

Comunicato sui risultati trimestrali e dell'intero esercizio 2018

I risultati di Allianz sono in linea con le previsioni

- Crescita interna dei ricavi pari al 6,1% nel 2018
- L'utile operativo del 2018, attestatosi a 11,5 miliardi di euro, rientra nella fascia più alta del target range
- Utile netto attribuibile agli azionisti cresciuto del 9,7% a 7,5 miliardi di euro nel 2018
- Solvency II capitalization ratio al 229% a fine 2018, invariato rispetto alla chiusura dell'anno precedente
- Il dividendo proposto dal Board of Management cresce del 12,5% a 9 euro per azione
- Renewal Agenda 1.0 attuata con successo
- L'obiettivo di utile operativo per il 2019 è di 11,5 miliardi di euro, più o meno 500 milioni di euro, salvo eventi imprevisti
- Nel quarto trimestre 2018, crescita interna dei ricavi del 4,4%, incremento dell'utile operativo dello 0,4% a 2,8 miliardi di euro e aumento dell'utile netto attribuibile agli azionisti del 18,9%, per un valore di 1,7 miliardi di euro
- È stato annunciato un nuovo piano di riacquisto di azioni proprie, per un importo massimo di 1,5 miliardi di euro

Management Summary: l'utile operativo ai massimi livelli nella storia di Allianz

Per il Gruppo Allianz, il 2018 è stato un anno di successo, in cui i target di performance sono stati raggiunti in tutti i segmenti ed è stato mantenuto un elevato livello di solidità patrimoniale. Questi risultati eccellenti sono stati resi possibili grazie al conseguimento degli obiettivi della nostra Renewal Agenda. In base ai dati preliminari, **la crescita interna dei ricavi**, che tiene conto degli effetti dei tassi di cambio e di consolidamento, è stata pari a 6,1% ed è stata sostenuta da tutti i segmenti di attività. I **ricavi totali** sono cresciuti del 3,5% a 130,6 miliardi di euro (2017: 126,1). Con un incremento del 3,7%, l'**utile operativo**, attestatosi a 11,5 miliardi di euro (11,1), si situa nella fascia alta del target

range annunciato dal Gruppo, compreso tra 10,6 e 11,6 miliardi di euro, e rappresenta il valore più elevato nella storia della società. La crescita dell'utile operativo è dovuta principalmente al comparto Danni, che ha fatto segnare un sostenuto incremento del 13,3%, grazie a un minore expense ratio, a una riduzione dei sinistri dovuti a cause naturali e a una maggiore raccolta premi. L'utile operativo è aumentato anche nel comparto Asset Management, per via dell'incremento dei ricavi realizzati grazie alle masse gestite. L'utile operativo nel settore Vita/Malattia ha invece visto una contrazione dovuta a una diminuzione del margine da investimenti in una situazione di maggiore volatilità dei mercati finanziari.

L'utile netto attribuibile agli azionisti è cresciuto del 9,7%, attestandosi a 7,5 miliardi di euro (6,8). L'aumento dell'utile operativo e una riduzione delle imposte sul reddito hanno più che compensato la contrazione del risultato non operativo.

L'utile per azione (EPS) è cresciuto del 14,4% a 17,43 (15,24) euro nell'esercizio 2018. Il Return on Equity (RoE) si è attestato al 13,2% (11,8%). Il Solvency II capitalization ratio è risultato del 229% a fine 2018, invariato rispetto alla chiusura dell'anno precedente. Il Board of Management proporrà per il 2018 un dividendo di 9 euro per azione, in crescita del 12,5% rispetto al 2017.

Nel 2018 Allianz ha continuato a migliorare la customer experience. Il 74% delle aziende del Gruppo nel mondo ha ottenuto un Net Promoter Score (NPS) al di sopra della media del mercato, contro il 60% dell'anno precedente. L'Indice di Meritocrazia Inclusiva (IMIX), che misura leadership e cultura della performance, nel 2018 si è attestato al 71%, in prossimità del nostro livello target del 72%. Queste misure rispecchiano gli sforzi compiuti da Allianz per servire i propri clienti e motivare i dipendenti nel miglior modo possibile.

