

Fonage, nel 2024 rendimento +5,4%

di Marco Capponi

Si è chiuso con un avanzo tecnico di 244,5 milioni di euro, in crescita di 35,5 milioni, e con un rendimento medio ponderato delle gestioni del 5,4% il bilancio del Fondo Pensione degli Agenti di Assicurazione (Fonage), guidato dal presidente Francesco Libutti, che ha ottenuto dalla Covip la proroga oltre il terzo mandato. «La decisione rappresenta per me un riconoscimento di grande valore», ha detto Libutti, che ha poi proseguito: «Abbiamo dimostrato che è possibile crescere anche in un momento in cui i mercati sono fluttuanti, la crescita demografica è in forte diminuzione e la pressione sulle gestioni previdenziali è crescente». (riproduzione riservata).



Francesco Libutti
Fonage

Mercoledì 30 Aprile 2025

MERCATI

MF 11

DAL FONDO DI PRIVATE EQUITY OFFERTA PER GLI ASSET TRICOLORI DELL'ASSICURAZIONE

Jc Flowers vuole Wefox Italia

L'operazione vale oltre 200 milioni di premi intermediati ed è arrivata alle battute finali. L'esclusiva sta per scadere e la firma dell'accordo sembra ormai imminente

DI ANNA MESSIA

Si avvia alle battute finali la vendita degli asset italiani di Wefox. Secondo quanto risulta a MF-Milano Finanza a trattare in esclusiva per la società assicurativa (tecnicamente una mga) che vale oltre 200 milioni di premi intermediati e accordi con Wind3 e Volkswagen, sarebbe Jc Flowers. Il fondo di private equity in questo periodo appare particolarmente attivo nella campagna acquisti e la discussione con Wefox sarebbe ormai alle battute finali, con l'imminente scadenza del termine dell'esclusiva. La vendita è la conseguenza del profondo piano di riassetto avviato dalla capogruppo tedesca Wefox, tra i cui azionisti ci sono il fondo sovrano di Abu Dhabi Mubadala Investments e la francese Eurazeo. Un progetto che è stato sostenuto anche da Jpmorgan e Barclays con Wefox,

che nel periodo d'oro, nel 2023, era arrivata ad avere una valutazione implicita di 4,5 miliardi sull'annuncio di piani di crescita faraonici che prevedevano la sfida alle assicurazioni tradizionali, innovando il mercato con piani di



Matteo Bevilacqua

espansione che coinvolgevano un po' tutta Europa. Obiettivi che si sono evidentemente rivelati troppo ambiziosi tanto da portare Wefox a ridimensionare in corsa il business plan, con la focaliz-

zazione sulla piattaforma tecnologica e sul bib, ovvero gli accordi con altri partner distributivi. Mentre è stata avviata la dismissione di asset considerati non più strategici. La riorganizzazione passa anche per la vendita di Wefox in Italia, guidata da Matteo Bevilacqua, dove il gruppo è entrato rilevando lo storico broker Mansutti. Anche nella Penisola, nel frattempo, è stata abbandonata la distribuzione assicurativa diretta ai retail, che aveva portato il gruppo a sponsorizzare il Milan per farsi conoscere al grande pubblico. Più volte nei mesi scorsi la cessione è sembrata sul punto di essere chiusa. In particolare a fine 2024, quando la vendita al fondo di private equity AnaCap, specializzato in investimenti nel settore finanziario, sembra fatta. La due diligence non è però andata come previsto, con la trattativa che è saltata: il processo di dismissione di Wefox Italia è stato quindi riavviato e Jc Flower ha deciso di

Fonage, nel 2024 rendimento +5,4%

di Marco Capponi

Si è chiuso con un avanzo tecnico di 244,5 milioni di euro, in crescita di 35,5 milioni, e con un rendimento medio ponderato delle gestioni del 5,4% il bilancio del Fondo Pensione degli Agenti di Assicurazione (Fonage), guidato dal presidente Francesco Libutti, che ha ottenuto dalla Covip la proroga oltre il terzo mandato. «La decisione rappresenta per me un riconoscimento di grande valore», ha detto Libutti, che ha poi proseguito: «Abbiamo dimostrato che è possibile crescere anche in un momento in cui i mercati sono fluttuanti, la crescita demografica è in forte diminuzione e la pressione sulle gestioni previdenziali è crescente». (riproduzione riservata).



Francesco Libutti
Fonage

farsi avanti. Un ritorno per il fondo di private equity che già da qualche anno ha abbandonato l'Italia dopo le precedenti esperienze d'investimento con Eurovita e Equita. Una prima mossa di riavvicinamento alla Penisola Jc Flowers l'ha già fatta ad ottobre rilevando una quota di maggioranza nella società di brokeraggio CB Consulbrokers Spa. L'acquisizione di Wefox Italia consentirebbe quindi a Jc Flowers di consolidare la sua posizione nel Paese proprio mentre nei giorni scorsi il fondo ha chiuso un'altra operazione importante nel mercato assicurativo internazionale: l'acquisto delle attività assicurative auto negli Stati Uniti del gruppo britannico Admiral Group plc. La firma per Wefox Italia, come detto, è attesa a giorni, con lo scadere dei termini d'esclusiva, e questa volta, assicura chi segue la partita, non dovrebbero esserci nuovi colpi di scena. (riproduzione riservata)