

2021

RELAZIONE SULLA SOLVIBILITÀ
E CONDIZIONE FINANZIARIA





Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria

————— Esercizio 2021 —————

Approvata dal
Consiglio di Amministrazione
23 marzo 2022

TUA Assicurazioni S.p.A.

Sede Legale: Largo Tazio Nuvolari 1, 20143 Milano - Italia - Pec tuaassicurazioni@pec.it - servizioclienti@tuaassicurazioni.it - Tel. +39 800 533 533
Fax +39 02 27 73 355 - Cap. Soc. Euro 23.160.630,00 i.v. - C. F. e iscr. Reg. Imp. di MI n. 02816710236 - R.E.A. della C.C.I.A.A. di Milano n. 1716504
P. IVA del Gruppo IVA Cattolica Assicurazioni n. 04596530230 - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Assicurazioni Generali S.p.A. - Trieste - Società del Gruppo Generali, iscritto all'Albo dei Gruppi assicurativi al n. 26 - Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP n. 1041 del 20/11/1998, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 277 del 26/11/1998 - Albo Imprese IVASS n. 1.00132 del 3/1/2008.

www.tuaassicurazioni.it

INDICE

| | | | |
|---|-----------|---|------------|
| Executive Summary | 7 | D. Valutazione a fini di solvibilità | 75 |
| Executive Summary | 9 | Premessa | 78 |
| A. Attività e risultati | 17 | D.1 Attività | 80 |
| A.1 Attività | 20 | D.2 Riserve Tecniche | 85 |
| A.2 Risultati di sottoscrizione | 23 | D.3 Altre passività | 95 |
| A.3 Risultati di investimento | 26 | D.4 Metodi alternativi di valutazione | 98 |
| A.4 Risultati di altre attività | 27 | D.5 Altre informazioni | 99 |
| A.5 Altre informazioni | 29 | E. Gestione del capitale | 101 |
| B. Sistema di governance | 33 | E.1 Fondi propri | 104 |
| B.1 Informazioni generali sul sistema di governance | 36 | E.2 Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo | 108 |
| B.2 Requisiti di competenza e onorabilità | 42 | E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo dell'SCR | 110 |
| B.3 Sistema di gestione dei rischi compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità | 43 | E.4 Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato | 110 |
| B.4 Sistema di controllo interno | 47 | E.5 Inosservanza del requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità | 110 |
| B.5 Funzione di audit interno | 51 | E.6 Altre informazioni | 110 |
| B.6 Funzione attuariale | 53 | Modelli per la Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria | 113 |
| B.7 Esternalizzazione | 54 | Relazione della Società di Revisione | 127 |
| B.8 Altre informazioni | 56 | | |
| C. Profilo di rischio | 59 | | |
| Premessa | 62 | | |
| C.1 Rischio di sottoscrizione | 64 | | |
| C.2 Rischio di mercato | 66 | | |
| C.3 Rischio di credito | 68 | | |
| C.4 Rischio di liquidità | 69 | | |
| C.5 Rischio operativo | 70 | | |
| C.6 Altri rischi sostanziali | 72 | | |
| C.7 Altre informazioni | 73 | | |

EXECUTIVE SUMMARY

EXECUTIVE SUMMARY

Il presente documento è redatto in conformità alle seguenti normative nazionali ed europee:

- Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452;
- Codice delle Assicurazioni Private (CAP);
- Regolamento IVASS 6 dicembre 2016, n. 33;
- Regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 42.

Nella presente sezione sono riportate, in maniera sintetica, le informazioni principali, poi ampiamente trattate in ogni capitolo successivo del presente documento, inerenti la situazione sulla solvibilità e la condizione finanziaria della compagnia Tua Assicurazioni con riferimento a:

- Attività e risultati;
- Sistema di governance;
- Profilo di rischio;
- Valutazione ai fini della solvibilità;
- Gestione del capitale.

Dal 5 novembre 2021 la Società Cattolica e, con essa, tutte le sue controllate sono entrate a far parte del Gruppo Assicurazioni Generali, a seguito del successo dell'OPA promossa dalla stessa. Pertanto, al fine di chiarezza, nella presente relazione ci si riferirà al Sub-Gruppo consistente della Società Cattolica e delle relative controllate. Per brevità, nel testo potrà essere usata sia la dicitura "Gruppo" che quella "Sub-Gruppo", indicando comunque sempre il Sub-Gruppo consistente dalla Società Cattolica e dalle società da quest'ultima controllate.

A. ATTIVITÀ E RISULTATI

Dati societari

Tua Assicurazioni a partire dal 5 novembre 2021 è una compagnia del Gruppo Assicurazioni Generali ed è posseduta per il 99,99% da Società Cattolica di Assicurazione S.p.A..

Sede legale: Largo Tazio Nuvolari 1, Milano

N. iscrizione Reg. imprese di Milano: 1716504

Codice fiscale: 02816710236

Partita IVA di Gruppo: 04596530230

N. iscrizione Albo IVASS: 1.00132

Autorità di Vigilanza: IVASS, Via del Quirinale 21 - Roma

Società di revisione per il bilancio d'esercizio: BDO Italia S.p.A., Viale Abruzzi 94 Milano

Società di revisione per la Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria ex regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 42: KPMG Italia S.p.A., Via Vittor Pisani 25 Milano

La Compagnia opera nelle seguenti aree di attività Non Vita:

- Assicurazione spese mediche;
- Assicurazione protezione del reddito;
- Assicurazione responsabilità civile autoveicoli;
- Altre assicurazioni auto;
- Assicurazione marittima e trasporti;
- Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni;
- Assicurazione sulla responsabilità civile generale;
- Assicurazione di credito e cauzione;
- Assicurazione tutela giudiziaria;
- Assistenza;
- Perdite pecuniarie di vario genere.

Canali: adotta una distribuzione tramite broker ed una vasta rete agenziale che si estende sul territorio italiano.

Fatti significativi del periodo di riferimento

In data 5 marzo la Compagnia ha ottenuto dall'IVASS l'autorizzazione ad estendere l'esercizio dell'attività assicurativa ai Rami 4. Corpi di veicoli ferroviari, 5. Corpi di veicoli aerei e 11. Responsabilità civile aeromobili.

Nel mese di maggio il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali ha approvato la promozione di un'offerta pubblica di acquisto (OPA) volontaria per cassa sulla totalità delle azioni ordinarie di Società Cattolica di Assicurazione S.p.A., incluse le azioni proprie, dedotte le azioni già detenute da Generali.

Dopo il deposito, nel mese di giugno, presso Consob, da parte di Assicurazioni Generali, del Documento di Offerta e dopo aver ricevuto tra settembre e ottobre tutte le autorizzazioni necessarie, nel mese di novembre l'operazione si è conclusa con successo con l'acquisizione da parte di Assicurazioni Generali di una partecipazione pari all'84,475% del capitale sociale di Cattolica.

A seguito del buon esito dell'OPA, Cattolica e le sue controllate sono diventate controllate di diritto da Generali; questo ha determinato l'insorgere di una situazione di incompatibilità in capo al revisore in carica,

PricewaterhouseCoopers S.p.A., in considerazione dei servizi resi da parte della società di revisione e di entità appartenenti al relativo network a favore di Generali e del suo gruppo.

In data 27 dicembre l'Assemblea dei Soci della Società ha quindi deliberato la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. e il contestuale conferimento dell'incarico per il periodo 2021-2027 alla società di revisione BDO Italia S.p.A..

Il 27 dicembre il gruppo francese Inter Mutuelles Assistance ha formalizzato l'esercizio dell'opzione di acquisto sul 35% del capitale sociale di IMA Italia Assistance S.p.A. da Cattolica e di una quota pari al 10% di IMA Servizi S.c.a.r.l. detenuta da Cattolica e da alcune controllate, tra cui la Società che ne detiene l'1%.

Tale opzione, prevista dagli accordi sottoscritti nel 2018 per le ipotesi di cambio di controllo di Cattolica, è stata esercitata a seguito del perfezionamento dell'OPA di Generali.

Risultati

La Compagnia chiude l'esercizio con un utile secondo i principi contabili nazionali di 12.851 migliaia di Euro, che si

confronta con un utile dell'esercizio precedente di 14.665 migliaia di Euro.

I **premi lordi contabilizzati** del lavoro diretto e indiretto sono pari a 281.153 migliaia di Euro, in aumento rispetto ai 278.103 migliaia di Euro dell'esercizio precedente.

Il **combined ratio del lavoro conservato** è pari a 95%, rispetto al 94,1% al 31 dicembre 2020.

Il **risultato di sottoscrizione** chiude con un risultato positivo di 10.673 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto al risultato positivo di 22.311 migliaia di Euro dell'esercizio precedente.

Il **risultato della gestione finanziaria** degli investimenti si è attestato a 10.298 migliaia di Euro, in miglioramento rispetto a 9.077 migliaia di Euro dell'esercizio precedente. Esso è caratterizzato da proventi netti da investimenti pari a 10.548 migliaia di Euro, da rettifiche al netto delle riprese di valore pari a 404 migliaia di Euro. I profitti netti da realizzo sugli investimenti sono negativi per 654 migliaia di Euro.

Il risultato della gestione finanziaria non comprende gli oneri di gestione degli investimenti direttamente collegati alla specifica attività, il cui impatto è rappresentato nel risultato di sottoscrizione.

B. SISTEMA DI GOVERNANCE

Il sistema di governo societario della Compagnia è strutturato per consentire una gestione sana e prudente dell'attività d'impresa.

Il sistema di governance societario assume un ruolo centrale nella definizione delle strategie aziendali e delle politiche di gestione e controllo dei rischi tipici dell'attività assicurativa ed è pertanto sottoposto ad una revisione almeno annuale da parte del Consiglio di Amministrazione al fine di garantire il mantenimento di condizioni di sana e prudente gestione in ottica di medio e lungo periodo.

La struttura di governance della Compagnia è basata su un modello di gestione e controllo di tipo "monistico", che prevede quindi la compresenza dell'Assemblea dei Soci, del Consiglio di Amministrazione, cui compete l'amministrazione e la direzione della Compagnia, e del Comitato per il Controllo sulla Gestione, con funzioni di controllo sull'amministrazione aziendale.

Al Consiglio di Amministrazione è attribuita la responsabilità del sistema di governo societario sulla cui efficacia richiede di essere periodicamente informato dall'Alta Direzione e dalle funzioni fondamentali.

In conformità con il regolamento IVASS del 3 luglio 2018, n. 38, e la lettera al mercato IVASS del 5 luglio 2018, in applicazione del principio di proporzionalità, la Compagnia ha adottato un modello di governo societario "semplificato" quale assetto di governo societario più idoneo per garantire una gestione aziendale sana e prudente.

Il sistema di governance si caratterizza anche per la presenza di funzioni fondamentali individuate dall'art. 30, comma 2, lett. e) del Codice delle Assicurazioni Private nella Funzione di Audit, Funzione di Risk Management, Funzione di Compliance e Funzione Attuariale.

I ruoli e le responsabilità delle funzioni fondamentali sono stabiliti da specifiche politiche aziendali.

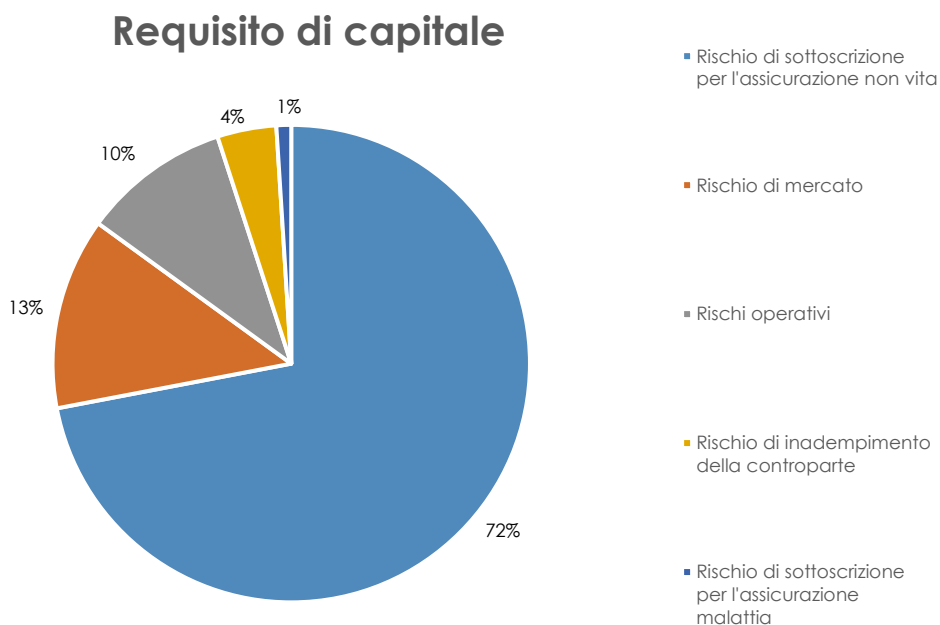
La Compagnia si è dotata di un sistema di gestione dei rischi che nel corso del 2021 ha tenuto conto degli obiettivi del piano industriale e del budget annuale, mirando a preservare la propria solidità patrimoniale e un livello soddisfacente di redditività.

C. PROFILO DI RISCHIO

La Compagnia è dotata di un sistema di gestione dei rischi, formalizzato nelle politiche emanate ai sensi del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, e dell'articolo 30-bis, quarto comma del Codice delle Assicurazioni Private, al fine di assicurare un efficace presidio dei rischi derivanti dallo svolgimento della propria attività. Particolare attenzione viene posta ai rischi maggiormente significativi che possono minare la solvibilità della Compagnia o il rispetto degli obiettivi posti dal sistema di propensione al rischio. L'obiettivo principale del sistema di gestione dei rischi è quello di garantire la capacità di adempiere agli

impegni nei confronti degli assicurati, beneficiari e danneggiati e, più in generale, dei diversi stakeholder.

Con riferimento ai rischi misurati anche attraverso il requisito di capitale regolamentare, si riporta l'indicazione del peso relativo di ciascun rischio rispetto al totale. Questi valori percentuali sono determinati tenendo in considerazione le correlazioni tra i rischi e l'effetto di mitigazione connesso alle imposte differite, di conseguenza essi non trovano corrispondenza univoca con l'esposizione di cui agli schemi obbligatori.



I rischi ritenuti maggiormente rilevanti sono oggetto di specifiche analisi di stress test, nell'ambito della valutazione del profilo di rischio della Compagnia. In questo senso, la macro-categoria di rischio ritenuta più rilevante con riferimento al profilo di rischio complessivo riguarda i rischi tecnici dei rami Non Vita. Si è comunque deciso di

integrare le analisi di stress con riferimento ai rischi di mercato, in considerazione della loro volatilità.

Gli altri rischi sono valutati ricorrendo all'analisi di dettaglio delle risultanze derivanti dall'applicazione della Formula Standard, che per sua natura esprime la sensibilità del patrimonio aziendale al variare di specifici fattori di rischio.

D. VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITÀ

Le attività e le passività sono valutate coerentemente con l'approccio di valutazione di cui all'articolo 75 della direttiva 2009/138/CE ("Direttiva") e conformemente ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

In particolare, l'art. 75 della Direttiva stabilisce che le attività sono valutate all'importo al quale potrebbero

essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

Per quanto riguarda le passività, sono valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate, tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

E. GESTIONE DEL CAPITALE

Ai fini della determinazione dei fondi propri disponibili per la copertura del requisito Patrimoniale di solvibilità la Compagnia è tenuta a predisporre una situazione patrimoniale di solvibilità ("Market Consistent Balance Sheet" o "MCBS"), secondo i principi sopra esposti e

differenti rispetto a quelli utilizzati ai fini del bilancio d'esercizio.

Si riporta di seguito la rappresentazione di fondi propri della Compagnia.

Fondi propri ammissibili

(Importi in migliaia di euro)

| | | |
|----------------------------|----------------|-------------|
| Tier 1 unrestricted | 166.588 | 96% |
| Tier 3 | 7.785 | 4% |
| Totale Fondi Propri | 174.373 | 100% |

I risultati così esposti sono determinati mediante applicazione della Formula Standard con i parametri specifici d'impresa (di seguito USP).

Nella tabella che segue viene data evidenza dell'impatto dell'aggiustamento per la volatilità (VA).

Requisito di capitale e Solvency Ratio

| | Requisito patrimoniale di Solvibilità (SCR) | Requisito patrimoniale Minimo (MCR) | Requisito patrimoniale di Solvibilità (SCR) NO VA | Requisito patrimoniale Minimo (MCR) NO VA |
|---------------------|---|-------------------------------------|---|---|
| | 111.306 | 49.344 | 111.603 | 49.374 |
| Indice di copertura | 157% | 338% | 156% | 337% |

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati periodi nei quali la Compagnia non abbia coperto il proprio requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) o il proprio requisito patrimoniale minimo (MCR).

Si segnala infine che tutti gli importi riportati all'interno del documento possono essere soggetti ad arrotondamenti dovuti all'utilizzo di una scala di misurazione differente dall'unità di euro.

A. ATTIVITÀ E RISULTATI

A. Attività e risultati

A.1 Attività

A.2 Risultati di sottoscrizione

A.3 Risultati di investimento

A.4 Risultati di altre attività

A.5 Altre informazioni

A.1 ATTIVITÀ

Dal 5 novembre 2021 la Società Cattolica e, con essa, tutte le sue controllate sono entrate a far parte del Gruppo Assicurazioni Generali, a seguito del successo dell'OPA promossa dalla stessa. Pertanto, al fine di chiarezza, nella presente relazione ci si riferirà al Sub-Gruppo consistente della Società Cattolica e delle relative controllate. Per brevità, nel testo potrà essere usata sia la dicitura "Gruppo" che quella "Sub-Gruppo", indicando comunque sempre il Sub-Gruppo consistente dalla Società Cattolica e dalle società da quest'ultima controllate.

Dati societari

TUA Assicurazioni, a partire dal 5 novembre, è una compagnia del Gruppo Assicurazioni Generali, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento IVASS 20 novembre 1998, n. 1041 - G.U. n. 277 del 26 novembre 1998.

La Compagnia è partecipata al 99,99% da Cattolica Assicurazioni S.p.A..

La sede sociale è a Milano, in Largo Tazio Nuvolari, 1. Il numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano è 1716504.

Il codice fiscale è 02816710236 e con decorrenza 1° gennaio 2019 facente parte del Gruppo IVA Cattolica Assicurazioni, Partita IVA di Gruppo 04596530230.

Il numero di iscrizione all'Albo imprese tenuto da IVASS è 1.00132.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è IVASS ("Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni"), sede principale in Via Del Quirinale, 21 - 00187 - Roma, Italia (www.ivass.it; telefono +39.06.42.133.1).