Allianz ha completato due programmi di riacquisto di azioni nel 2018, con un volume totale di 3,0 miliardi di euro. Tutte le azioni oggetto di riacquisto sono state annullate. Il 14 febbraio 2019 è stato annunciato un nuovo programma di riacquisto di azioni, per un importo massimo di 1,5 miliardi di euro.

“Sono molto orgoglioso della famiglia globale Allianz per gli ottimi risultati ottenuti a livello mondiale. Abbiamo raggiunto l'utile netto più elevato degli ultimi dieci anni nonostante una situazione di elevata volatilità del mercato, specialmente nel quarto trimestre”, ha dichiarato Oliver Bäte, Chief Executive Officer di Allianz SE. “Continuiamo a godere della fiducia dei nostri clienti ed è proprio pensando a loro che la prossima fase della nostra strategia sarà incentrata sulla semplificazione”.

Nel quarto trimestre del 2018 l'utile operativo si è attestato a 2,8 (2,8) miliardi di euro: un valore più elevato nel comparto Danni è stato compensato in gran parte da una contrazione dei comparti Vita/Malattia e Asset Management. L'incremento dell'utile operativo nei Danni è stato trainato principalmente da un miglioramento dei risultati degli investimenti. La contrazione dell'utile operativo nel segmento Vita/Malattia è stato causato in primo luogo da una riduzione del margine tecnico in Francia. La diminuzione dell'utile operativo nell'Asset Management è stata dovuta fondamentalmente a minori commissioni di performance. L'utile netto attribuibile agli azionisti è cresciuto del 18,9%, attestandosi a 1,7 miliardi di euro (1,4) nel quarto trimestre del 2018 per via di un miglioramento del risultato non operativo e di una riduzione delle imposte sul reddito.

“Nel 2018 Allianz ha ottenuto eccellenti risultati, con un utile operativo pari a 11,5 miliardi di euro, che si attesta all'interno della fascia alta del target range annunciato dal Gruppo, compreso tra 10,6 e 11,6 miliardi di euro”, ha dichiarato Giulio Terzariol, Chief Financial Officer di Allianz SE. “Grazie alla solidità e all'ampia diversificazione della nostra attività confidiamo di raggiungere buoni risultati finanziari anche nell'esercizio in corso. Nel 2019 il Gruppo si prefigge di generare un risultato operativo pari a 11,5 miliardi di euro, più o meno 500 milioni di euro, salvo eventi imprevedibili”.

Danni: crescita interna sostenuta e buona performance operativa

- Nel 2018, la **raccolta premi lorda** si è attestata a 53,6 (52,3) miliardi di euro. Tenendo conto degli effetti di cambio e di consolidamento, la **crescita interna** è stata del 5,7%. Gli effetti volume e prezzo hanno contribuito rispettivamente per il 4,0% e l'1,7%. I driver principali della crescita interna sono stati AGCS, la Germania e Allianz Partners.
- Nel 2018, l'utile operativo è cresciuto del 13,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a 5,7 miliardi di euro. Tale andamento è riconducibile principalmente ai risultati di underwriting positivi, trainati dalla diminuzione dell'expense ratio, dall'assenza di perdite particolarmente significative causate da catastrofi naturali e, in misura minore, all'aumento dei premi. Anche il risultato operativo da investimenti ha fornito un contributo positivo.
- Il combined ratio ha registrato un miglioramento di 1,2 punti percentuali al 94,0%.

“Sono soddisfatto della solida crescita interna e della buona performance operativa registrate nel ramo Danni”, ha dichiarato Giulio Terzariol. “Abbiamo raggiunto l'obiettivo di un combined ratio del 94% grazie a un'attività di underwriting disciplinata e a un sensibile miglioramento dell'expense ratio.”

Nel **quarto trimestre** del 2018, la raccolta premi lorda ha registrato un aumento a 11,7 (11,3) miliardi di euro. Dopo le rettifiche per effetti di cambio e consolidamento, la crescita interna si è attestata al 5,1%, di cui 2,8% per effetto volume e 2,3% per effetto prezzo. L'utile operativo si è attestato a 1,5 miliardi di euro, con una crescita del 14,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, a seguito del miglioramento del risultato da investimenti e underwriting. Il combined ratio per il quarto trimestre 2018 ha registrato un progresso di 0,4 punti percentuali al 94,1%.

