tenuto conto degli effetti di mercato favorevoli, dei flussi netti in entrata e dell'impatto negativo sui cambi, gli **asset in gestione per conto terzi** si sono attestati a 1.670 miliardi di euro, con una diminuzione di 16 miliardi di euro, pari allo 0,9% 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 third quarter and first nine months 2020

		3Q 2020	3Q 2019	Delta	9M 2020	9M 2019	Delta	
Total revenues	€ bn	31.4	33.4	-6.1%	104.9	106.9	-1.9%	
- Property-Casualty ¹	€ bn	12.9	13.2	-1.8%	46.7	46.1	1.4%	
- Life/Health	€ bn	16.8	18.5	-9.4%	53.1	55.9	-5.0%	
- Asset Management	€ bn	1.8	1.8	-3.2%	5.3	5.2	2.2%	
- Corporate and Other	€ bn	0.1	0.1	-14.1%	0.2	0.2	-9.1%	
- Consolidation	€ bn	-0.2	-0.2	-11.7%	-0.4	-0.5	-10.0%	
Operating profit / loss	€ mn	2,907	2,984	-2.6%	7,776	9,105	-14.6%	
- Property-Casualty	€ mn	1,315	1,347	-2.4%	3,490	4,184	-16.6%	
- Life/Health	€ mn	1,119	1,083	3.4%	2,930	3,410	-14.1%	
- Asset Management	€ mn	677	703	-3.7%	1,996	1,954	2.2%	
- Corporate and Other	€ mn	-203	-148	36.9%	-634	-444	42.9%	
- Consolidation	€ mn	-2	-1	98.6%	-5	0	n.m.	
Net income	€ mn	2,131	2,032	4.9%	5,232	6,348	-17.6%	
- attributable to non-controlling interests	€ mn	68	84	-19.2%	242	292	-16.9%	
- attributable to shareholders	€ mn	2,063	1,947	5.9%	4,990	6,056	-17.6%	
Basic earnings per share	€	5.01	4.68	7.2%	12.07	14.44	-16.4%	
Diluted earnings per share	€	4.89	4.66	4.9%	11.86	14.39	-17.6%	
Additional KPIs								
- Group	Return on equity ^{2,3}	%	14.5%	13.6%	0.9% -p	11.3%	13.6%	-2.3% -p
- Property-Casualty	Combined ratio	%	94.5%	94.3%	0.2% -p	96.0%	94.1%	1.9% -p
- Life/Health	New business margin	%	2.9%	3.1%	-0.2% -p	2.9%	3.4%	-0.5% -p
- Life/Health	Value of new business	€ mn	371	494	-25.1%	1,222	1,648	-25.9%
- Asset Management	Cost-income ratio	%	61.9%	61.7%	0.2% -p	62.1%	62.1%	0.0% -p
					09/30/2020	12/31/2019		
Shareholders' equity³	€ bn				74.6	74.0	0.9%	
Solvency II capitalization ratio⁴	%				192%	212%	-20% -p	
Third-party assets under management	€ bn				1,670	1,686	-0.9%	

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 3Q 2019 and 9M 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 224% as of 30 September 2020.

Monaco di Baviera, 6 Novembre 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 774 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](#).