La società incaricata della revisione esterna per il bilancio d'esercizio è BDO Italia S.p.A. con sede legale a Milano in Viale Abruzzi 94 (www.bdo.it).

La società incaricata della revisione esterna per la Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria ex regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 42 è KPMG Italia S.p.A., con sede legale a Milano in Via Vittor Pisani 25 (www.kpmg.it).

Le attività di revisione legale sono state demandate alla società di revisione BDO S.p.A. A tal proposito, si ricorda che l'Assemblea dei Soci del 29 ottobre 2019 ha provveduto, previa risoluzione dell'incarico a KPMG, al conferimento dell'incarico per la revisione legale dei conti della Compagnia per il novennio 2019-2027 alla società di revisione BDO Italia S.p.A.. L'Assemblea del 22 aprile 2021 ha approvato la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione conferito a BDO e ha conferito l'incarico per la revisione dei conti alla società PriceWaterHouseCoopers S.p.A. ("PWC") per il periodo 2021-2029. Si ricorda che a seguito del pagamento delle azioni portate in adesione all'OPA lanciata da Assicurazioni Generali su Cattolica, intervenuto in data 5 novembre 2021, Generali è risultata

titolare dell'84,475% del capitale sociale di Cattolica Assicurazioni, acquisendo così anche il controllo indiretto della Società.

L'acquisizione del controllo indiretto della Società da parte di Generali ha determinato il venir meno dei requisiti di indipendenza previsti dal framework normativo e professionale di riferimento per lo svolgimento da parte di PWC della revisione legale dei bilanci della Società. Pertanto, l'Assemblea dei Soci tenutasi in data 27 dicembre 2021 ha deliberato la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti con PWC e il conferimento alla società BDO Italia S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2021-2027.

La Compagnia è stata appartenente al Gruppo Cattolica Assicurazioni, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi tenuto da IVASS al n. 019 fino al 5 novembre 2021, data di perfezionamento dell'OPA di Assicurazioni Generali su Cattolica.

A seguito dell'Assemblea straordinaria della Compagnia che ha approvato, nella seduta del 28 gennaio 2022, la modifica alla previsione statutaria di cui all'art. 5 per tenere conto delle specificità derivanti dall'inclusione della Società nel Gruppo Generali, a seguito dell'acquisizione del controllo di Cattolica Assicurazioni da parte di Assicurazioni Generali, la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Assicurazioni Generali S.p.A..

L'attività della Compagnia è principalmente rivolta alle diverse esigenze della clientela "linea persona", costituita dalle famiglie e dalla piccola e media impresa italiana.

Le aree di attività in cui la Compagnia opera sono le seguenti:

- Assicurazione spese mediche;
- Assicurazione protezione del reddito;
- Assicurazione responsabilità civile autoveicoli;
- Altre assicurazioni auto;
- Assicurazione marittima e trasporti;
- Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni;
- Assicurazione sulla responsabilità civile generale;

- Assicurazione di credito e cauzione;
- Assicurazione tutela giudiziaria;
- Assistenza;
- Perdite pecuniarie di vario genere.

Al 31 dicembre, la rete di vendita è costituita da 537 agenzie (invariate rispetto al 31 dicembre 2020) e da 174 broker. La distribuzione geografica, esclusi i broker, vede 260 punti vendita al Nord Italia (pari al 48,4% della rete agenziale), 146 al Centro (pari al 27,2%) e 131 al Sud (pari al 24,4%).

La Compagnia chiude l'esercizio con un utile secondo i principi contabili nazionali di 12.851 migliaia di Euro, che si confronta con un utile dell'esercizio precedente di 14.665 migliaia di Euro.

I premi lordi contabilizzati del lavoro diretto e indiretto sono pari a 281.153 migliaia di Euro, in aumento rispetto a 278.103 migliaia di Euro dell'esercizio precedente.

Il combined ratio del lavoro conservato è pari a 95%, rispetto al 94,1% al 31 dicembre 2020.

Fatti significativi del periodo di riferimento

In data 5 marzo la Compagnia ha ottenuto dall'IVASS l'autorizzazione ad estendere l'esercizio dell'attività assicurativa ai Rami 4. Corpi di veicoli ferroviari, 5. Corpi di veicoli aerei e 11. Responsabilità civile aeromobili.

Nel mese di maggio il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali ha approvato la promozione di un'offerta pubblica di acquisto (OPA) volontaria per cassa sulla totalità delle azioni ordinarie di Società Cattolica di Assicurazione S.p.A., incluse le azioni proprie, dedotte le azioni già detenute da Generali.

Dopo il deposito, nel mese di giugno, presso Consob, da parte di Assicurazioni Generali, del Documento di Offerta e dopo aver ricevuto tra settembre e ottobre tutte le autorizzazioni necessarie, nel mese di novembre l'operazione si è conclusa con successo con l'acquisizione da parte di Assicurazioni Generali di una partecipazione pari all'84,475% del capitale sociale di Cattolica.

Il 7 dicembre è stato reso pubblico il rating di AM Best per Cattolica Assicurazioni, Tua Assicurazioni e CattRe. L'agenzia AM Best ha reso noto di aver assegnato a Cattolica Assicurazioni e a TUA Assicurazioni un Financial Strength Rating pari ad A (Eccellente) e un Long-Term Issuer Credit Rating pari ad "a+" (Eccellente). L'outlook relativo di questi Credit Rating è stabile. Secondo AM Best i rating riflettono la solidità patrimoniale di Cattolica, che viene valutata come forte, nonché la sua adeguata performance operativa, il profilo di business in linea e un'appropriata gestione del rischio d'impresa. I rating tengono anche in considerazione, come elemento di potenziamento, l'aspettativa da parte di AM Best che Assicurazioni Generali integri completamente Cattolica all'interno del proprio gruppo.

A seguito del buon esito dell'OPA, Cattolica e le sue controllate sono diventate controllate di diritto da Generali; questo ha determinato l'insorgere di una situazione di incompatibilità in capo al revisore in carica, PricewaterhouseCoopers S.p.A., in considerazione dei servizi resi da parte della società di revisione e di entità appartenenti al relativo network a favore di Generali e del suo gruppo.

In data 27 dicembre l'Assemblea dei Soci della Società ha quindi deliberato la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. e il contestuale conferimento dell'incarico per il periodo 2021-2027 alla società di revisione BDO Italia S.p.A..

Il 27 dicembre il gruppo francese Inter Mutuelles Assistance ha formalizzato l'esercizio dell'opzione di acquisto sul 35% del capitale sociale di IMA Italia Assistance S.p.A. da Cattolica e di una quota pari al 10% di IMA Servizi S.c.a.r.l. detenuta da Cattolica e da alcune controllate, tra cui la Società che ne detiene l'1%.

Tale opzione, prevista dagli accordi sottoscritti nel 2018 per le ipotesi di cambio di controllo di Cattolica, è stata esercitata a seguito del perfezionamento dell'OPA di Generali.

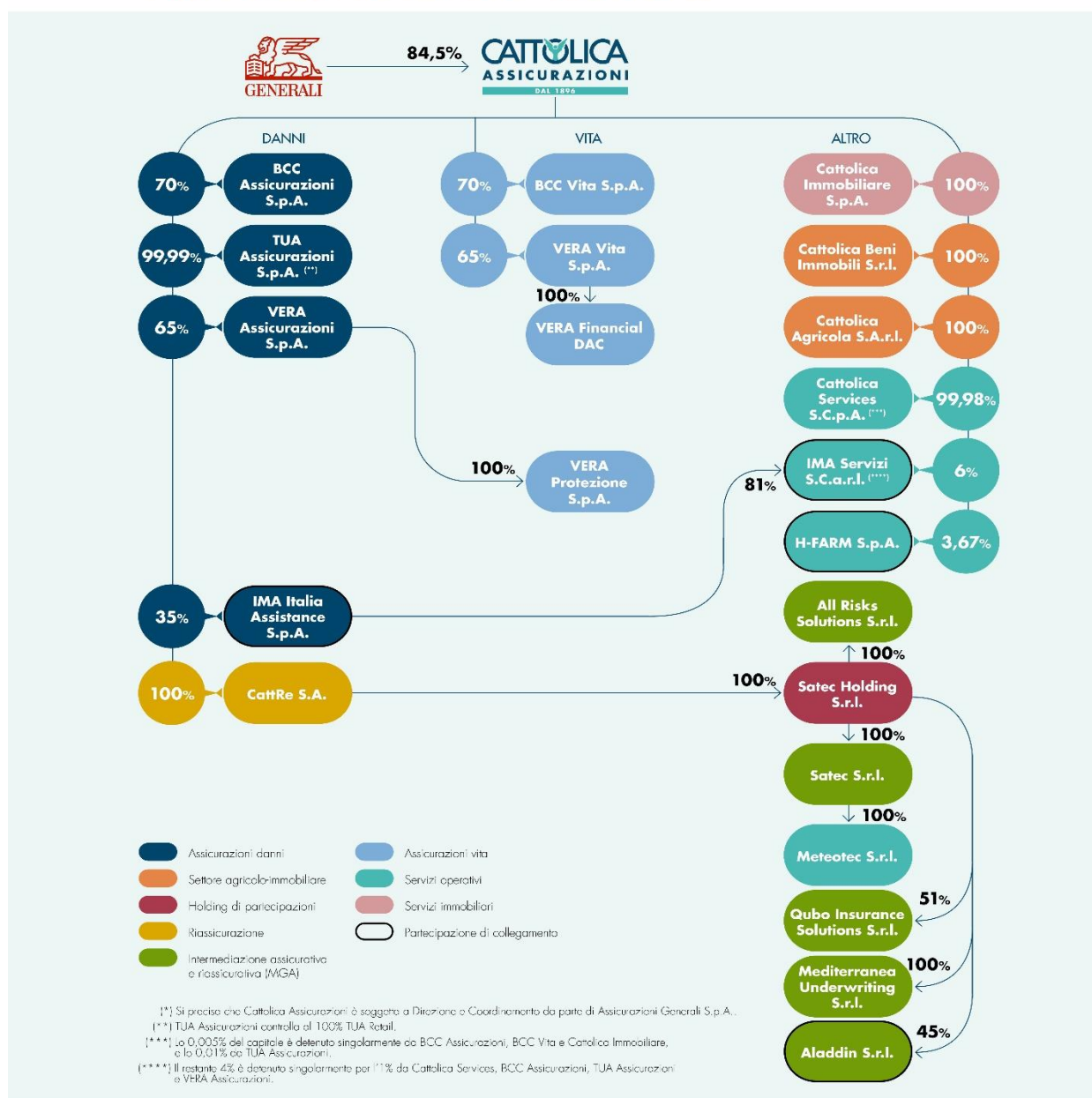
Fatti di rilievo dei primi mesi del 2022

Non si sono avuti fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

La struttura societaria della Società Cattolica e delle sue controllate

Si riporta di seguito una rappresentazione della struttura del Sub-Gruppo Cattolica Assicurazioni comprensiva delle società partecipate.

STRUTTURA DEL SUB-GRUPPO



Situazione al 31 dicembre 2021^(*)

Partecipazioni qualificate nell'impresa

I soggetti che detengono partecipazioni qualificate nell'impresa al 31 dicembre 2021 sono:

- Cattolica Assicurazioni S.p.A. (partecipazione 99,9%): sede legale in Verona, Lungadige Cangrande 16.

A.2 RISULTATI DI SOTTOSCRIZIONE

Risultati di sottoscrizione per aree di attività

Si riassumono di seguito i dati della Compagnia, con dettaglio sulle aree di attività non vita, in merito ai risultati di sottoscrizione così come riportati all'interno del modello quantitativo di vigilanza S.05.01.

Rispetto a quanto esposto nel bilancio di esercizio si precisa che nel risultato di sottoscrizione:

- la voce "oneri per sinistri" comprende tutti gli oneri relativi ai sinistri pagati e la variazione della riserva per indennizzi e spese dirette, mentre, in ottemperanza alle istruzioni fornite dalla normativa, non rientrano in questa voce le spese di liquidazione e la corrispondente variazione della riserva per spese di liquidazione. In questa voce sono ricompresi anche contributi di natura tecnica quali, ad esempio, il fondo vittime della strada, le somme recuperate o da recuperare da terzi per franchigie e/o rivalse;
- la voce "spese sostenute" comprende tutte le spese del periodo quali le provvigioni ed ogni altro onere di acquisizione, le provvigioni di incasso, le spese di amministrazione, gli oneri di gestione degli investimenti direttamente collegati alla specifica attività (che nel bilancio di esercizio per quanto riguarda il settore danni sono rappresentati nel conto non tecnico), nonché le spese di liquidazione e la variazione della corrispondente riserva per spese come previsto dalla normativa di riferimento;
- gli importi sono in valore assoluto ad eccezione delle variazioni delle altre riserve tecniche, in questo caso i dati negativi rappresentano un costo per la Compagnia;
- sono esclusi gli oneri e proventi tecnici.

| Aree di attività- Business Danni | Premi contabilizzati al netto della riassicurazione | | Premi di competenza al netto della riassicurazione | | Oneri per sinistri al netto della riassicurazione | | Variazioni delle altre riserve tecniche al netto della riassicurazione | | Spese Sostenute al netto della riassicurazione | | Risultato di sottoscrizione per area di attività | |
|--|---|----------------|--|----------------|---|----------------|--|----------|--|---------------|--|---------------|
| | (a) | | (b) | | (c) | | (d) | | (e) | | (f)=(b)-(c)+(d)-(e) | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | | | | | | | | | | | | |
| Assicurazione spese mediche | 2.842 | 2.174 | 2.555 | 2.386 | 1.103 | 2.023 | 0 | 0 | 934 | 748 | 518 | -385 |
| Assicurazione protezione del reddito | 18.118 | 17.655 | 18.221 | 18.044 | 4.992 | 1.778 | 0 | 0 | 7.111 | 7.154 | 6.118 | 9.112 |
| Assicurazione responsabilità civile autoveicoli | 135.503 | 151.050 | 140.163 | 158.341 | 105.432 | 108.018 | 0 | 0 | 35.111 | 36.713 | -380 | 13.610 |
| Altre assicurazioni auto | 23.279 | 18.435 | 21.166 | 18.024 | 14.343 | 11.330 | 0 | 0 | 8.911 | 7.871 | -2.088 | -1.177 |
| Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 295 | 261 | 33 | 257 | 134 | 248 | 0 | 0 | 134 | 110 | -235 | -101 |
| Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni | 16.528 | 14.888 | 15.964 | 14.124 | 10.755 | 11.853 | 0 | 0 | 6.577 | 6.447 | -1.368 | -4.176 |
| Assicurazione sulla responsabilità civile generale | 11.252 | 9.402 | 10.666 | 9.335 | 5.905 | 3.474 | 0 | 0 | 4.124 | 3.874 | 637 | 1.987 |
| Assicurazione di credito e cauzione | 1.740 | 1.286 | 2.545 | 453 | 128 | 795 | 0 | 0 | 490 | 58 | 1.927 | -400 |
| Assicurazione tutela giudiziaria | 411 | 402 | 410 | 403 | 27 | 36 | 0 | 0 | -1.000 | -894 | 1.383 | 1.261 |
| Assistenza | 5.491 | 6.295 | 5.556 | 6.241 | 178 | 164 | 0 | 0 | 1.614 | 2.403 | 3.764 | 3.674 |
| Perdite pecuniarie di vario genere | 811 | 936 | 840 | 638 | 189 | 1.349 | 0 | 0 | 254 | 383 | 397 | -1.094 |
| Totale | 216.270 | 222.784 | 218.119 | 228.246 | 143.186 | 141.068 | 0 | 0 | 64.260 | 64.867 | 10.673 | 22.311 |

Si segnala che l'attività è concentrata esclusivamente sul territorio italiano pertanto, in linea con quanto riportato nelle istruzioni per la compilazione del modello quantitativo di vigilanza, non è stato predisposto il modello S.05.02.01.

Principali commenti ai risultati di sottoscrizione

Queste le principali considerazioni:

Business Non Vita e Malattia NSLT

Il risultato di sottoscrizione 2021 è positivo per 10.673 migliaia di Euro mentre lo scorso anno risultava positivo per 22.311 migliaia di Euro. Il peggioramento è da attribuire principalmente all'area delle Responsabilità civile autoveicoli che ha visto una risalita della frequenza sinistri a causa della ripresa della circolazione veicolare conseguente all'attenuazione dei provvedimenti restrittivi adottati per fronteggiare l'emergenza sanitaria Covid-19; al peggioramento ha contribuito anche il calo del premio medio. I premi contabilizzati netti presentano un calo di -2,9% e i premi di competenza di -4,4%: al calo ha contribuito soprattutto l'area delle Responsabilità civile

autoveicoli a causa di perdita di pezzi in portafoglio oltre che del già citato calo di premio medio, mentre le altre aree di business hanno visto premi in crescita. Le Spese sostenute risultano in linea con lo scorso anno.

Questi i trend riportati nelle principali aree di business:

- il risultato dell'area Protezione del reddito presenta un peggioramento, principalmente a causa del run off delle riserve degli esercizi precedenti che, pur positivo, risulta di 12 punti inferiore allo scorso anno; la sinistralità dell'esercizio corrente è in peggioramento di 5 punti, pur restando a livelli ottimali;
- il peggioramento dell'area Responsabilità civile autoveicoli è da ricondurre al già citato incremento della frequenza dei sinistri e al calo di premio medio, solo parzialmente mitigato dal run off positivo delle riserve (lo scorso anno era negativo);
- l'area dell'Assicurazione contro l'incendio e gli altri danni ai beni presenta un risultato negativo ma in miglioramento rispetto al 2020, avendo beneficiato della non ripetibilità degli eventi atmosferici e di un sinistro grave che hanno interessato lo scorso esercizio;
- si confermano i buoni risultati già rilevati nel 2020 delle aree della Tutela Giudiziaria e Assistenza, grazie alle garanzie vendute nell'ambito delle polizze Auto.

A.3 RISULTATI DI INVESTIMENTO

Risultati di investimento per classi di attività

Il dettaglio dei risultati economici dell'attività di investimento della Compagnia è sintetizzato nella tabella di seguito riportata. Le informazioni di riferimento sono state classificate secondo i principi "Local GAAP".

Le performance si riferiscono al portafoglio di investimento della Compagnia nel suo complesso.

Rispetto a quanto esposto nel bilancio di esercizio si precisa che il risultato di investimento non comprende gli oneri di gestione degli investimenti direttamente collegati alla specifica attività, il cui impatto è rappresentato nel risultato di sottoscrizione.