Vita/Malattia: il new business continua a registrare una crescita remunerativa

- Nel 2018, il **PVNBP¹**, il valore attuale dei premi della nuova produzione, ha registrato un aumento a 58,5 (55,5) miliardi di euro. Tale andamento è riconducibile principalmente all'aumento delle vendite di prodotti capital-efficient nel Vita in Germania, all'attività legata alle vendite di fixed-indexed annuities negli Stati Uniti e alla maggior parte delle linee di business in Italia.
- Nel 2018, il **new-business margin (NBM)** si è rafforzato, attestandosi al 3,6% (3,4%), grazie alle condizioni di mercato favorevoli. Il **new business value (NBV)** è cresciuto a 2,1 (1,9) miliardi di euro nel 2018, trainato dall'aumento delle vendite e dall'ulteriore spostamento verso prodotti capital-efficient.
- L'**utile operativo** è diminuito a 4,2 (4,4) miliardi di euro, il punto intermedio del nostro range previsionale, evidenziando la resilienza della nostra attività in uno scenario caratterizzato da una maggiore volatilità sui mercati finanziari. Quest'ultima ha determinato una flessione del margine da investimenti, a causa di una combinazione di maggiori svalutazioni, minori realizzi e una diminuzione del risultato da attività di negoziazione nel Vita in Germania e Stati Uniti.

“La continua crescita del new business nel comparto Vita/Malattia riflette il successo dei nostri prodotti concepiti anche per l'attuale contesto dei bassi tassi d'interesse” ha affermato Giulio Terzariol. “Ciò dimostra che i nostri clienti vogliono la qualità e la stabilità che Allianz è in grado di offrire.”

¹ Salvo diversamente indicato, il PVNBP è indicato al netto delle partecipazioni di minoranza.

Nel **quarto trimestre** del 2018, il PVNBP è cresciuto a 16,1 (15,2) miliardi di euro, trainato dalle maggiori vendite di fixed-indexed annuities negli Stati Uniti. L'utile operativo è diminuito a 1,0 (1,1) miliardi di euro, soprattutto a causa della flessione del margine tecnico in Francia. Il NBM è cresciuto al 3,9% (3,6%), portando il VNB a 631 (550) milioni di euro.

Asset Management: l'utile operativo è aumentato del 4% nonostante lo scenario di mercato difficile

- **Gli assets under management per conto terzi (AuM)** hanno registrato una diminuzione di 12 miliardi di euro a 1.436 miliardi di euro rispetto alla fine del 2017. Gli effetti di cambio positivi non sono riusciti a compensare gli effetti di mercato negativi, attribuibili principalmente alla contrazione registrata dal mercato nel quarto trimestre. I flussi netti in uscita, pari a 3 miliardi di euro, hanno fornito un contributo minore al risultato. Le **masse gestite nel complesso** sono rimaste stabili a 1.961 miliardi di euro.
- Nel 2018, il **cost-income ratio (CIR)** è aumentato dello 0,5% al 62,4%. Tale aumento è dovuto all'inclusione di Allianz Capital Partners e agli investimenti per la crescita dell'attività.
- **L'utile operativo** ha registrato un incremento del 3,7%, a 2,5 (2,4) miliardi di euro. Tale risultato è riconducibile all'aumento dei ricavi operativi, dovuto soprattutto all'incremento del valore medio degli assets under management per conto terzi e alla crescita dei margini sugli assets under management per conto terzi, sia in PIMCO che in Allianz Global Investors. Tale andamento positivo è stato compensato soltanto parzialmente da un aumento delle spese.

“L'utile operativo e i ricavi generati dall'Asset Management sono cresciuti in un contesto difficile nel 2018” ha dichiarato Giulio Terzariol. “La volatilità dei mercati finanziari, soprattutto nel quarto trimestre, ha causato flussi netti in uscita. Tuttavia, l'aumento dei margini dimostra chiaramente il buono stato di salute del nostro business.”