Risultato dell'attività di investimento per classi di attività

(Importi in migliaia di euro)

| Classi di attività | 2021 | | | | 2020 | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------|---|---|--------------------------------|----------------|---|---|
| | Proventi netti da investimento | Realizzi netti | Plusvalenze/Minusvalenze nette da valutazione | Totale proventi e oneri da investimenti rilevati in conto economico | Proventi netti da investimento | Realizzi netti | Plusvalenze/Minusvalenze nette da valutazione | Totale proventi e oneri da investimenti rilevati in conto economico |
| Azioni e Quote | 53 | 65 | -46 | 72 | 37 | -888 | -281 | -1.132 |
| Obbligazioni | 8.218 | 125 | -524 | 7.819 | 6.977 | 456 | -6 | 7.427 |
| Quote di fondi comuni di investimenti | 2.289 | 214 | -84 | 2.419 | 1.772 | 1.257 | -227 | 2.802 |
| Altri Attivi | -12 | 0 | 0 | -12 | -20 | 0 | 0 | -20 |
| Totale Investimenti (a) | 10.548 | 404 | -654 | 10.298 | 8.766 | 825 | -514 | 9.077 |

Commento sui risultati dell'attività d'investimento

Il totale dei proventi ammonta a 10.298 migliaia di Euro in aumento rispetto a 9.077 migliaia di Euro del 2020.

Tale aumento è ascrivibile principalmente alla componente ordinaria, mentre il contributo della componente straordinaria è stato complessivamente inferiore.

La componente ordinaria risulta in aumento da 8.766 migliaia di Euro del 2020 a 10.548 migliaia di Euro del 2021. Nonostante l'incremento delle masse disponibili i nuovi investimenti hanno da un lato risentito del generalizzato calo dei rendimenti dei titoli obbligazionari e dall'altro beneficiato dell'aumento dell'inflazione. Da questo settore (titoli governativi e obbligazioni societarie) che rappresenta circa l'87% del portafoglio, deriva il maggior contributo alla componente ordinaria; come per gli anni precedenti, la restante parte è attribuibile

prevalentemente ad investimenti azionari, immobiliari ed alternativi.

Il contributo dei realizzi risulta essere positivo anche se in calo rispetto all'anno precedente ma non sufficiente a compensare le minusvalenze da valutazione.

In coerenza con l'esposizione dei valori all'interno dell'Economic Balance Sheet, si è ritenuto di classificare alla voce "Cartolarizzazioni" i medesimi titoli ricompresi nella categoria "Collateralised securities" all'interno del framework Solvency II.

Al 31 dicembre 2021 non sono presenti in portafoglio titoli che soddisfano il requisito (ammontavano a 117 mila Euro al 31 dicembre 2020, afferenti a cartolarizzazioni di crediti immobiliari).

A.4 RISULTATI DI ALTRE ATTIVITÀ

Risultati di altre attività

Nelle voci "Altri proventi" e "Altri oneri" transita la contabilizzazione dei riacdebiti per servizi resi a società del Gruppo.

Altri proventi

La voce ammonta a 3.002 migliaia di Euro (2.967 migliaia di Euro alla chiusura dell'esercizio precedente) e comprende prevalentemente gli utilizzi di fondi svalutazione e di fondi per rischi ed oneri per un importo complessivo pari a 2.738 migliaia di Euro. Tali utilizzi sono rappresentati, prevalentemente, per 105 migliaia di Euro da prelievi dal fondo sanzioni IVASS, per 240 migliaia di Euro da prelievi dal fondo direzione sinistri, per 63 migliaia di Euro da prelievi dal fondo rischi per controversie legali e altri rischi, per 115 migliaia di Euro da prelievi dal fondo atti di contestazione e rilievi da parte degli Istituti di Vigilanza.

Altri oneri

La voce ammonta a 4.647 migliaia di Euro (5.039 migliaia di Euro alla chiusura dell'esercizio precedente) e comprende prevalentemente ammortamenti di attivi immateriali per 431 migliaia di Euro accantonamenti per fondi rischi e svalutazione crediti ed altri oneri.

Gli accantonamenti sono costituiti prevalentemente da fondi per svalutazione crediti per 2.247 migliaia di Euro, da

accantonamenti al fondo premi anzianità e fondo premi sanitari del personale dipendente per 105 migliaia di Euro, da accantonamento al fondo per cause legali per 316 migliaia di Euro e dall'accantonamento al fondo trattamento fine mandato agenti per 343 migliaia di Euro. La voce include oneri per imposte per 220 migliaia di Euro, di cui 134 migliaia di Euro per imposte di bollo.

Proventi e oneri straordinari

I proventi straordinari ammontano a 771 migliaia di Euro (1.552 migliaia di Euro alla chiusura del precedente esercizio) e sono imputabili per 299 migliaia di Euro a sopravvenienze attive, per 341 migliaia di Euro a proventi straordinari derivanti da imposte dell'esercizio precedente e per 131 migliaia di Euro ad altri proventi straordinari.

Gli oneri straordinari risultano pari a 905 migliaia di Euro (421 migliaia di Euro alla chiusura del precedente esercizio) e sono composti prevalentemente da sopravvenienze passive per 399 migliaia di Euro, per 212 migliaia di Euro per componenti negative di reddito afferenti ad esercizi precedenti e per 234 migliaia di Euro per altri oneri straordinari.

Risultati del conto non tecnico a consuntivo

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Altri proventi da società del Gruppo | 11 | 11 |
| Recuperi da fondo per rischi ed oneri svalutazioni | 2.738 | 2.933 |
| Altri proventi | 253 | 23 |
| Totale altri proventi | 3.002 | 2.967 |
| Ammortamento oneri pluriennali | -431 | -541 |
| Acc.ti a fondi rischi e oneri e a fondi svalutaz. crediti | -3.016 | -3.618 |
| Interessi passivi | -2 | -4 |
| Altri oneri | -1.198 | -876 |
| Totale altri oneri | -4.647 | -5.039 |
| Proventi straordinari | 771 | 1.552 |
| Oneri straordinari | -905 | -421 |
| Totale | -1.779 | -941 |

Contratti di leasing operativo e finanziario

La Compagnia ha al momento in essere contratti di leasing operativo di immobili (uffici, agenzie o simili), di auto aziendali e locazioni relative a beni mobili iscritti nei pubblici registri.

A.5 ALTRE INFORMAZIONI

Gestione emergenza COVID-19

Il 2021 è stato un anno, così come quello precedente, in cui la società di tutto il mondo ha dovuto fronteggiare la pandemia da Covid-19. Dopo i primi mesi invernali, ancora caratterizzati da alti tassi di positività al virus, con l'inizio della bella stagione per un breve tempo è stato possibile cullare la speranza di essersi lasciati alle spalle i momenti più difficili; ma l'inizio dell'autunno e l'abbassamento delle temperature hanno portato una nuova ondata e la diffusione della nuova variante Omicron. L'osservazione delle curve di contagio, ospedalizzazioni e decessi, e la comparazione delle stesse tra i vari paesi, unite alla massiccia campagna vaccinale operata in tutto il mondo, sta portando molti scienziati ad ipotizzare che passata la stagione invernale il 2022 potrà finalmente essere l'anno del downgrade della pandemia allo stato puramente epidemico, con conseguente termine delle restrizioni adottate nelle diverse parti del mondo per contrastare la diffusione e perniciosità del virus. Non è tuttavia ancora un punto di vista uniformemente condiviso, anche per la presenza di alcune incognite, tra le quali la ormai assodata capacità di mutazione imprevedibile del virus.

La pandemia da Covid-19 ha determinato alcuni cambiamenti di paradigma per la società tutta, anche nelle sue conseguenze che abbracciano sfere individuali e collettive, sotto gli aspetti sociali ed economici, con un sentimento di incertezza che coinvolge tanto le previsioni su quando la popolazione mondiale potrà considerarsi ragionevolmente al sicuro dalla pandemia, quanto gli stili di vita delle persone. Non va dimenticata la crisi economica che ha investito il settore soprattutto produttivo, fortemente penalizzato dal contesto, pur se il quadro relativo alla ripresa sembra molto frammentato e prevede una velocità di adattamento e ripresa delle attività e della generazione di profitti molto differente tra zone del mondo e settori produttivi.

Dal quadro complessivo emerge la convinzione che nella popolazione la percezione del rischio si stia modificando: il settore assicurativo è chiamato a rispondere al nuovo equilibrio nella società che si sta creando (spesso chiamato "new normal") in modo da farsi trovare pronto alle sfide e alle opportunità in fase di generazione, evolvendo e persino trasformando dove necessario il modello di business consolidato, ridisegnando le soluzioni e offrendo un'esperienza di acquisto sempre più personalizzata.

L'impatto materiale sul mondo insurance è ancora da valutare nella sua interezza, per quanto costituito da un mix

di effetti contrastanti, ancora in fase di definizione e di stabilizzazione.

Nel 2020 gli effetti della contingency sull'economicità del comparto hanno riguardato principalmente le performance finanziarie: la reazione dei mercati, coerente con quella di una progressiva revisione al ribasso della crescita prospettica, si è concretizzata soprattutto nei primi mesi successivi l'inizio della pandemia con un aumento repentino della volatilità, una riduzione dei tassi core e un repricing generalizzato di tutti gli asset più rischiosi, dall'azionario al credito, passando per i governativi domestici. Nella gestione industriale si è inoltre rilevato un importante calo delle denunce sinistri, in particolar modo nel ramo r. c. auto, il cui effetto benefico sulla marginalità è stato in parte controbilanciato da sinistri direttamente legati alla pandemia riportati da alcuni importanti player domestici, soprattutto nel business interruption e nel segmento travel.

La tendenza al calo delle denunce sinistri nei confronti del periodo prepandemico, soprattutto nel ramo r.c. auto, si è confermata anche nel 2021 (circa -20% rispetto al 2019 nel ramo 10+12).

Emerge sempre più chiaramente la tendenza da parte delle compagnie ad abbracciare un'offerta, anche con l'ausilio del mondo insurtech, via via sempre più innovativa e digitale in grado di intercettare bisogni da parte dei clienti che la pandemia sta rendendo sempre più espliciti con l'obiettivo di ridurre l'attuale livello sottoassicurato dei consumatori sui business non-obbligatori. La pandemia ha inoltre accentuato delle tendenze che non possono essere trascurate e che, accanto all'accelerazione sul digitale dell'intera società, pongono l'attenzione delle compagnie sulla necessità di intercettare da un lato la crescente spesa sanitaria e dall'altro l'accresciuta liquidità potenzialmente pronta ad essere trasformata in protezione. Sul fronte distributivo il nuovo modello di relazione basato sull'omnicanalità con il cliente al centro della relazione tra intermediario e compagnia e una pluralità di forme di contatto sono un punto di non ritorno, così come stanno cambiando le abitudini di vita dei lavoratori con un nuovo bilanciamento tra casa e lavoro, compresa l'adozione di forme ibride relativamente al luogo della prestazione, e la sempre più rilevante presa di coscienza del mercato e dei consumatori verso le tematiche ambientali e di sostenibilità in generale.

L'indubbia spontanea vocazione della Società alla vicinanza ai territori ed agli stakeholder tutti, oltre al crescere dell'attenzione alle nuove logiche digitali di

interazione con clienti ed agenti ma soprattutto una decisa crescita della componente di servizio offerto in aggiunta ai business più "core", in termini di prevenzione ed assistenza, può costituire un punto di forza nell'attuale contesto. Con l'ingresso nel Gruppo Generali sono inoltre entrati nel vivo gli effetti degli accordi industriali e commerciali in quattro aree strategiche (Asset management, internet of things, business salute e riassicurazione) rafforzando l'attualità di tale indirizzo strategico nella direzione della rilevanza sociale dell'offerta e dell'innovazione digitale di servizio.

Sicurezza e vicinanza sono state le linee guida attraverso le quali la Società ha fin dai primi giorni approcciato la situazione emergenziale da Covid-19 con grande attenzione nei confronti dei propri dipendenti, clienti, agenti e dell'intera comunità.

In questo delicato periodo, Cattolica e le sue controllate hanno fatto ampio uso dei canali comunicativi interni, nel frattempo arricchiti da un nuovo strumento più coinvolgente ed immediato (corporate television). Il senso di comunità e la condivisione di valori e di interessi comuni sono stati il filo conduttore di un piano di comunicazione rassicurante e "ad una voce sola", attivato sia verso l'interno sia verso l'esterno, per garantire un flusso chiaro, aggiornato e continuo di informazioni, al fine di rassicurare tutti gli stakeholders e divulgare diffusamente le iniziative intraprese.

Misure a favore dei dipendenti

Al fine di tutelarne la salute e sicurezza, Cattolica e le sue controllate hanno adottato fin dall'insorgere dei primi casi di Covid-19 a fine febbraio 2020 ed in anticipo rispetto alla maggior parte dell'industria una serie di misure precauzionali attivando per la quasi totalità dei propri dipendenti e collaboratori il lavoro da remoto. La modalità di smart-working, progetto che Cattolica e le sue controllate avevano già avviato dal 2017, ha così garantito la continuità di processi e attività, senza penalizzazione della produttività aziendale; già dal mese di marzo 2020 fino al 98% della forza lavoro ha lavorato in questa modalità, che ha garantito la continuità aziendale tutelando il benessere e la sicurezza del personale. Parziali rientri nelle abituali sedi di lavoro, anticipati sia da un insieme strutturato di misure di "workforce protection" (tra le quali sanificazione ambienti, test e adeguamento impianti, individuazione e predisposizione di percorsi e processi di distanziamento sociale, acquisto di DPI e test sierologici su richiesta volontaria) che da un percorso istruttivo obbligatorio al fine di garantire un rientro in "piena sicurezza", sono stati coordinati al fine di mantenere sempre un atteggiamento vigile e prudente nei confronti della salute dei dipendenti, e nei periodi di maggiore recrudescenza della pericolosità del virus, è stato sempre

prediletto l'invito ad usufruire della modalità full smart-working.

È possibile recarsi presso le sedi di lavoro solo in casi eccezionali e con specifiche autorizzazioni, e con accesso esclusivamente alle aree dell'azienda preposte allo scopo e soggette a continua igienizzazione. Durante il periodo di emergenza più drammatico, al fine di promuovere iniziative utili a tutelare il benessere psico-fisico dei collaboratori, è stato attivato un servizio di ascolto e sostentamento psicologico. Per coadiuvare i collaboratori nella trasformazione culturale necessaria per affrontare al meglio il nuovo modello operativo da remoto, sono stati attivati su più livelli dei percorsi formativi allo scopo di favorire il passaggio al nuovo mindset organizzativo, manageriale e collaborativo.

Dal 15 aprile 2021 è operativa la nuova piattaforma di Wellbeing, definito come lo stato di benessere nel quale l'individuo è in grado di utilizzare al meglio le sue capacità cognitive ed emozionali, stabilendo relazioni soddisfacenti e mature, partecipando costruttivamente ai mutamenti del suo contesto. La piattaforma WE (Wellbeing Experience) mette a disposizione iniziative per prendersi cura del proprio benessere fisico e del proprio benessere emotivo, oltre a proporre due sezioni dedicate al tema della sostenibilità, e specificamente dedicate una all'ambiente di lavoro ed una a quello esterno, con iniziative in tema di solidarietà e sostenibilità ambientale.

Misure a favore della comunità

In collaborazione con la Fondazione Cattolica, Cattolica e le sue controllate hanno sostenuto le Comunità maggiormente colpite dalla pandemia, attraverso la donazione nel 2020 di oltre 2 milioni in favore di ospedali, Cei, Caritas e di altre realtà nazionali e territoriali che si sono adoperate per far fronte all'emergenza Coronavirus.

Nel dicembre 2020 è stato dato supporto all'iniziativa "Proteggiti dal Covid per le feste" dell'Associazione Cultura&Solidarietà per permettere di effettuare un tampone antigenico a chi per qualsiasi motivo non riesce ad accedere al servizio.

Nel 2021 è stato dato supporto, nella realizzazione della campagna di comunicazione, all'iniziativa "Metropolitana: prossima fermata, la tua salute", consistente nell'apertura all'interno della metropolitana di Milano di "punti salute" gestiti in collaborazione con i principali poliambulatori specialistici del territorio, costituendo un supporto alla sanità pubblica lombarda ed un'opportunità per accedere a prezzi calmierati ai servizi di prevenzione Covid-19.

Misure a favore degli agenti

Grande attenzione è stata posta fin da subito alla rete agenziale con l'utilizzo di un nuovo strumento che permette la gestione degli incassi da remoto (pay-by-link), oltre ad una procedura di vendita a distanza delle polizze auto. Con l'inizio della seconda fase di lockdown nell'autunno 2020, e con ancora maggior vigore nel 2021 l'attenzione su tali strumenti digitali messi in campo è stata poi ulteriormente rafforzata.

Misure a favore dei clienti

Al fine di venire incontro alle necessità più urgenti dei suoi clienti, Cattolica e le sue controllate hanno messo in atto, a partire dai business obbligatori, misure sostanziali, che li hanno accompagnati anche nella fase di uscita dal lockdown. Proroga sulle scadenze delle polizze danni, facilitazione per la sospensione delle polizze r.c. auto sono state tra le prime misure adottate.

Per facilitare le transazioni da remoto nel periodo di lockdown, l'azienda ha introdotto un nuovo sistema digitale per il pagamento dei premi (il sopra citato pay by link) e la liquidazione dei sinistri.

È stata introdotta una misura di agevolazione per i clienti in ragione della mancata o ridotta circolazione nel periodo di chiusura: con l'iniziativa r.c. auto "A casa o in auto, noi restiamo con te" è stato introdotto il c.d. "Voucher Auto" secondo il quale veniva riconosciuto nel momento del rinnovo della polizza Auto un beneficio ai clienti pari ad uno sconto del 5% della polizza che poteva essere impiegato a rinnovo o in alternativa contraendo una nuova polizza nel Non Auto, aumentando così il livello di protezione. Dal 17 giugno 2020 il voucher è stato attivato anche per le agenzie TUA Assicurazioni, relativamente alle quali poteva essere utilizzato in alternativa e più recentemente anche in aggiunta allo sconto sul rinnovo, per acquistare la garanzia infortuni al conducente o tutela legale a 1€ oppure per ottenere sconto in una nuova polizza No Motor.

Principali impatti sul business della Compagnia

Per governare l'instabilità economica conseguente alla diffusione dell'epidemia è stato attivato un monitoraggio in continuo degli impatti della contingency nel breve termine, e simulazioni degli effetti nel medio-lungo. Viene effettuata periodicamente una analisi della situazione di solvibilità delle singole compagnie, e settimanalmente una reportistica sui principali KPI del business.

Nel 2020 la fase di lockdown iniziata prima di metà marzo e durata anche per l'intero mese di aprile, ha comportato un forte calo di raccolta premi da nuova produzione. Con la riapertura, avvenuta gradualmente a partire dalla prima settimana di maggio, la nuova produzione del canale agenziale è rientrata stabilmente sui livelli standard (in modo subitaneo per quanto riguarda Auto e Retail, con trend progressivo nelle altre LoB Non Auto). Con la seconda ondata del contagio iniziata in autunno, e le nuove misure restrittive imposte dai DPCM che si sono susseguiti in particolare dagli inizi di novembre (lockdown 2), l'effetto sulla nuova produzione è stato di determinare una nuova contrazione nell'Auto, di una intensità molto inferiore rispetto al lockdown 1, mentre negli altri comparti di business non si sono ravvisate nuove discontinuità rispetto ai trend di ripresa avviatisi nel periodo di recovery (periodo tra maggio ed ottobre). Il trend 2021 si è rivelato in continuità con quello degli ultimi mesi 2020 di lockdown parziale, ovvero senza impatti sostanziali per quanto concerne la nuova produzione, mentre le misure prese per contrastare la contingency nel 2020 (Voucher Auto, rinnovi polizza senza rincarare della polizza) hanno conseguenze rilevanti in termini di decremento premi r.c. auto per via del calo del premio medio.

Altre informazioni

Il conflitto tra Russia e Ucraina, seppur in un quadro ancora non definito e incerto negli esiti militari, ha già generato inevitabili e gravi conseguenze sul piano economico internazionale, con aumenti repentini dei prezzi dell'energia, in primis gas e petrolio, e delle materie prime anche agricole comportando un rafforzamento della pressione inflazionistica già presente per le saturazioni delle catene di fornitura e alla coda della pandemia Covid-19. Le incertezze legate all'evoluzione del quadro geopolitico, l'applicazione di sanzioni finanziarie ed economiche alla Russia da parte dell'UE, l'aumento generalizzato dei prezzi e le conseguenti manovre di contrasto all'inflazione ad opera delle banche centrali, prefigurano un possibile rallentamento dei consumi e la ripianificazione delle spese di investimento da parte delle famiglie e delle aziende, impegnate a contenere i costi e a privilegiare i consumi fondamentali rispetto alle spese durevoli. Possibile un rallentamento della domanda di mutui e delle coperture assicurative collegate e una maggiore attenzione da parte della clientela nelle scelte di protezione, con maggiore propensione a soluzioni flessibili e di importo medio più contenuto.

B. SISTEMA DI GOVERNANCE

B. Sistema di governance

B.1 Informazioni generali sul sistema di governance

B.2 Requisiti di competenza ed onorabilità

B.3 Sistema di gestione dei rischi compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità

B.4 Sistema di controllo interno

B.5 Funzione di audit interno

B.6 Funzione attuariale

B.7 Esternalizzazione

B.8 Altre informazioni

B.1 INFORMAZIONI GENERALI SUL SISTEMA DI GOVERNANCE

Informazioni generali

Il sistema di governance della Compagnia è strutturato per consentire una gestione sana e prudente dell'attività dell'impresa in ottemperanza alla normativa vigente mediante:

- l'individuazione degli organi e delle funzioni cui è demandata la gestione aziendale secondo un'adeguata struttura organizzativa, che tiene conto di una chiara ripartizione e separazione delle rispettive responsabilità nonché di meccanismi di remunerazione coerenti con le politiche di gestione del rischio e le strategie di lungo periodo;
- il possesso di requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza in capo agli esponenti aziendali, ai titolari, al personale di livello più elevato e all'ulteriore in staff impiegato nelle funzioni fondamentali nonché in capo al "personale rilevante", come definito nella Relazione sulle politiche di remunerazione 2021 e sui compensi corrisposti 2020;
- l'istituzione di un sistema di gestione dei rischi per l'individuazione, la misurazione e il monitoraggio dei rischi ai quali la Compagnia è esposta, nonché delle loro interdipendenze;
- l'istituzione di un sistema di controllo interno, che prevede la presenza di funzioni fondamentali - quali Funzione di Audit, Funzione di Compliance, Funzione di Risk Management e Funzione Attuariale (rispettivamente denominate dal Regolamento delegato (UE) 2015/35 come Funzione di revisione interna, Funzione di verifica della conformità, Funzione di gestione dei rischi e Funzione Attuariale) - di idonee procedure amministrative e contabili nonché l'organizzazione di un adeguato sistema di trasmissione delle informazioni per ogni livello della Compagnia.

Il sistema di governance societario assume un ruolo centrale nella definizione delle strategie aziendali e delle politiche di gestione e controllo dei rischi tipici dell'attività assicurativa ed è pertanto sottoposto ad una revisione almeno annuale da parte del Consiglio di Amministrazione al fine di garantire il mantenimento di condizioni di sana e prudente gestione in ottica di medio e lungo periodo.

Si ricorda che, in conformità con il regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, e la lettera al mercato IVASS del 5 luglio 2018, in applicazione del principio di proporzionalità, la

Compagnia ha effettuato nel corso del 2019 un processo di autovalutazione mirato all'individuazione dell'assetto di governo societario più idoneo per garantire una gestione aziendale sana e prudente. Ad esito di tale processo la Compagnia ha adottato un modello di governo societario "semplificato".

Di seguito la descrizione del sistema di governance societario, che la Compagnia ha ritenuto adeguato in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta nell'esercizio 2021.

Organi sociali

Alla luce delle modifiche statutarie approvate nell'Assemblea dei Soci del 23 luglio 2019 la Compagnia ha adottato un sistema di amministrazione e controllo di tipo "monistico" in luogo di quello "tradizionale", entrato in vigore il 1° novembre 2019.

Si segnala inoltre che, nell'ambito delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea dei Soci del 23 luglio 2019, con riferimento al requisito di indipendenza degli Amministratori, è stato previsto che almeno 1 (un) amministratore non esecutivo debba essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 2399, primo comma, cod.civ., fatti salvi diversi obblighi di legge. Il venir meno del requisito di indipendenza in capo a un amministratore che non sia membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione non ne determina la decadenza se il requisito permane in capo al numero minimo di amministratori che deve possedere tale requisito secondo la normativa vigente e lo Statuto. Si segnala che nel corso del 2021 l'Assemblea straordinaria ha deliberato una modifica allo statuto della Compagnia per tenere conto della trasformazione della forma giuridica di Cattolica Assicurazioni in Società per Azioni con efficacia 1° aprile 2021. Nei primi mesi del 2022 è stata approvata dall'Assemblea straordinaria di TUA la modifica alla previsione statutaria contenuta all'art. 5 per tenere conto dell'inclusione della società nel Gruppo Generali, a seguito dell'acquisizione del controllo di Cattolica Assicurazioni da parte di Assicurazioni Generali.

Funzionalmente all'entrata in vigore del sistema monistico, l'Assemblea Ordinaria dei Soci, riunitasi il 29 ottobre 2019, giuste dimissioni di tutti i membri del Consiglio di

Amministrazione in conformità con quanto previsto dallo statuto entrato in vigore il 1° novembre 2019 ha provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione (composto da 9 Consiglieri inclusi i membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione) con effetto dal 1° novembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione è composto, a sensi di Statuto, da un numero di amministratori compreso fra 7 e 9 nominati dall'Assemblea Ordinaria dei Soci, che ne determina il numero. All'interno del Consiglio di Amministrazione è costituito il Comitato per il Controllo sulla Gestione, composto da 3 (tre) membri. I Consiglieri così nominati restano in carica per tre esercizi in conformità a quanto previsto dall'art. 2383, comma 2, del cod. civ..

Nella medesima seduta assembleare si è altresì conferita la carica di Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché di Segretario.

Successivamente, nel corso della seduta del 4 novembre 2019 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina del dott. Cerni quale dell'Amministratore Delegato della Compagnia.

Il Consiglio di Amministrazione definisce le linee generali e le politiche imprenditoriali della Compagnia, è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della stessa e dispone, in particolare, di una riserva di competenza esclusiva, oltre che sulle materie per le quali detta esclusività è prevista dalla legge, anche in relazione a taluni specifici ambiti previsti dallo Statuto tra cui: l'approvazione dei business plan pluriennali, dei budget annuali, delle operazioni societarie e finanziarie di più rilevante impatto; la definizione della struttura organizzativa aziendale; la nomina e la revoca del personale direttivo, incluso il Direttore Generale.

Si segnala inoltre che nell'ambito delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea dei Soci del 23 luglio 2019, con riferimento al requisito di indipendenza degli Amministratori, è stato previsto che almeno 1 (un)

amministratore non esecutivo deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 2399, primo comma, cod. civ., fatti salvi diversi obblighi di legge. Il venir meno del requisito di indipendenza in capo a un amministratore che non sia membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione non ne determina la decadenza se il requisito permane in capo al numero minimo di amministratori che deve possedere tale requisito secondo la normativa vigente e lo Statuto.

Inoltre, per effetto della scelta di un modello di governo societario "semplificato", in luogo del Comitato per il Controllo Interno e dei Rischi ("CCR"), nel corso della seduta del 4 novembre 2019 il Consiglio di Amministrazione ha individuato, quale "referente CCR", ai sensi e per gli effetti dell'art. 17 del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, il consigliere dott. Enrico Racasi cui affidare il compito di monitorare l'adeguatezza e il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi.

Al Consiglio di Amministrazione è attribuita la responsabilità del sistema di governo societario di cui, nel quadro della normativa di settore e dello statuto societario, definisce le linee di indirizzo e le politiche verificandone la corretta attuazione da parte dell'Alta Direzione. Sull'efficacia e adeguatezza del sistema e del suo funzionamento il Consiglio di Amministrazione richiede di essere informato periodicamente dall'Alta Direzione e dalle funzioni fondamentali, anche ai fini dell'effettuazione della revisione annuale.

Ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, i compiti del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono quelli previsti dall'art. 2409-octiesdecies, comma 5, cod. civ. e quelli attribuiti dalla normativa applicabile all'organo di controllo

Di seguito si riporta la composizione degli organi sociali al 31 dicembre 2021:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | | |
|-----------------|-------------|---|
| Bedoni | Paolo | Presidente |
| Dioguardi | Carlo Renzo | Vice Presidente |
| Cerni | Nazareno | Amministratore Delegato |
| Lai | Alessandro | Segretario |
| Racasi | Enrico | Consigliere e Referente CCR |
| Rampinelli Rota | Bartolomeo | Consigliere |
| Ghinato | Franco | Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione |
| Sauro | Enrico | Membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione |
| De Pasquale | Giuseppe | Membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione |

Funzioni fondamentali

Il sistema di governance si caratterizza anche per la presenza di funzioni fondamentali individuate ai sensi dell'art. 30, comma 2, lett. e) del Codice delle Assicurazioni Private nella Funzione di Audit, Funzione di Compliance, Funzione di Risk Management e Funzione Attuariale.

I ruoli e le responsabilità delle funzioni fondamentali deputate al controllo interno sono stabiliti da specifiche politiche aziendali deliberate dal Consiglio di Amministrazione e sono di seguito descritti in sintesi.

Funzione di Audit

La Funzione di Audit è incaricata di valutare e monitorare l'efficacia, l'efficienza, l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario, nonché delle eventuali necessità di adeguamento, anche attraverso attività di supporto e di consulenza alle altre funzioni aziendali.

Assiste la Compagnia nel perseguimento dei propri obiettivi mediante un approccio professionale sistematico, volto a valutare i processi di controllo, di gestione dei rischi e di corporate governance, ispirandosi al Codice di Comportamento ed ai principi di deontologia professionale (integrità, obiettività, riservatezza e competenza), in coerenza con il Professional Practices Framework di The Institute of Internal Auditors, ove non difforme dalle norme imperative, dalle disposizioni regolamentari e dalle norme di autoregolamentazione.

La Funzione presta i servizi di assurance, vale a dire di obiettiva valutazione delle evidenze finalizzata all'espressione di un giudizio indipendente in merito ad un processo, sistema o altro, in esito alle verifiche svolte. La Funzione uniforma la propria attività ai sopracitati standard professionali comunemente accettati a livello nazionale ed internazionale e verifica:

- la correttezza dei processi gestionali e l'efficacia ed efficienza delle procedure organizzative;
- la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra settori aziendali;
- l'adeguatezza dei sistemi informativi e la loro affidabilità affinché non sia inficiata la qualità delle informazioni sulle quali il vertice aziendale basa le proprie decisioni;
- la rispondenza dei processi amministrativo-contabili a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità;
- l'efficacia dei controlli svolti sulle attività esternalizzate;
- la propensione del sistema di controllo interno a prevenire frodi interne ed esterne.

L'attività della Funzione prevede inoltre controlli sull'osservanza delle regole di comportamento da parte delle reti distributive e controlli tecnici di qualità e sugli aspetti funzionali e procedurali delle strutture liquidative.

La Funzione presta servizi di consulenza alle aree operative, senza tuttavia assumere responsabilità di tipo manageriale che ne comprometterebbero l'obiettività e l'indipendenza.

È strutturata in diversi uffici, ciascuno con focus specifico (Audit processi direzionali, Audit reti di vendita, Audit Sinistri).

Funzione di Risk Management

La Funzione di Risk Management facilita l'attuazione del sistema di gestione dei rischi di cui la Compagnia si dota al fine di identificare, valutare e controllare i rischi attuali e prospettici a livello individuale ed aggregato, nonché le relative interdipendenze. I rischi maggiormente significativi, intendendosi per tali i rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità della Compagnia o costituire un serio

ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali, vengono sottoposti ad esercizi di stress test, al fine di valutare il potenziale impatto sulle grandezze fondamentali caratterizzanti la Compagnia. La Funzione, inoltre, concorre alla definizione della politica di gestione dei rischi, del sistema di propensione al rischio e dei limiti operativi da assegnare alle strutture operative, allo scopo di rendere il profilo generale di rischio della Compagnia coerente con la propensione al rischio definita dal Consiglio di Amministrazione. Nello svolgimento del proprio mandato la Funzione ha accesso a tutte le attività della Compagnia e a tutte le informazioni pertinenti. La Funzione è indipendente e separata dalle aree operative.

Funzione di Compliance

La Funzione di Compliance costituisce uno dei presidi aziendali volti a prevenire i rischi di non conformità e reputazionali ad essi associati.

La Funzione svolge l'attività di consulenza agli Organi Sociali e alle altre funzioni aziendali sull'osservanza delle norme legislative, regolamentari e delle norme europee direttamente applicabili, con particolare riferimento alla progettazione dei prodotti, o provvedimenti delle Autorità di Vigilanza, ovvero delle norme di autoregolamentazione, effettua la valutazione del possibile impatto sulle attività della Compagnia derivante da modifiche del quadro normativo e identifica e valuta il rischio di non conformità alle norme.

Alla Funzione è inoltre affidato il compito di valutare l'adeguatezza e l'efficacia delle misure organizzative adottate dalla Compagnia e proporre le modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio di non conformità.

Funzione Attuariale

La Funzione Attuariale ha il compito di coordinamento, controllo e supporto su tutte le tematiche e i calcoli di natura tecnico-attuariale connessi all'attività assicurativa: riserve tecniche valutate ai fini sia del bilancio di solvibilità sia del bilancio di esercizio, politica di assunzione dei rischi, mitigazione del rischio assicurativo tramite accordi di riassicurazione, requisiti di capitale connessi ai rischi tecnici assicurativi ai fini del bilancio di solvibilità.

Le funzioni fondamentali della Compagnia sono esternalizzate alle unità organizzative specializzate della Controllante Cattolica e l'organo amministrativo ne ha nominato i titolari interni, ai sensi dell'art. 63, comma 3 del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38. I titolari hanno riferito del proprio operato direttamente all'organo amministrativo della Compagnia. L'adeguato collegamento operativo con le unità organizzative della Controllante è stato garantito, ai sensi del regolamento

IVASS 3 luglio 2018, n. 38, dagli stessi titolari delle funzioni fondamentali della Compagnia. In sede di pianificazione annuale, i titolari delle funzioni hanno proposto all'organo amministrativo un piano di attività, con risorse correlate, ritenuto congruo per la Compagnia. I titolari delle funzioni fondamentali istituite presso la Controllante e che operano anche per la Compagnia hanno altresì presentato all'organo amministrativo della Controllante il budget delle risorse umane e tecnologiche necessarie per l'esecuzione dell'attività annuale, anche con riferimento alla presente Compagnia, esprimendo quindi un giudizio di adeguatezza quali-quantitativa della struttura rispetto alle finalità di controllo assegnate. Eventuali esigenze di integrazione di budget sono lasciate nella facoltà dell'organo amministrativo della Compagnia.

Il collegamento informativo tra gli organi di amministrazione e di controllo della Compagnia e le funzioni fondamentali deputate al controllo si è realizzato secondo le modalità e le tempistiche stabilite nelle Direttive in materia di Sistema sul Governo Societario deliberato dall'organo amministrativo, che individua momenti di scambio informativo su base trimestrale o annuale e nell'ipotesi di accadimento di situazioni di particolare gravità.

Le funzioni fondamentali hanno informato gli organi di amministrazione e controllo delle risultanze della propria attività di controllo su base trimestrale, elaborando inoltre un report di consuntivo annuale. I piani di attività sono invece annuali e sono stati sottoposti all'organo amministrativo per approvazione. Durante il 2021 il responsabile della Funzione di Audit non ha ravvisato quelle situazioni di particolare gravità che, ai sensi della politica della funzione stessa, avrebbero comportato una immediata comunicazione agli organi sociali. La Funzione di Audit e la Funzione di Risk Management hanno supportato l'organo amministrativo e direttivo negli adempimenti legati alla predisposizione delle relazioni sul sistema di governo societario e di gestione del rischio richiesti dalla normativa di settore.

Politiche di remunerazione

Le politiche di remunerazione dell'esercizio 2021 sono state redatte seguendo l'indirizzo della Controllante. Esse definiscono i principi guida e i meccanismi operativi atti a stimolare ed orientare i soggetti interessati verso l'efficace realizzazione delle strategie di sviluppo aziendale coniugate con una sana gestione dei rischi, evitando la promozione di comportamenti tesi all'assunzione di rischi eccedenti i limiti di tolleranza aziendali stabiliti. Le politiche di remunerazione sono pertanto definite in coerenza con la storia e i principi ispiratori di Cattolica e

delle sue controllate, come stabiliti dal codice interno di comportamento, quali in particolare eticità e correttezza; nell'applicazione dei trattamenti retributivi, tali principi sono stati tradotti in termini di uniformità di trattamenti economici in presenza di ruoli e responsabilità equivalenti, equilibrio del livello retributivo aziendale con quello del mercato di riferimento, continuità e gradualità nell'applicazione del sistema premiante per orientare i risultati e i comportamenti nel medio-lungo periodo al fine di contribuire a creare valore per tutti gli stakeholders in un orizzonte temporale di lungo e medio termine, salvaguardando al contempo il profilo di rischio, l'immagine e la reputazione della Compagnia.