Nel **quarto trimestre 2018**, l'utile operativo è diminuito del 9,1% a 633 milioni di euro, principalmente a causa delle minori commissioni di performance e delle maggiori spese. Il cost-income ratio ha registrato un aumento del 3,4% al 63,6%. Gli assets under management per conto terzi sono diminuiti di 51 miliardi di euro: gli effetti di mercato negativi (40 miliardi di euro) e i flussi netti in uscita su attivi di terzi (31 miliardi di euro) non sono stati compensati da effetti di cambio positivi pari a 19 miliardi di euro.

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 alle versioni originali in lingua tedesca e inglese.

Allianz Group - preliminary key figures 4th quarter and fiscal year 2018

		4Q 2018	4Q 2017	Delta	12M 2018	12M 2017	Delta	
Total revenues	€ bn	32.7	31.7	3.3%	130.6	126.1	3.5%	
- Property-Casualty	€bn	11.7	11.3	3.2%	536	523	2.6%	
- Life/Health	€bn	19.4	18.6	4.5%	70.4	67.3	4.7%	
- Asset Management	€bn	1.7	1.7	-0.5%	6.7	6.4	5.1%	
- Corporate and Other	€bn	0.1	0.2	-58.7%	0.3	0.6	-51.1%	
- Consolidation	€bn	-0.2	-0.1	50.9%	-0.5	-0.4	48.8%	
Operating profit / loss	€ mn	2,770	2,760	0.4%	11,512	11,097	3.7%	
- Property-Casualty	€mn	1,493	1,309	14.0%	5,725	5,063	13.3%	
- Life/Health	€mn	955	1,060	-9.9%	4,152	4,412	-5.9%	
- Asset Management	€mn	633	697	-9.1%	2,530	2,440	3.7%	
- Corporate and Other	€mn	-243	-307	-20.9%	-831	-783	6.2%	
- Consolidation	€mn	-68	1	n.m.	-64	-24	160.9%	
Net income	€ mn	1,758	1,524	15.3%	7,703	7,207	6.9%	
- attributable to non-controlling interests	€mn	61	97	-37.7%	241	404	-40.3%	
- attributable to shareholders	€mn	1,697	1,427	18.9%	7,462	6,803	9.7%	
Basic earnings per share	€	4.01	3.24	23.7%	17.43	15.24	14.4%	
Diluted earnings per share	€	3.93	3.24	21.2%	17.30	15.23	13.6%	
Dividend per share	€	-	-	-	9.00 ¹	8.00	12.5%	
Additional KPIs								
- Group	Return on equity ^{2,3}	%	-	-	13.2%	11.8%	1.4%-p	
- Property-Casualty	Combined ratio	%	94.1%	94.5%	-0.4%-p	94.0%	-1.2%-p	
- Life/Health	New business margin	%	3.9%	3.6%	0.3%-p	3.6%	0.2%-p	
- Life/Health	Value of new business	€mn	631	550	14.7%	2,087	1,882	10.9%
- Asset Management	Cost-income ratio	%	63.6%	60.2%	3.4%-p	62.4%	61.9%	0.5%-p
					12/31/2018	12/31/2017		
Shareholders' equity²	€ bn	-	-	-	61.2	65.6	-6.6%	
Solvency II capitalization ratio⁴	%	-	-	-	229%	229%	0% -p	
Third-party assets under management	€ bn	-	-	-	1,436	1,448	-0.8%	

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_ Proposal.
- 2_ Excluding non-controlling interests.
- 3_ Excluding unrealized gains/losses on bonds, net of shadow accounting.
- 4_ Risk capital figures are group diversified at 99.5% confidence level.

Monaco di Baviera, 15 febbraio 2019

Christian Kroos
Holger Klotz
Daniela Markovic

Tel. +49 89 3800 5043
Tel. +49 89 3800 90921
Tel. +49 89 3800 2063

About Allianz

The Allianz Group is one of the world's leading insurers and asset managers with more than 92 million retail and corporate customers. 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 673 billion euros on behalf of its insurance customers. Furthermore our asset managers PIMCO and Allianz Global Investors manage more than 1.4 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 2018, over 142,000 employees in more than 80 countries achieved total revenues of 131 billion euros and an operating profit of 11.5 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.

Information is based on preliminary figures. Final results for fiscal year 2018 will be released on March 8, 2019 (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**.