Per gli amministratori la remunerazione è stabilita in un importo fisso predeterminato per ciascun esercizio (oltre alla medaglia di presenza individuale per ogni seduta, ove prevista), che tiene conto dell'impegno e delle responsabilità assunte con l'incarico ma non è legato ai risultati economici futuri e/o al raggiungimento di obiettivi specifici. Per la carica di Presidente e Vice Presidente è prevista una remunerazione aggiuntiva fissa predeterminata per ciascun esercizio.

L'incarico di Amministratore Delegato è ricoperto da un dirigente della Controllante e il compenso complessivo dovutogli è stato versato direttamente alla Compagnia datrice di lavoro, poiché tale compenso è contrattualmente ricompreso nella sua remunerazione di dirigente della Controllante, trovando quindi applicazione il sistema di retribuzione variabile previsto per i dirigenti della Società Cattolica di Assicurazione. Pertanto, l'interessato non percepisce alcun compenso per la carica ricoperta e la sua remunerazione è definita e corrisposta dalla Controllante stessa.

Gli emolumenti per i componenti del Comitato di Controllo sulla Gestione e il Presidente di detto Comitato sono stabiliti in misura fissa, con una indennità di presenza. È prevista la copertura assicurativa per la responsabilità civile degli amministratori; non sono in atto forme di remunerazione variabile o basata su strumenti finanziari o benefici di natura non monetaria.

Per il personale, la Compagnia ha adottato le medesime politiche di remunerazione della Controllante, che prevedono un adeguato bilanciamento della componente variabile, ove presente, rispetto a quella fissa in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione del rischio. La componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui quella variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi. La componente variabile, ove presente, è strutturata in un sistema di incentivazione di breve termine monetario basato sul modello tradizionale di MbO (Management by Objectives), sino ad un valore massimo

del 30% della remunerazione aziendale lorda e, per alcuni soggetti con un ruolo più prossimo alle strategie d'impresa, nonché per alcuni collaboratori in possesso di elevate competenze organizzative e digitali che abbiano dimostrato una continuità di performance superiore in un sistema di incentivazione azionario collegato ad obiettivi di performance su un orizzonte temporale pluriennale LTI (Long Term Incentive), sino ad un valore massimo del 40% della remunerazione aziendale lorda.

Entrambi i sistemi d'incentivazione prevedono clausole ex-ante di accesso al sistema, soglie minime di risultato alle quali è subordinata la corresponsione del trattamento variabile, over performance sino ad un massimo del 150% del target e correttivi ex-post di malus e claw back.

Si precisa inoltre che, al termine del periodo di sospensione per l'erogazione delle remunerazioni variabili stabilito dalle raccomandazioni della Autorità di Vigilanza, la Società, in linea con quanto effettuato dalla Controllante Società Cattolica di Assicurazione, ha provveduto nel corso del 2021 al pagamento, per tutti gli eventuali beneficiari, della componente variabile di breve termine (MbO) relativa ai risultati dell'anno 2019 e dell'anno 2020 la cui erogazione era stata prudenzialmente sospesa nel corso degli anni precedenti.

In coerenza con i principi generali stabiliti in situazioni analoghe, qualora il ruolo di consigliere o di Titolare della Funzione Fondamentale o altro incarico all'interno della Società sia ricoperto da una risorsa che sia già dipendente di Cattolica o delle sue controllate, non verrà riconosciuto loro nessun compenso specifico per tale nomina, in quanto il loro trattamento retributivo è determinato in via complessiva dalla Società datrice di lavoro. Il pacchetto retributivo percepito dal singolo soggetto interessato include infatti i compensi per la carica assegnata, in quanto gli eventuali compensi per le cariche ricoperte nell'ambito degli organi sociali o eventuali compensi relativi ad altro incarico, sono devoluti alla Società presso la quale il dipendente intrattiene il rapporto di lavoro.

Sarà inoltre possibile accordare ulteriori trattamenti integrativi e migliorativi della struttura retributiva individuale a favore di alcune tipologie di personale, anche non rilevante. Tali trattamenti saranno accordati in funzione di specifici criteri e valutazioni inerenti, a titolo esemplificativo, le particolari posizioni organizzative rivestite, il raggiungimento del livello di performance degli obiettivi assegnati, la partecipazione a progetti di sviluppo o a percorsi di crescita, le azioni di retention, o altri motivi di carattere straordinario.

È previsto inoltre un trattamento supplementare, rispetto a quello stabilito dal contratto nazionale di lavoro, in tema di assistenza sanitaria e assistenza sociale nonché un

trattamento migliorativo in merito alla previdenza integrativa mediante riconoscimento di una percentuale di contribuzione carico azienda più elevata rispetto a quella prevista dal CCNL fatte salve eventuali pattuizioni individuali di miglior favore.

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, la politica aziendale prevede l'applicazione del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro, consentendo la negoziazione di accordi transattivi nell'interesse aziendale per evitare un contenzioso in atto o potenziale, da definirsi nel rispetto del sistema delle deleghe. Per maggiori informazioni sulle strutture retributive degli interessati si rimanda alla Relazione sulla remunerazione della Compagnia.

Operazioni sostanziali

Nel corso del 2021, salvo operazioni rientranti nell'ordinaria attività d'impresa, non sono state effettuate dalla Compagnia operazioni di rilevanza sostanziale con gli azionisti, con le persone che esercitano una notevole influenza sull'impresa e con i membri dell'organo amministrativo così come definite ai sensi dell'art. 294, comma 1, lettera d) del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 (c.d. Regolamento Delegato).

Modifiche significative

Nel corso del 2021 è stata implementata una riorganizzazione sviluppata secondo la logica di razionalizzazione ed efficientamento della struttura organizzativa stessa, trasferendo alcune attività alle strutture di Cattolica e delle sue controllate, migliorando ulteriormente le sinergie.

È stato revisionato il modello di assistenza verso la Rete, per garantire un presidio unico sulle tematiche tecnico-assuntive all'interno dei Rami Auto e Non Auto; è stata favorita una maggiore specializzazione dei Rami Auto e Non Auto e delle relative fabbriche di prodotto.

Inoltre, a seguito della conclusione dell'offerta pubblica di acquisto promossa da Assicurazioni Generali S.p.A., ai sensi e per gli effetti degli artt. 2497 e ss del codice civile, Assicurazioni Generali stessa ha acquisito il controllo di diritto su Società Cattolica di Assicurazione S.p.A. e sulle società da quest'ultima controllate, che risultano quindi assoggettate all'attività di direzione e coordinamento su Cattolica e sulle sue controllate per il tramite di Cattolica stessa, configurandosi, quindi, Assicurazioni Generali come Ultima Società Controllante Italiana (U.S.C.I.) per tutte le suddette società.

B.2 REQUISITI DI COMPETENZA E ONORABILITÀ

La competenza delle persone che dirigono la Compagnia (nella fattispecie gli amministratori) e di coloro che rivestono funzioni fondamentali nell'ambito del Gruppo, è valutata secondo quanto stabilito dalla disciplina legislativa e regolamentare, in materia di requisiti. Con specifico riferimento all'organo amministrativo complessivamente considerato, si ritiene altresì necessario il possesso di specifiche conoscenze ed esperienze nelle aree di competenza di seguito indicate, di natura manageriale e tecnica:

- mercati assicurativi e finanziari;
- strategie commerciali e modelli d'impresa;
- sistemi di governance;
- analisi finanziaria e attuariale;
- quadro regolamentare;
- sistemi di incentivazione del personale.

Le modalità attraverso cui sono valutati i requisiti di professionalità e onorabilità degli amministratori e di coloro che rivestono funzioni fondamentali, è descritta in una specifica politica adottata dalla Compagnia da ultimo a seguito dell'entrata in vigore del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, ed oggetto di aggiornamento con cadenza annuale in adeguamento alle previsioni di detto regolamento.

Si rileva che il possesso dei requisiti in parola è accertato dall'organo che, in base alle specifiche competenze deliberative, assume la decisione finale circa l'individuazione del soggetto da nominare. Nel caso in cui detto organo sia l'Assemblea, tale valutazione è svolta da parte del Consiglio di Amministrazione.

È quindi previsto che ciascun consigliere, nonché titolare di funzione fondamentale, attesti il possesso dei requisiti richiesti dalla vigente normativa applicabile (in primis dal Decreto Ministeriale 11 novembre 2011, n. 220), sottoscrivendo a tal fine un'apposita dichiarazione in luogo di autocertificazione corredata dal proprio curriculum vitae aggiornato.

Le dichiarazioni rese sono vagliate e riscontrate anche attraverso la puntuale disamina delle risultanze camerali disponibili e delle certificazioni del casellario giudiziale e dei carichi pendenti ottenute presso le procure territorialmente competenti.

La sussistenza dei requisiti è infine monitorata nel tempo, attraverso l'effettuazione di verifiche ad hoc, svolte con cadenza annuale e con modalità sostanzialmente analoghe a quelle previste in occasione dell'insediamento dell'interessato.

B.3 SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI COMPRESA LA VALUTAZIONE INTERNA DEL RISCHIO E DELLA SOLVIBILITÀ

Sistema di gestione dei rischi

La Compagnia è dotata di un sistema di gestione dei rischi, formalizzato nelle politiche emanate ai sensi dell'articolo 30-bis, comma 4 del Codice delle Assicurazioni Private, al fine di assicurare un efficace presidio dei rischi derivanti dallo svolgimento della propria attività.

Il sistema di gestione dei rischi permette in primo luogo di cogliere la natura e la significatività dei rischi a cui la Compagnia è esposta. Attraverso l'insieme dei processi e strumenti a supporto di tale sistema, è possibile costruire un approccio olistico che permetta di considerare tutti i rischi attuali e prospettici a cui la Compagnia è esposta in modo integrato. Il sistema di gestione dei rischi è parte integrante della gestione del business, in quanto permette di valutare l'impatto che tali rischi possono avere sul raggiungimento degli obiettivi strategici della Compagnia stessa.

L'obiettivo principale del sistema di gestione dei rischi è quello di garantire la capacità di adempiere agli impegni nei confronti degli assicurati, beneficiari, danneggiati e, più in generale, dei diversi stakeholder, mantenendo un profilo di rischio adeguato e conservativo, preservando la propria solidità patrimoniale ed un livello soddisfacente di redditività, garantendo quindi sicurezza e solvibilità. Mediante un efficiente sistema di gestione dei rischi, la Compagnia è in grado di salvaguardare il proprio patrimonio e la propria reputazione, riuscendo ad applicare una corretta diversificazione dei rischi ed assicurando una sufficiente liquidità.

Al fine di mantenere il sistema di gestione dei rischi allineato al contesto normativo ed alle evoluzioni dello scenario socio-economico la Compagnia, in un'ottica di affinamento nel continuo, ha rafforzato l'impianto complessivo del sistema, al fine di attuare un processo completo che possa coglierne nel continuo il reale profilo di rischio.

Il processo di gestione dei rischi tiene conto degli obiettivi del piano industriale e del budget annuale. Tale processo si compone delle seguenti macro-fasi, svolte ricorsivamente e su base continuativa, al fine di cogliere sia l'esposizione a nuovi rischi sia il cambiamento di quelli esistenti in termini di natura e dimensione:

- identificazione dei rischi;
- definizione delle metodologie di misurazione /valutazione dei rischi;
- valutazione attuale e prospettica dei rischi (cd. Own Risk and Solvency Assessment o "ORSA") e definizione del sistema di propensione al rischio;
- monitoraggio e controllo dei rischi;
- mitigazione dei rischi.

Le fasi del processo sono completate dal reporting associato.

La fase di identificazione dei rischi ha lo scopo di individuare i rischi a cui la Compagnia è o potrebbe essere esposta, ovvero quei rischi le cui conseguenze possano comprometterne la realizzazione degli obiettivi strategici, la solvibilità o la reputazione, arrivando a una loro catalogazione nella mappa dei rischi (descritta nel capitolo C del presente documento) e nel Risk Register: la mappa dei rischi rappresenta la tassonomia dei rischi cui la Compagnia è esposta, in linea con la catalogazione prevista dal Regolamento n.38 IVASS, mentre il Risk Register è la declinazione completa, analitica e dinamica dei rischi della mappa, documento di riferimento a livello aziendale per la governance dei rischi nel suo complesso e l'attribuzione di ruoli e responsabilità ai relativi risk owner.

La seconda macro-fase ha l'obiettivo di definire le metodologie quantitative o qualitative per la valutazione dei rischi. La loro misurazione viene svolta in primis attraverso l'utilizzo dei requisiti di capitale regolamentari, come stabiliti uniformemente per tutto il mercato dall'EIOPA (Autorità di Vigilanza a livello europeo); tale valutazione è inoltre affinata e integrata da valutazioni inerenti all'esposizione specifica al manifestarsi di scenari avversi ritenuti di particolare rilievo e da analisi di sensitività. Per i rischi non ricompresi nella formula standard, la metodologia di valutazione è declinata in funzione delle specificità della tipologia di rischio e delle modalità con cui lo stesso potrebbe tradursi in un danno per la Compagnia.

Il processo di valutazione interna dei rischi e della solvibilità (ORSA) è utilizzato anche ai fini della definizione, revisione

e aggiornamento del piano industriale e del budget, nonché nella definizione della propensione al rischio e nella declinazione del sistema di limiti operativi, al fine di preservare la coerenza tra profilo di rischio, livello di solvibilità e strategie aziendali. Il sistema di propensione al rischio della Compagnia si articola su tre livelli:

- livello di propensione al rischio, fissato attraverso indicatori di adeguatezza patrimoniale in termini di Solvency II ratio;
- propensione al rischio per tipologia di rischio, definita tramite soglie rilevanti per ciascuna categoria di rischio individuata;
- limiti operativi, assegnati alle strutture operative per la gestione quotidiana del rischio.

Il sistema di propensione al rischio è formalizzato nella "Politica di Risk Management Framework" e nella "Politica di Risk Appetite Framework".

L'esposizione ai rischi e il rispetto dei limiti fissati sono oggetto di costante monitoraggio, sia nell'ambito dei controlli di primo livello che, in via periodica, da parte della Funzione di Risk Management. In particolare:

- con frequenza almeno trimestrale viene aggiornata la valutazione completa della posizione di solvibilità, ivi incluse le evidenze di dettaglio delle esposizioni ai rischi;
- con la medesima frequenza vengono condotte analisi di sensitività ai fattori di rischio di mercato, in quanto per loro natura maggiormente volatili, nonché il monitoraggio delle azioni di mitigazione dei rischi operativi rilevati;
- i limiti operativi sono oggetto di monitoraggio nel continuo (o con la maggior frequenza possibile in funzione della tipologia di dato) da parte delle funzioni operative e con frequenza trimestrale da parte della Funzione di Risk Management;
- con frequenza almeno mensile viene svolto un monitoraggio della posizione di solvibilità della Compagnia, finalizzato ad una verifica tempestiva del rispetto delle soglie del Sistema di Propensione al Rischio.

Nell'ambito del processo di gestione dei rischi, la Compagnia si può avvalere di comuni tecniche di mitigazione del rischio, quali la riassicurazione e tecniche di natura finanziaria inclusive di strumenti finanziari derivati, finalizzate ad attenuare i livelli di rischio che non risultano essere in linea con gli obiettivi e le soglie definiti dalla Compagnia. In aggiunta, nei casi di superamento di una delle soglie definite nell'ambito del sistema di propensione al rischio, viene attivato un processo di escalation, definito nella politica di Risk Management Framework precedentemente citata e diversamente declinato in

funzione della gravità della violazione rilevata, che mira a ripristinare il valore entro la soglia.

Riveste infine un ruolo fondamentale l'informativa in materia di rischio, di cui l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione sono i principali destinatari. Il sistema di reporting è ispirato ai principi di completezza, tempestività ed efficacia e mira a garantire la produzione di un'adeguata informativa in merito al profilo di rischio e alle relative esposizioni, anche prospettiche, verso le strutture, gli organi interni della Compagnia e verso l'Autorità di Vigilanza. La reportistica interna è svolta sia ad intervalli periodici e regolari predefiniti sia in circostanze ad hoc.

Il principale reporting sulla solvibilità è costituito dall'ORSA Report, coordinato dalla Funzione di Risk Management, con lo scopo di fornire, su base attuale e prospettica, una valutazione interna dei rischi e del fabbisogno di solvibilità, garantendo una valutazione olistica della posizione di solvibilità della Compagnia.

Il sistema di gestione dei rischi e la Funzione di Risk Management sono parti integranti dei processi decisionali e della struttura organizzativa della Compagnia, sia per quanto riguarda le decisioni strategiche, sia nei processi di business che hanno impatti sul profilo di rischio, attraverso:

- la diffusione di una cultura del rischio estesa a tutta la Compagnia, insieme ad una chiara definizione dei ruoli e delle responsabilità in ambito di gestione dei rischi (tra i vari livelli di controllo, come più dettagliato al paragrafo B.4);
- la considerazione dell'impatto sulla solvibilità per prendere le più importanti decisioni di business, affinché le decisioni aziendali considerino l'impatto, sia attuale che prospettico, sul profilo di rischio della Compagnia;
- la considerazione del sistema dei limiti anche all'interno delle singole politiche impattate, che implica altresì una maggiore interazione tra funzioni di business e Funzione di Risk Management;
- l'esistenza di una governance chiara e adeguatamente documentata per garantire l'effettiva attuazione del sistema di gestione dei rischi;
- la collocazione della Funzione di Risk Management, a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione della Compagnia e la partecipazione della stessa ai principali comitati;
- la previsione che la Funzione di Risk Management abbia pieno accesso a tutte le informazioni, documenti o dati necessari per svolgere i suoi compiti, nei limiti di legge.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA)

La valutazione interna attuale e prospettica dei rischi e della solvibilità (cd. ORSA) consiste nella valutazione, su un orizzonte temporale triennale coerente con i piani strategici, dell'osservanza su base continuativa del livello minimo di solvibilità richiesto dalla normativa, del fabbisogno di capitale necessario in rapporto al profilo di rischio e alla strategia d'impresa e dell'eventuale necessità di azioni correttive al profilo di rischio o alla dotazione patrimoniale.

La valutazione si articola principalmente nelle seguenti fasi:

- proiezioni dei risultati economici in conseguenza delle previsioni sull'andamento dei business ed in considerazione dell'evoluzione dello scenario macro-economico;
- valutazione dei rischi attuali e proiezione sull'orizzonte temporale del profilo di rischio e di solvibilità dell'impresa conseguente alla proiezione dei risultati economici relativi al periodo di valutazione;
- discussione delle risultanze della valutazione da parte dell'organo amministrativo con approvazione dell'informativa da trasmettere all'Autorità di Vigilanza;
- comunicazione delle determinazioni assunte dall'organo amministrativo alle strutture aziendali ai fini della loro attuazione;
- monitoraggio dell'evoluzione del profilo di rischio e di solvibilità, anche su base continuativa, effettuato secondo quanto prevede il sistema di propensione al rischio.

Il processo di produzione dei risultati è inoltre garantito da una tracciatura informatizzata delle grandezze trasmesse all'applicativo di riferimento per le valutazioni ORSA, che gestisce la storicizzazione dell'informazione e le evidenze di dettaglio utili alla definizione della posizione di solvibilità prospettica.

Il processo ORSA mette in evidenza le connessioni tra il profilo di rischio attuale e prospettico, la propensione al rischio, le relative soglie e la capacità di soddisfare, nel continuo, i requisiti obbligatori di capitale e i requisiti inerenti alle riserve tecniche. Si tratta quindi di una valutazione olistica che comprende tutti i rischi ai quali la Compagnia è esposta, atta a garantire che le iniziative strategiche e l'evoluzione attesa del profilo di rischio siano supportate da un'adeguata dotazione patrimoniale sia attuale che prospettica. Pertanto, l'ORSA non solo consiste nel definire l'evoluzione del requisito patrimoniale di solvibilità in ottica statica, ma considera inoltre adeguate prove di stress e sensitività, al fine di valutare la possibile variazione del profilo di rischio della Compagnia in seguito

al cambiamento delle condizioni di mercato o di specifici fattori di rischio. A tal fine, la Compagnia ha proceduto nel corso dell'anno ad un arricchimento dell'impianto di stress test condotti.

L'obiettivo è stato quello di rafforzare il processo ORSA allo scopo di valutare compiutamente il profilo di rischio della Compagnia, definendone contestualmente il fabbisogno complessivo di solvibilità, rafforzando il processo di pianificazione strategica e garantendo reattività all'evolversi degli scenari ipotizzati nel piano industriale.

Le risultanze di tale processo sono utilizzate nella definizione della propensione al rischio per sua tipologia e per confermare il rispetto nel medio periodo della propensione al rischio complessiva. Le risultanze sono inoltre utilizzate per definire il sistema dei limiti operativi e i livelli di tolleranza allo scostamento all'interno del framework di Risk Appetite della Compagnia. Tali grandezze guidano i principali processi chiave quali la pianificazione strategica, budget, piano prodotti, asset allocation strategica, che contribuiscono all'indirizzo strategico della Compagnia.

Gli obiettivi di ritorno sul capitale delle unità di business in funzione dei vincoli di rischio e degli assorbimenti di capitale vengono monitorati nel tempo in ambito del processo di gestione del capitale e di gestione dei rischi.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità è approvata dall'organo amministrativo almeno una volta l'anno. Per circostanze che determinano una significativa variazione dello scenario macroeconomico di riferimento o del profilo di rischio della Compagnia, la Funzione di Risk Management valuta la necessità di eseguire una "non regular ORSA, in particolare nei casi di:

- acquisizioni e disinvestimenti di parte del business;
- situazioni di particolare stress sui mercati finanziari o sul mercato assicurativo;
- variazioni significative della struttura riassicurativa;
- approvazione di dividendi straordinari o aumenti di capitale o emissione di debito, esclusi i conferimenti dei soci.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità è strettamente collegata ed integrata con altri processi aziendali, al fine di garantire l'allineamento tra strategie di business e strategie di rischio. In congiunzione con il processo di pianificazione e definizione della propensione al rischio, nonché della proiezione della posizione di capitale, la Compagnia sviluppa un piano di gestione del capitale che assicura il rispetto del fabbisogno di solvibilità stimato. Definite le soglie di tolleranza che permettono di valutare il livello di capitalizzazione, il rispetto di tali soglie influenza direttamente il pagamento dei dividendi e altre misure di capitale. Le soglie di capitalizzazione e i relativi limiti vengono calibrati con lo scopo di rendere coerenti le

attività di assunzione dei rischi e gli obiettivi di rischio-rendimento della Compagnia.

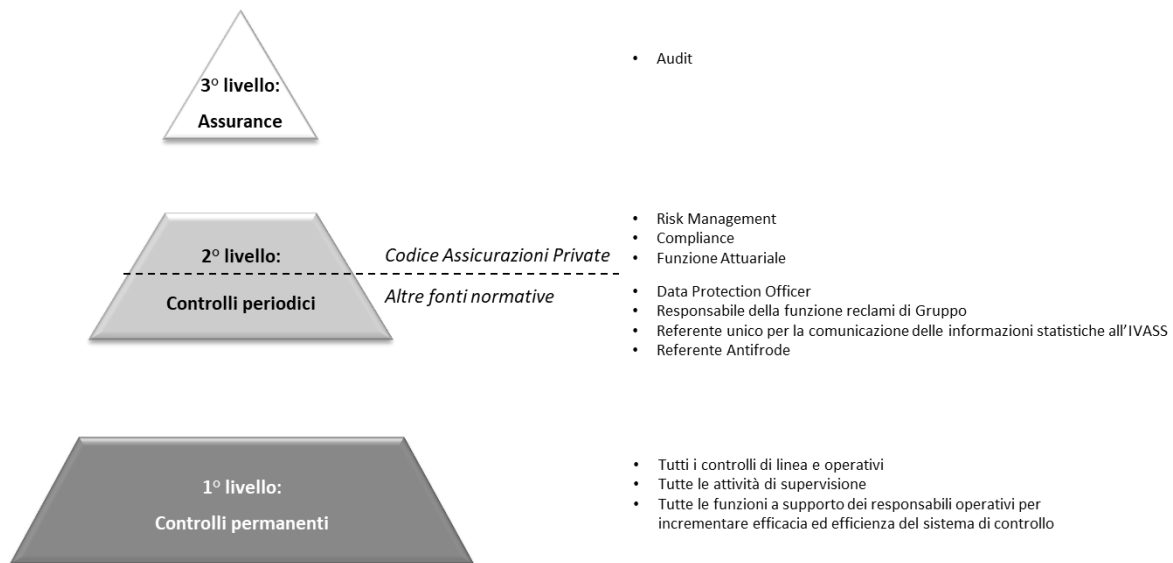
Il processo di gestione del capitale deriva e monitora obiettivi di ritorno sul capitale delle unità di business della Compagnia in funzione dei vincoli di rischio e degli assorbimenti di capitale, misurando il rapporto tra risultato

operativo netto e media dei capitali allocati nell'arco di un esercizio moltiplicata per la soglia Target prevista dalla propensione al rischio. Gli obiettivi di ritorno sul capitale delle unità di business in funzione dei vincoli di rischio e degli assorbimenti di capitale vengono monitorati nel tempo in ambito del processo di gestione del capitale.

B.4 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Informazioni generali

La struttura di controllo della Compagnia, quale parte integrante ed essenziale del governo societario, è articolata su tre livelli di presidio che, rispondendo ad obiettivi di controllo specifici e differenziati, contribuiscono a garantire un buon funzionamento del sistema stesso. Il sistema di controllo interno della Compagnia è rappresentato nel seguente schema descrittivo.



Di seguito è descritto il ruolo svolto da ciascun livello di controllo:

- **primo livello:** rientrano in tale tipologia i controlli insiti nei processi operativi che richiedono competenze specifiche del business, dei rischi e/o delle normative pertinenti; definiti anche come controlli operativi o di linea o permanenti, si concretizzano nelle verifiche svolte sia da chi mette in atto una determinata attività, sia da chi ne ha la responsabilità di supervisione, generalmente nell'ambito della stessa unità organizzativa. Questi controlli sono definiti all'interno delle procedure organizzative che descrivono i processi aziendali; sono presenti in ciascuna attività o funzione aziendale e sono in carico, in primo luogo, al dirigente responsabile della singola unità organizzativa;
- **secondo livello:** tali controlli, detti anche periodici, presidiano il processo di individuazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi legati all'operatività garantendone la coerenza rispetto agli obiettivi aziendali e rispondendo a criteri di segregazione che consentono un efficace monitoraggio; si tratta di attività affidate a strutture specializzate che concorrono, unitamente agli organi amministrativo e direttivo ed alle strutture operative, alla definizione delle politiche di gestione dei rischi, delle metodologie di misurazione degli stessi, dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni nonché controllano la coerenza dell'operatività con gli obiettivi e i livelli di rischio definiti dai competenti organi aziendali. Si tratta delle funzioni fondamentali istituite a norma del Codice delle Assicurazioni Private (Funzione di Risk Management, Funzione di Compliance e Funzione Attuariale). In Cattolica e nelle sue controllate sono presenti ulteriori strutture e soggetti aventi compiti di controllo che svolgono la loro attività con differenti gradi di indipendenza e segregazione dalle funzioni operative e dalle funzioni fondamentali;
- **terzo livello:** forniscono l'assurance complessiva sul disegno e il funzionamento del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario attraverso valutazioni indipendenti. Si tratta dell'attività di controllo periodico svolto dalla Funzione di Audit, che si estende anche alla funzionalità e adeguatezza dei presidi di primo e secondo livello.

Rinviando ai paragrafi dedicati l'approfondimento delle caratteristiche delle funzioni fondamentali, si precisa che il sistema di controllo interno della Compagnia, in ottemperanza all'art. 30-quater del Codice delle Assicurazioni, comprende anche la predisposizione di idonee procedure amministrative e contabili e l'organizzazione di un adeguato sistema di trasmissione delle informazioni per ogni livello dell'impresa.

Procedure di controllo interno

Le procedure amministrative contabili fondano la propria idoneità su una robusta architettura tecnologica, di cui il punto focale è costituito dalla piattaforma di contabilità generale e bilancio per la quale è stata adottata una soluzione informatica standard di mercato, altamente integrata per gestire in modo automatizzato i dati provenienti dalle contabilità sezionali. Anche i flussi informativi, provenienti dai sistemi gestionali e che alimentano le procedure contabili, sono governati in modo automatizzato e sottoposti a processi di controllo. L'automazione è supportata da ulteriori presidi puntuali e continui di verifica della completezza e dell'accuratezza delle informazioni in ambito informatico ed amministrativo. Ad integrazione dei controlli intrinseci nell'architettura applicativa dei sistemi informativi, è presente uno specifico standard di governo della qualità dei dati relativi alla presente informativa al pubblico e al reporting periodico per l'Autorità di Vigilanza. I sistemi informativi adottano misure di sicurezza fisica e logica, sono sottoposti ad un piano di disaster recovery in grado di attivare misure tecnologiche e logistico/organizzative atte a ripristinare sistemi, dati e infrastrutture a fronte di eventi in grado di compromettere la continuità dei servizi aziendali.

Per finalità di controllo, la struttura organizzativa preposta ai processi amministrativo-contabili è separata rispetto alle direzioni di business e dell'area finanziaria e si caratterizza, anche al proprio interno, per un buon livello di segregazione tra gli uffici componenti: la struttura prevede diversi livelli funzionali coerenti con le procedure che compongono il processo contabile. L'applicazione di principi contabili uniformi e modalità operative standardizzate fra Cattolica e le sue controllate è garantita dall'accentramento del processo contabile e di bilancio presso le unità specializzate di Gruppo. Numerosi sono i presidi procedurali utilizzati in ambito amministrativo, quali riconciliazioni automatiche, autorizzazioni dei pagamenti in doppia firma, sistema di responsabilità per compiti e per conti contabili con coerente profilazione delle utenze

informatiche. Inoltre, la Compagnia beneficia del modello organizzativo definito dalla Controllante Cattolica che, in qualità di emittente quotato, ha nominato un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art.154-bis del TUF nella persona del Chief Financial Officer (C.F.O.) di Gruppo. Al dirigente preposto compete la predisposizione di adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario, avvalendosi della collaborazione delle competenti strutture della Compagnia, anche al fine di un generale coordinamento degli interventi.

A tal fine Cattolica e le sue controllate hanno adottato un modello di controllo sull'informativa finanziaria, a supporto del dirigente preposto, sviluppato in linea con le best practice¹ e definito nella specifica politica.

Il sistema procedurale amministrativo si completa con i processi di pianificazione e reporting caratterizzati da una integrazione dei Processi di Business correlati e dipendenti (Piano – ORSA – RORAC).

Almeno trimestralmente gli uffici Capital Management e Solvency 2 Reporting e Pianificazione strategica della Controllante comunicano all'Alta Direzione l'andamento delle principali variabili economico gestionali sia a livello consolidato che a livello di singola società.

Analoghe informazioni sono sempre state messe a disposizione del Consiglio di Amministrazione durante le riunioni in cui si analizzavano e si approvavano le relazioni contabili trimestrali.

Altri report di dettaglio rispetto agli argomenti trattati sono stati messi a disposizione dell'Alta Direzione della Compagnia e del Management delle funzioni di business di Cattolica e delle sue controllate. Le informazioni economico/finanziarie sono elaborate nei sistemi di contabilità analitica ed industriale e seguono rigide procedure di controllo e di riconciliazione dati rispetto ai dati presenti nel sistema di contabilità generale.

Particolare rilevanza nel controllo di gestione è data alla contabilità analitica dei costi, che viene svolta avvalendosi della piattaforma SAP per centro di costo, previa attribuzione del budget a specifici Centri di Responsabilità in relazione a definite voci di spesa. Il controllo dell'impegno budget e l'autorizzazione alla spesa sono fasi completamente automatizzate nel processo complessivo e vengono sottoposti a serrati controlli incrociati con un meccanismo di doppia firma.

¹ In tema di controllo interno sull'informativa finanziaria, generalmente riconosciuti e accettati a livello internazionale sono:

- CoSO Framework che definisce le linee guida per l'implementazione e la valutazione di sistemi di controllo interno;

- COBIT Framework che rappresenta lo standard di riferimento per l'IT Governance.

Nel 2021 il processo di pianificazione ha portato alla stesura del piano rolling 2022-2024 per la Compagnia che si è svolto secondo le tipiche fasi operative sotto descritte:

- elaborazione di scenari di mercato e finanziari attesi a livello di "Team Parametri e Scenari", con successiva formulazione di specifiche ipotesi da usare per l'elaborazione dei conti Non Vita;
- elaborazione delle voci tecniche relative al conto economico Non Vita, nonché delle poste finanziarie (es. redditi da investimenti) su base pluriennale in base alle stime dei flussi finanziari, cui ha fatto seguito la definizione delle voci non tecniche e del calcolo delle imposte;
- elaborazione da parte delle Funzioni Risk Management, Capital Management e Solvency 2 Reporting, e Pianificazione Strategica delle proiezioni sulla Solvibilità della Compagnia e sulla sostenibilità nell'orizzonte temporale triennale.

Funzione di Compliance

La Funzione di Compliance, come previsto dal regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, valuta che l'organizzazione e le procedure interne della Compagnia siano adeguate al presidio del rischio di non conformità.

In particolare, la Funzione ha il compito di:

- identificare in via continuativa le norme applicabili alla Compagnia e di valutare il loro impatto sui processi e sulle procedure aziendali (compito che la Funzione di Compliance della Compagnia presidia nell'ambito del c.d. "Osservatorio Normativo");
- valutare l'adeguatezza e l'efficacia delle misure organizzative adottate per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme e di proporre le modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio (compito che la Funzione di Compliance della Compagnia presidia sia mediante le verifiche svolte in via puntuale ed in loco presso le funzioni aziendali interessate, sia attraverso l'attività periodica del c.d. "Compliance Risk Assessment");
- valutare l'efficacia degli adeguamenti organizzativi conseguenti alle modifiche proposte nei piani di rimedio definiti dalla Funzione ai fini di ridurre l'esposizione al rischio della Compagnia;
- prestare attività di supporto e consulenza agli Organi Sociali e alle altre funzioni aziendali sulle materie su cui assume rilievo il rischio di non conformità, con particolare riferimento alla progettazione dei prodotti (compito che la Funzione di Compliance della Compagnia presidia mediante le c.d. "Valutazioni del rischio di non conformità");
- predisporre adeguati flussi informativi diretti agli Organi Sociali dell'impresa e alle altre strutture

coinvolte, ivi incluso l'Organismo di Vigilanza della Compagnia, di cui al d. lgs. 8 giugno 2001, n. 231 (di seguito "Organismo di Vigilanza 231").

Ai sensi del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, e nel rispetto delle previsioni della lettera al mercato relativamente al sistema di "semplificato", adottato dalla Compagnia, quale modello più idoneo ai fini della sana e prudente gestione, l'attività della Funzione è stata esternalizzata alla Controllante (Società Cattolica di Assicurazione S.p.A.) a fronte di un opportuno contratto di servizio, come definito dalla normativa, nell'ambito del quale vengono definiti i livelli di servizio "Service Level Agreement" dell'attività oggetto di esternalizzazione. Tale contratto definisce gli obiettivi, le modalità di svolgimento delle attività, le metodologie e la frequenza dei controlli, i rapporti con gli organi sociali, nonché la facoltà di ridefinizione del servizio al verificarsi di modifiche rilevanti nell'operatività e nell'organizzazione aziendale.

Per lo svolgimento delle attività relative al mandato, in condizioni di indipendenza dalle funzioni operative e dalle altre funzioni fondamentali, la Funzione è dotata di risorse umane e finanziarie quantitativamente e qualitativamente adeguate.

Nella delibera istitutiva della Funzione, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha definito un modello organizzativo che prevede una collaborazione tra la Funzione di Compliance e le altre funzioni aziendali. La Funzione attua il proprio modello organizzativo anche avvalendosi, all'interno di Cattolica e delle sue controllate, di Presidi Operativi e Specialistici, aventi il compito di svolgere nel continuo un'attività di raccordo tra i presidi di primo livello e la Funzione stessa.

Il titolare della Funzione di Compliance della Compagnia, coincidente con il titolare della Funzione di Compliance della Controllante, viene nominato dal Consiglio di Amministrazione verificati i requisiti di idoneità alla carica previsti dalla relativa politica; compete altresì all'Organo Amministrativo la revoca della nomina stessa.

Il titolare della Funzione, oltre alla relazione consuntiva annuale, predispone trimestralmente flussi informativi destinati agli Organi Sociali, nonché un costante allineamento diretto alle funzioni inserite nel Sistema dei Controlli Interni.

Il titolare della Funzione presenta al Consiglio di Amministrazione il Piano delle attività, seguendo un approccio risk based, che permette la definizione delle aree da sottoporre prioritariamente ad indagine, in coerenza con i principali rischi della Compagnia e garantendo, nel contempo, la copertura di tutte le attività significative entro un ragionevole periodo di tempo. Nel Piano sono indicati gli interventi previsti, tenuto conto dei

principali rischi cui l'impresa è esposta e delle attività da sottoporre prioritariamente a verifica. Il Piano della Funzione per l'esercizio 2022 è stato approvato dal

Consiglio di Amministrazione nel rispetto di quanto previsto dalle Directive in materia di Sistema del Governo Societario.

B.5 FUNZIONE DI AUDIT INTERNO

La Funzione di Audit interno è costituita dal titolare interno designato dalla Compagnia, che risponde direttamente al Consiglio di Amministrazione a garanzia dell'indipendenza e dell'autonomia rispetto ai responsabili delle aree operative nonché ai titolari delle altre funzioni fondamentali. Il titolare si avvale delle attività di internal auditing prestate dalla Controllante sulla base di un contratto, nell'ambito del quale sono definiti modalità di esecuzione e livelli di servizio dell'attività oggetto di esternalizzazione. Essa è incaricata di monitorare e valutare l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario e le eventuali necessità di adeguamento, anche attraverso attività di supporto e di consulenza alle altre funzioni aziendali. Il suo compito consiste nell'obiettivo valutazione delle evidenze finalizzata alla formulazione di un giudizio indipendente in esito alle verifiche svolte. Cura le attività di supporto e di consulenza alle aree operative senza assumere responsabilità di tipo manageriale che ne comprometterebbero l'obiettività e l'indipendenza. Nei temi afferenti il sistema di governo societario, fornisce supporto agli organi apicali nei relativi adempimenti normativi.

La Funzione si ispira ai principi del codice interno di comportamento e di deontologia professionale in coerenza con l'International Professional Practices Framework di The Institute of Internal Auditors.

Oggetto dell'attività di verifica sono:

- i processi aziendali e le procedure organizzative;
- la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra settori aziendali;
- l'adeguatezza dei sistemi informativi e la loro affidabilità affinché non sia inficiata la qualità delle informazioni sulle quali il vertice aziendale basa le proprie decisioni;
- la rispondenza dei processi amministrativo-contabili a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità;
- l'efficienza dei controlli svolti sulle attività esternalizzate;
- la propensione del sistema di controllo interno a prevenire frodi interne ed esterne.

La sua struttura organizzativa è disegnata per presidiare le attività aziendali di sede e degli uffici periferici.

Le modalità di attuazione della Funzione di Audit sono definite nella specifica politica che richiama l'audit cycle previsto dagli standard internazionali di auditing e dalle

disposizioni regolamentari, secondo il seguente sviluppo ciclico:

- pianificazione delle attività;
- esecuzione dell'attività, inclusa la verifica a distanza degli interventi correttivi apportati dal management (monitoraggio e follow up);
- coerente rendicontazione e informativa al top management ed agli organi di vertice.

Il titolare della Funzione ha predisposto il programma degli interventi applicando una logica risk based, che ha permesso di individuare le aree da sottoporre prioritariamente ad indagine, in coerenza con i principali rischi cui la Compagnia è esposta e garantendo al contempo la copertura di tutte le attività significative entro un ragionevole periodo di tempo. Il piano di audit 2021, che includeva tra l'altro le attività da svolgersi in ottemperanza ad obblighi normativi ed un margine per fronteggiare esigenze di verifiche impreviste, è stato sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nel mese di dicembre 2019, prima dell'inizio dell'esercizio di riferimento. Successivamente, si è reso necessario aggiornarlo per ottemperare alle previsioni del Piano di Rimedio della Controllante trasmesso ad IVASS nel mese di marzo 2021. Il Piano di attività rivisto è stato quindi approvato nel mese di luglio 2021.

Sulla base di precisi standard interni, il titolare della Funzione ha comunicato agli organi amministrativo, direttivo e di controllo le risultanze delle verifiche eseguite tramite audit report e reportistica trimestrale per garantire loro la conoscenza ed il presidio dei fatti aziendali oggetto dell'attività di revisione interna. Con i medesimi flussi di reporting sono stati portati a conoscenza degli organi aziendali gli esiti del monitoraggio dei piani di azione correttivi predisposti dal management per rimuovere le criticità evidenziate negli audit report.

In ottica di collaborazione e coordinamento, la Funzione di Audit ha mantenuto flussi informativi con gli altri soggetti deputati al controllo.

La Funzione di Audit, in coerenza con quanto stabilito dalla propria politica in ottemperanza alla normativa di settore, svolge il proprio incarico in modo da preservare la propria indipendenza e obiettività al fine di esprimere un giudizio professionale e imparziale sull'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle altre componenti del sistema di governo societario.

L'indipendenza, caratteristica oggettiva della Funzione e dei suoi componenti, viene principalmente garantita da:

- assenza di responsabilità relative ad attività operative e segregazione di compiti anche con le altre funzioni di controllo;
 - una idonea collocazione organizzativa alle dipendenze del Consiglio di Amministrazione che ne garantisce l'autonomia rispetto al management;
 - i presupposti di nomina, revoca e remunerazione del titolare, il cui sistema incentivante è indipendente dai risultati delle aree sottoposte a controllo;
 - i flussi informativi diretti con gli organi amministrativo, direttivo e di controllo;
 - una dotazione economica, di risorse umane e tecnologiche che non può essere sottoposta ad interventi riduttivi senza approvazione dell'organo amministrativo;
 - libertà di accesso per gli incaricati della Funzione ai sistemi informativi, alle strutture aziendali e alla documentazione oggetto di controllo, anche in via autonoma.
- una valutazione delle aree di provenienza e delle mansioni in precedenza svolte dal personale della Funzione;
 - una rotazione periodica nell'assegnazione degli incarichi o affiancamento di più risorse nell'esecuzione dell'attività;
 - uno sviluppo costante della professionalità degli incaricati;
 - un puntuale controllo gerarchico sulle risultanze delle attività assegnate.

Si riporta infine che nella seconda parte del 2021 è stata ingaggiata una società di servizi professionali, in qualità di external assessor, al fine di condurre una valutazione indipendente della Funzione Internal Audit di Cattolica e società controllate; la valutazione complessiva è risultata «generalmente conforme» con i requisiti del Codice di Comportamento (i.e. principi e regole di condotta) e con gli Standard per la pratica professionale dell'Internal Auditing emessi dall'Institute of Internal Auditors.

L'obiettività, caratteristica soggettiva della Funzione e dei suoi componenti, trova presupposto nell'indipendenza ed inoltre viene supportata da:

B.6 FUNZIONE ATTUARIALE

In base all'art. 30-sexies del Codice delle Assicurazioni Private, la Compagnia ha istituito la Funzione Attuariale cui ha attribuito compiti di coordinamento, controllo e supporto su tutte le tematiche e i calcoli di natura tecnico-attuariale connessi all'attività assicurativa: riserve tecniche valutate ai fini sia del bilancio di solvibilità sia del bilancio di esercizio, politica di assunzione dei rischi, mitigazione del rischio assicurativo tramite accordi di riassicurazione, requisiti di capitale connessi ai rischi tecnici assicurativi ai fini del bilancio di solvibilità.

In coerenza con le direttive del Consiglio di Amministrazione, l'attività è stata esternalizzata alla Funzione Attuariale della Controllante Società Cattolica di Assicurazione, che svolge le sue attività a favore della Compagnia sulla base di un contratto di servizi come definito dalla normativa, nell'ambito del quale vengono definiti i livelli di servizio "Service Level Agreement" dell'attività oggetto di esternalizzazione. La decisione di esternalizzare alla Controllante la Funzione Attuariale risponde a ragioni di economicità, di affidabilità, di efficienza e di specializzazione professionale. Ai sensi dell'art. 63, comma 3, del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, è stato tuttavia nominato il titolare interno della Funzione Attuariale della Compagnia, dotato di adeguati requisiti di idoneità alla carica e di autorevolezza.

La Funzione Attuariale risponde al Consiglio di Amministrazione a garanzia del rispetto di indipendenza e di separatezza delle singole funzioni di controllo, nonché nel rispetto del principio di separatezza tra funzioni operative e funzioni di controllo.

Nel dettaglio, la Funzione Attuariale ha svolto nel corso dell'anno i seguenti compiti:

- coordinamento e convalida del calcolo delle riserve tecniche secondo principi valutativi Solvency II, ai fini della determinazione del bilancio di solvibilità;
- formulazione al Consiglio di Amministrazione di un parere sulla politica di sottoscrizione globale;

- formulazione al Consiglio di Amministrazione di un parere sugli accordi di riassicurazione;
- contributo all'applicazione efficace del sistema di gestione dei rischi, con particolare riferimento al calcolo dei parametri specifici di Impresa (USP) ai fini della quantificazione del requisito di capitale connesso ai rischi tecnici Non Vita e alla proiezione delle riserve tecniche nell'ambito della valutazione prospettica interna del rischio e della solvibilità (ORSA);
- redazione e sottoscrizione di specifiche relazioni, in ambito bilancio di esercizio, al fine di attestare la sufficienza delle riserve tecniche del lavoro diretto per i rami di Responsabilità Civile dei veicoli e natanti e del lavoro indiretto;
- contributo al processo di calcolo dell'aggiustamento per la capacità di assorbimento delle imposte differite, al fine di fornire attività di supporto e verifiche nella definizione e applicazione di metodologie e ipotesi, in particolar modo in riferimento alla definizione delle ipotesi sottese alla proiezione del piano di utili futuri, e le connesse analisi di sensitività.

La Funzione, in relazione alle suddette attività, ha fornito periodicamente al Consiglio di Amministrazione opportuna reportistica e in occasione dell'approvazione del bilancio di esercizio, ha presentato al Consiglio di Amministrazione una relazione riportante tutti i compiti svolti nell'anno e i risultati conseguiti, come previsto dalla normativa vigente.

La Funzione ha collaborato strettamente e in modo continuativo con la Funzione di Risk Management, fornendo il proprio contributo sulle tematiche quantitative di natura tecnico-attuariale connesse all'attività assicurativa.

La Funzione Attuariale ha trasmesso alle altre funzioni facenti parte del sistema dei controlli interni dopo la presentazione al Consiglio di Amministrazione, la relazione annuale sui compiti svolti e le altre reportistiche.

B.7 ESTERNALIZZAZIONE

In attuazione della normativa primaria e regolamentare, la Compagnia si è dotata di una politica di esternalizzazione che definisce i criteri di gestione degli accordi di esternalizzazione tra la Compagnia e i soggetti terzi fornitori di servizi, anche se non autorizzati all'esercizio dell'attività assicurativa, per la realizzazione di un servizio o un'attività altrimenti realizzati dalla Compagnia stessa. Ai fini del raggiungimento degli obiettivi aziendali, le scelte in materia di esternalizzazione sono basate su una chiara definizione dei benefici e dei rischi che ne derivano, e devono prevedere la creazione e il mantenimento di un efficace sistema di monitoraggio sulle attività esternalizzate. Il modello di governo dell'esternalizzazione prevede che il Consiglio di Amministrazione definisca gli orientamenti e gli indirizzi strategici, la cui attuazione è demandata all'Alta Direzione, che, anche sulla base delle valutazioni dei rischi effettuate dalla Funzione di Compliance e Funzione di Risk Management, ha il compito di autorizzare l'esternalizzazione dei servizi e di relazionare l'organo amministrativo. Il compito di predisporre periodici flussi informativi agli organi aziendali sulle risultanze dei controlli effettuati nonché di informare tempestivamente in caso di gravi violazioni riscontrate, è a cura dei responsabili nominati, distinti per competenza su servizi operativi e su funzioni di controllo.

È esclusa la possibilità che l'esternalizzazione riguardi l'attività di assunzione dei rischi assicurativi o le attività che per la natura, la quantità e le modalità di cessione possano determinare lo svuotamento dell'impresa; la valutazione dell'opportunità di esternalizzare si fonda su criteri di efficienza, di economicità o di temporaneità delle prestazioni da affidare ai fornitori. La politica fornisce criteri di individuazione delle attività e disciplina sia l'outsourcing di servizi considerati non essenziali, ma funzionali allo svolgimento delle attività d'impresa, sia l'esternalizzazione di attività essenziali o importanti, la cui mancata o anomala esecuzione comprometterebbe gravemente la gestione finanziaria aziendale e la stabilità dell'impresa o la continuità e qualità dei servizi verso gli assicurati.

Solo con riferimento ai servizi essenziali o importanti, la Compagnia valuta prioritariamente la possibilità di affidare a società del Gruppo l'esternalizzazione, ricorrendo a fornitori esterni solo laddove siano necessarie particolari competenze specifiche, pur nel rispetto di principi di onorabilità e di capacità finanziaria da parte del fornitore, definendo comunque piani di emergenza e strategie di uscita. Per ogni servizio essenziale o importante esternalizzato, l'outsourcer deve disporre di un piano di continuità operativa (Business Continuity Plan) e di un piano di ripristino dell'operatività (Disaster Recovery) che costituiscono parte integrante dei piani di continuità del

Gruppo. Nel caso di cessazione del rapporto di outsourcing per consentire alla Compagnia di reinternalizzare o affidare ad altro fornitore il servizio è prevista una strategia operativa che include tra l'altro l'analisi di fattibilità delle opzioni possibili, la selezione dell'opzione da attuare e l'attivazione delle misure per la tempestiva implementazione.

Le attività essenziali che la Compagnia ha esternalizzato a Cattolica Services S.c.p.a., società del Gruppo, con sede in Italia, sono:

- la gestione e liquidazione dei sinistri (tranne quelli relativi a rischi cauzioni);
- i servizi informatici relativi alla gestione dei sinistri e alle altre attività funzionali o di supporto all'attività assicurativa;
- l'amministrazione e la tenuta delle contabilità sezionali;
- i servizi informatici relativi alla gestione del sistema di emissione e di portafoglio.

Ha inoltre esternalizzato alla Controllante, Società Cattolica di Assicurazione, le attività relative a:

- Reclami e Privacy;
- Riassicurazione;
- Finanza;
- Attuariato;
- Tesoreria.
- Amministrazione e bilancio;
- Pianificazione e Controllo, Controllo di gestione e Capital Management;
- Segreteria, Affari Legali e Adempimenti Societari;
- Risorse umane;
- Sviluppo prodotti, comprensivo delle attività di pricing;
- Procurement e Project Governance;
- Attività collegate al Pillar III - Bilancio Solvency II.

Le attività che sono state affidate a fornitori esterni, direttamente o per il tramite della società consortile Cattolica Services o Società Cattolica di Assicurazione sono:

- la gestione della tutela legale e delle perdite pecuniarie sui sinistri auto (ad ARAG SE Rappresentanza Generale e Direzione per l'Italia);
- la gestione dell'assistenza sui sinistri (a IMA Italia Assistance S.p.A., AON, Up Service e Studio Scorrano);
- la gestione dei sinistri del Ramo Responsabilità civile generale professionisti (a DUAL Italia S.p.a.);
- archiviazione ottica sostitutiva, disaster recovery e help desk Agenzie per problematiche IT – progetto

Fenice (ad Archiva s.r.l., ad Accenture S.p.A. e ad Accenture/Telecom);

- l'attività di recupero crediti (a Advancing Trade S.p.A.);
- servizio di gestione individuale di portafogli di investimento (a Società Generali Insurance Asset Management S.p.A.).

La Compagnia ha esternalizzato presso le unità organizzative specializzate della Controllante le funzioni

fondamentali (Funzione di Audit, Funzione di Risk Management, Funzione Attuariale, Funzione di Compliance). I servizi forniti sono regolati da un contratto di servizi che definisce gli obiettivi, le metodologie e frequenza dei controlli, modalità e frequenza dei rapporti con l'organo amministrativo e l'Alta Direzione nonché la facoltà di ridefinizione del servizio al verificarsi di modifiche rilevanti nell'operatività e organizzazione aziendale.

B.8 ALTRE INFORMAZIONI

Per una visione completa del sistema di governance, si rammenta che la Compagnia è dotata di modelli di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del d. lgs. 8 giugno 2001, n. 231 relativo alla responsabilità amministrativa degli enti e delle persone giuridiche (disponibile sul sito internet all'indirizzo - www.tuaassicurazioni.it - nella Home page) e del d. lgs. 9 aprile 2008, n. 81 in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro ed è sottoposta ai controlli previsti dalla Controllante ex legge 28 dicembre 2005, n. 262 in materia di informativa finanziaria per gli emittenti quotati. È inoltre operativo un modello interno di prevenzione e contrasto alle frodi aziendali.

La Compagnia, in quanto esercente l'attività assicurativa nel ramo assistenza, ha depositato in allegato al bilancio la relazione dalla quale risultano il personale e le attrezzature di cui l'impresa dispone per far fronte agli impegni assunti in conformità con l'art. 93, comma 4 del Codice.

In virtù dell'attenzione posta alle tematiche di sostenibilità, la Controllante Cattolica ha promosso una progettualità specifica in ambito ESG che si pone l'obiettivo di definire una robusta governance e compliance del percorso di integrazione dei rischi e dei fattori di sostenibilità nei processi decisionali e nel framework di risk management e che implicherà specifiche valutazioni e impatti sui prodotti e sugli investimenti di natura alternativa promossi dalla Società.

Inoltre, a completamento del disegno del modello organizzativo di governo e controllo della distribuzione, si è

provveduto all'identificazione della Funzione Preposta in ossequio alle previsioni normative ed in coerenza con la strutturazione aziendale. Depone in tal senso l'istituzione di una nuova unità organizzativa quale funzione preposta dalle imprese per assicurare la corretta attuazione di politiche e procedure in ambito distributivo (ex art. 46 del regolamento 40 IVASS) e relative attività di controllo di primo livello, anche avvalendosi dei controlli svolti dalle funzioni di governo distributivo e da altre funzioni aziendali. La Funzione Distribution Oversight di Cattolica svolge controlli distributivi verso i Distributori e le Funzioni di Governo delle Unità distributive:

- "da remoto": allargamento dei controlli distributivi alla modalità "da remoto". Essi sono controlli di primo livello svolti sulla base di una Distribution KRI Dashboard che permetterà di analizzare periodicamente alcuni indicatori di rischio, senza necessità di coinvolgere direttamente i responsabili e/o il personale degli Intermediari e delle Funzioni di Governo distributivo; la Distribution KRI dashboard in via di realizzazione consentirà, entro il 2022, di mirare con maggior precisione e tempestività alcuni controlli distributivi "in loco", focalizzandoli su potenziali criticità evidenziate dal superamento di soglie di tolleranza predefinite per singolo KRI;
- "in loco": controlli distributivi di primo livello svolti in presenza e/o a distanza coinvolgendo direttamente i responsabili e/o il personale dei Distributori e delle Funzioni di Governo distributivo.

C. PROFILO DI RISCHIO

C. Profilo di rischio

C.1 Rischio di sottoscrizione

C.2 Rischio di mercato

C.3 Rischio di credito

C.4 Rischio di liquidità

C.5 Rischio operativo

C.6 Altri rischi sostanziali

C.7 Altre informazioni

PREMESSA

Il presente capitolo esplicita le metodologie seguite nella misurazione e gestione dell'esposizione al rischio e i risultati delle attività di monitoraggio.

Le metriche fondamentali di misurazione dei rischi si suddividono in due macro-categorie. Per i rischi valutati mediante metriche quantitative, la prima grandezza di riferimento è la misurazione del fabbisogno di capitale secondo la metrica di solvibilità. Nell'ambito delle medesime classi di rischio è utilizzata anche una strumentazione ulteriore che integra il requisito regolamentare con analisi di stress e di sensitività e con processi di monitoraggio complessivo e di singole grandezze di dettaglio utili a cogliere con maggior frequenza l'andamento delle posizioni di rischio.

I rischi diversi dalla categoria precedente assumono una valutazione su una scala qualitativa, a cui viene associato tipicamente un concetto di perdita attesa sulla base di analisi effettuate mediante autovalutazioni da parte dei responsabili di processo e di valutazioni dirette da parte delle funzioni di controllo di secondo livello.

Con riferimento ai rischi misurati anche attraverso il requisito di capitale regolamentare, si riporta l'indicazione del peso relativo di ciascun rischio rispetto al totale. Questi valori percentuali sono determinati tenendo in considerazione le correlazioni tra i rischi e l'effetto di mitigazione connesso alle imposte differite, di conseguenza essi non trovano corrispondenza univoca con l'esposizione di cui agli schemi obbligatori.

| Categorie di rischi | Peso sul totale |
|-------------------------------------|-----------------|
| Rischi di sottoscrizione Non Vita | 72% |
| Rischi di mercato | 13% |
| Rischi operativi | 10% |
| Rischi di default della controparte | 4% |
| Rischi di sottoscrizione Malattia | 1% |

Definizione degli scenari di stress

Il processo di definizione degli scenari di stress oggetto di specifica analisi si basa sulle valutazioni effettuate nell'ambito della mappa dei rischi, che definisce la rilevanza e l'andamento prospettico atteso di ciascuna macro-categoria di rischio.

I rischi ritenuti maggiormente rilevanti sono oggetto di specifiche analisi di stress test, nell'ambito della valutazione del profilo di rischio della Compagnia. In questo senso, la macro-categoria di rischio ritenuta più rilevante con riferimento al profilo di rischio complessivo riguarda i rischi tecnici dei rami Non Vita. Si è comunque deciso di integrare le analisi di stress con riferimento ai rischi di mercato, in considerazione della loro volatilità. Gli altri rischi sono valutati ricorrendo all'analisi di dettaglio delle risultanze derivanti dall'applicazione della Formula Standard, che per sua natura esprime la sensitività del patrimonio aziendale al variare di specifici fattori di rischio.

Considerazioni generali sul sistema dei limiti

Ai fini di valutazione continuativa del profilo di rischio e della relativa gestione delle esposizioni sono posti in essere specifici processi di monitoraggio, che trovano espressione

fondamentale nell'ambito del sistema dei limiti operativi di cui la Compagnia si è dotata in applicazione del sistema di propensione al rischio.

I limiti operativi permettono alla Compagnia di monitorare l'andamento del Solvency ratio ed il rispetto delle soglie 'soft' e 'hard' coerentemente con quanto espresso dal Risk Appetite Framework definito per la Compagnia.

Tali limiti operativi riguardano il business danni e tengono in considerazione anche il comparto di riassicurazione e le variabili finanziarie.

I limiti di sottoscrizione per tipologia di business mirano a gestire l'esposizione complessiva della Compagnia, permettendo quindi l'assunzione di rischi commisurati alla natura dell'attività esercitata e coerentemente con la propensione espressa dal Consiglio di Amministrazione.

In aggiunta, la Compagnia definisce alcuni limiti in ambito finanziario, con l'obiettivo di cogliere l'impatto di andamenti sfavorevoli dei mercati in termini di solvibilità, permettendo la definizione di un portafoglio attivi che sia in linea con il profilo di rischio desiderato.

Il sistema dei limiti costituisce quindi un elemento fondamentale nell'ambito della gestione dei rischi. La calibrazione dei limiti è basata su una metodologia

univoca e coerente per tutte le tipologie di rischi quantificabili.

Inoltre, il modello di proposta dei limiti, basato su analisi di sensitività di ciascuna grandezza di interesse, è costruito in modo tale da misurare l'effetto sulla posizione di solvibilità di un insieme di movimenti avversi valutati in

contemporanea. Il sistema dei limiti è quindi una declinazione, anche operativa, della propensione al rischio definita in ottica strategica e permette di monitorare il profilo di rischio della Compagnia, in linea con le soglie di appetito al rischio definite.

C.1 RISCHIO DI SOTTOSCRIZIONE

Così come descritto in premessa, i rischi tecnici dell'area Non Vita e i rischi tecnici Malattia NSLT, tengono in considerazione l'effetto delle diversificazioni tra moduli di rischio e il contributo della capacità di assorbimento delle perdite legato alle imposte differite.

La Compagnia identifica quattro categorie di rischi tecnici assicurativi Non Vita e Malattia NSLT:

- rischio di tariffazione, legato ai processi seguiti per la sottoscrizione dei rischi, agli eventi coperti dai contratti di assicurazione sottoscritti e all'andamento sfavorevole della sinistrosità rispetto a quella stimata;
- rischio di riservazione, legato alla quantificazione di riserve tecniche non sufficienti per il rispetto degli impegni assunti verso assicurati e danneggiati;
- rischio catastrofale, legato all'incertezza intorno alle ipotesi di calcolo dei premi e di costituzione delle riserve in rapporto ad eventi di natura estrema e non prevedibile;
- rischio di anticipata estinzione di una parte del business per la quale tale cessazione darebbe luogo a un incremento delle riserve tecniche senza il margine di rischio.

Coerentemente alla normativa vigente, le valutazioni quantitative dei rischi di riservazione e di tariffazione sono effettuate tramite la Formula Standard con l'utilizzo dei parametri specifici di impresa (USP), la cui autorizzazione da parte di IVASS è avvenuta in data 11 maggio 2017.

Il monitoraggio di questi rischi è operato attraverso specifici processi, in particolar modo legati al sistema dei limiti operativi di cui la Compagnia si è dotata in applicazione del sistema di propensione al rischio. Come indicato in precedenza, il sistema dei limiti costituisce infatti un elemento fondamentale nell'ambito della gestione dei rischi.

Nell'ambito dei rischi tecnici dell'area Non Vita e Malattia NSLT, le principali grandezze oggetto di monitoraggio riguardano l'andamento dei premi raccolti per gruppi significativi di linee di business, l'andamento tecnico (misurando ad esempio il rapporto dei sinistri della generazione corrente sui premi di competenza, velocità di liquidazione e costo medio dei sinistri RCA) e l'andamento delle riserve (run-off degli esercizi precedenti).

Anche con riferimento al business Non Vita e Malattia NSLT, le attività di controllo e monitoraggio del rischio sono svolte in primis dai responsabili dei controlli di primo livello. Lo svolgimento di tali attività avviene in coerenza con quanto indicato nelle politiche di gestione dei singoli rischi, in particolare nelle politiche di riservazione e di sottoscrizione. Compete alla Funzione di Risk Management, avendo accesso indipendente ai dati necessari per il monitoraggio

dei rischi, verificare quanto ricevuto dai responsabili dei controlli di primo livello.

Seppure da considerare come tipologia di rischio di grande rilevanza, anche in conseguenza della natura della Compagnia e del suo profilo di business, non si rilevano concentrazioni tali da pregiudicare il profilo di rischio. Vengono monitorate le esposizioni relative alle catastrofi naturali, Terremoto, Alluvione e Grandine, la concentrazione per il rischio Incendio e la concentrazione per il rischio Cauzione.

Sulla base degli scenari individuati dalla Funzione di Risk Management, la Compagnia effettua analisi di sensitività sia all'interno del processo ORSA che separatamente.

La Funzione di Risk Management calibra gli stress test in ambito Non Vita e Malattia NSLT individuando i maggiori rischi in termini di potenziali perdite patrimoniali.

In particolare, nel corso dell'esercizio sono stati condotti degli stress test, consuntivi e prospettici, basati sulla valutazione congiunta, ad un percentile d'interesse, delle possibili variazioni avverse dei principali fattori di rischio tecnici e di mercato.

Relativamente ai rischi Non Vita e Malattia NSLT, lo scenario è stato calibrato sulla base di:

- percentile 80° della distribuzione di perdita aggregata;
- evento sismico con periodo di ritorno pari ad un anno su 5.

Nell'ambito del processo ORSA è stato condotto anche uno stress test con l'obiettivo di verificare la resilienza della Compagnia al verificarsi congiunto dei seguenti shock assicurativi:

- aumento del tasso di inflazione pari a 2,24 p.p. con impatto sulle riserve sinistri;
- evento sismico con periodo di ritorno pari ad un anno su 200.

Inoltre, è stato effettuato uno stress, che mira a quantificare l'impatto di un prolungamento e recrudescenza della pandemia Covid-19 sul portafoglio della Compagnia.

Le evidenze derivanti dalle analisi effettuate permettono di confermare il rispetto della soglia patrimoniale regolamentare, anche a fronte degli scenari di stress individuati.

La principale tecnica di mitigazione del rischio di sottoscrizione è rappresentata dal ricorso alla riassicurazione.

La struttura riassicurativa varia per classe di sottoscrizione (rischio, evento o aggregato di esposizione), condizioni di mercato e tipologia (Excess of Loss, Stop Loss, Quota Share o Surplus); inoltre, prevede specifiche tipologie di cessioni per i diversi rami.

Il livello di ritenzione per ciascun ramo di attività è determinato in misura congrua con le risorse patrimoniali della Compagnia e in modo da ridurre la volatilità dei risultati, le esposizioni sotto rischio e mitigare i rischi di natura catastrofale.

Le coperture riassicurative della Compagnia consistono genericamente in cessioni proporzionali con la complementarietà di cessioni facoltative.

Il conservato residuo di ciascun ramo viene ulteriormente protetto da coperture in eccesso di sinistro contro il verificarsi sia di singoli sinistri di importo rilevante sia di eventi catastrofali.

Nella selezione delle controparti riassicurative vengono privilegiate relazioni con le società di riassicurazione che presentano le migliori prospettive di continuità nel lungo periodo e viene posta particolare attenzione alla loro solidità ed affidabilità, orientando la scelta su quelli con i migliori rating e meno esposti a categorie di rischio suscettibili di squilibri tecnico-economici.

Si segnala, infine, che non viene fatto ricorso a società veicolo per il trasferimento dei rischi.

C.2 RISCHIO DI MERCATO

Così come descritto in premessa, i rischi di mercato tengono in considerazione l'effetto delle diversificazioni tra moduli di rischio e il contributo della capacità di assorbimento delle perdite legato alle imposte differite.

I principali rischi di tale tipologia a cui la Compagnia è esposta sono i rischi di variazione degli spread di credito, del valore degli immobili, il rischio azionario, il rischio tasso e, in via residuale, il rischio valutario.

L'esposizione al rischio spread segue la rilevante quota obbligazionaria in cui è investito il portafoglio complessivo, che comprende una parte di titoli di emittenti societari.

In applicazione di quanto previsto dal "principio della persona prudente", il portafoglio delle attività nel suo insieme è investito in attività e strumenti dei quali è possibile identificare, misurare, monitorare, gestire, controllare, rappresentare nella reportistica periodica e segnalare adeguatamente i rischi, tenendone opportunamente conto nella valutazione del fabbisogno di solvibilità globale. Questo principio è declinato nei processi di analisi degli investimenti, sia preventiva che consuntiva, integrati dal sistema dei limiti. Vengono quindi definiti l'esposizione target ed i limiti, in termini di esposizione minima e massima, per ciascuna classe rilevante di attivi.

Tutte le attività, in particolare quelle che coprono il requisito patrimoniale minimo e il requisito patrimoniale di solvibilità, sono investite in modo tale da garantire la sicurezza, la qualità, la liquidità e la redditività del portafoglio nel suo insieme. I limiti sono calibrati congiuntamente per tutte le aree di rischio, costituendo un articolato sistema di condizioni il cui rispetto rappresenta una tutela dell'adeguatezza del portafoglio rispetto al livello desiderato di tali attributi, in coerenza con quanto definito dal Risk Appetite Framework e quindi con la propensione al rischio della Compagnia.

Le attività detenute a copertura delle riserve tecniche sono altresì investite in modo adeguato alla natura e alla durata delle passività detenute.

Il livello di concentrazione è oggetto di specifico monitoraggio, sia rispetto alle soglie imposte dal sistema dei limiti che alle soglie poste dalla Formula Standard per rilevare la presenza di un rischio di concentrazione tale da meritare un accantonamento patrimoniale.

In merito ai rischi di mercato, la Compagnia non ha in essere particolari tecniche di mitigazione del rischio, definendo il proprio posizionamento di rischio rispetto alla relativa propensione attraverso la definizione dell'asset allocation strategica. Il processo di definizione della stessa è infatti strettamente connesso ai processi rilevanti in ambito ORSA, costituendo la base per una consapevole e opportunamente gestita assunzione di rischio. La

composizione del portafoglio si basa quindi sul processo di identificazione dell'asset allocation strategica, considerando un'allocation percentuale obiettivo ed un insieme di limiti massimi di allocazione. La considerazione di tali limiti contribuisce ad assicurare un adeguato livello di diversificazione tra i diversi rischi finanziari, nel rispetto del profilo di rischio desiderato.

La valutazione di tali rischi è effettuata ad oggi con Formula Standard, considerata appropriata dato il profilo degli investimenti della Compagnia in linea con il mercato. Nell'applicazione della Formula Standard, particolare attenzione è posta alla corretta applicazione dell'approccio look-through su fondi immobiliari, la cui rischiosità tiene in opportuna considerazione l'eventuale leva presente.

I processi di monitoraggio in essere con riferimento ai rischi di mercato si sviluppano secondo diverse direttrici, a comporre un sistema complessivo coerente che costituisce un presidio sull'attività di investimento e sui rischi derivanti da fattori esogeni.

È in essere un processo di analisi preventiva degli investimenti, in applicazione delle previsioni del regolamento IVASS 6 giugno 2016, n. 24, e avente a riferimento in modo particolare i c.d. attivi complessi, indicati nel medesimo regolamento e ulteriormente declinati nell'ambito delle Politiche in materia di Investimenti di cui si è dotata la Compagnia.

Il monitoraggio dei rischi di mercato è inoltre presidiato nell'ambito delle attività di ALM che, attraverso la declinazione operativa del processo previsto dalle Politiche in materia di investimenti nella sezione relativa alla politica di gestione delle attività e delle passività, monitora periodicamente le principali grandezze di riferimento in ambito di investimento, in primis confrontando l'asset allocation con la relativa previsione strategica. L'analisi è poi ulteriormente approfondita e dettagliata su tutte le grandezze di maggior rilievo nell'ambito del monitoraggio dell'attività di investimento. La gestione del rischio di mercato ricopre infatti un ruolo importante all'interno di un processo che mira al rafforzamento della pianificazione strategica, con l'obiettivo di garantire una tempestiva reattività all'evolversi degli scenari ipotizzati nel piano industriale. Tramite un accurato processo di gestione ed un'efficace valutazione di tale rischio, anche in via prospettica, la Compagnia è in grado di definire un adeguato fabbisogno di solvibilità complessivo.

Infine, le sopraccitate politiche e i limiti operativi danno declinazione al sistema di propensione al rischio, definendo specifiche grandezze aggregate e di dettaglio su cui è direzionata l'attività di investimento. Il sistema dei

limiti trova applicazione mediante un presidio di primo livello in capo alle funzioni operative e un controllo indipendente di secondo livello in capo alla Funzione di Risk Management. In quest'ambito, la Funzione di Risk Management ha accesso indipendente a tutti i dati rilevanti per il controllo del rischio e procede a valutazioni autonome sulla consistenza delle grandezze di maggior rilievo. Il controllo di terzo livello è, come previsto, in capo alla Funzione di Audit.

Nell'ambito dei rischi di mercato è definito un set di limiti ampio, che intende coprire grandezze tipicamente complementari a quelle monitorate in ambito di asset allocation strategica e in piena coerenza con le stesse. Sono quindi misurate grandezze indicative dell'esposizione al rischio di tasso di interesse (mismatch di duration tra l'attivo e il passivo), al rischio di variazione degli spread di credito (spread duration), oltre a una serie di indicatori volti a misurare l'esposizione in specifiche categorie di attività.

In ambito di valutazione dei rischi di mercato è inoltre monitorato l'andamento del requisito di capitale

- o variazione al rialzo dei tassi di interesse privi di rischio di 50 bps: +1 punti percentuali;
- o variazione al rialzo degli spread di credito (governativi e corporate) di 50 bps: -4 punti percentuali;
- o variazione al rialzo degli spread di credito relativi ai titoli di Stato Italia di 50 bps: -4 punti percentuali;
- o riduzione del 25% dei valori azionari: -2 punti percentuali;
- o riduzione del 25% dei valori immobiliari: -7 punti percentuali;
- o variazione al ribasso dei tassi di interesse privi di rischio di 50 bps: -2 punti percentuali;

regolamentare all'interno del livello di propensione al rischio, come riportato nella Politica di Risk Management Framework di Gruppo. Inoltre, con cadenza almeno mensile, viene svolto il monitoraggio della posizione di solvibilità della Compagnia, allo scopo di cogliere gli effetti della variazione delle condizioni di mercato.

La Compagnia effettua anche analisi di sensitività sia all'interno del processo ORSA che separatamente.

Il processo e le metodologie adottate dalla Compagnia in merito alle analisi sui rischi di mercato possono essere così sintetizzati:

- analisi di sensitività ai fattori di rischio maggiormente rilevanti, condotte con frequenza trimestrale sulla posizione di solvibilità. Nel corso dell'esercizio è stata misurata con la citata frequenza l'esposizione al rischio di variazione al rialzo degli spread di credito, su Titoli di Stato e di emittenti societari, oltre alla sensitività al ribasso dei tassi di interesse. Con riferimento al 31 dicembre 2021, sono state condotte sei analisi di sensitività, i cui impatti sulla posizione di solvibilità sono indicati di seguito:
- stress test, consuntivi e prospettici, effettuati sulla base di un insieme di fattori di rischio valutati congiuntamente e determinati sulla base di analisi storiche. Il fattore di rischio preponderante valutato nell'esercizio 2021 è l'andamento degli spread di credito su Titoli di Stato, in conseguenza della rilevante esposizione in portafoglio.

Le analisi condotte evidenziano la tenuta patrimoniale della Compagnia anche negli scenari di stress definiti.

C.3 RISCHIO DI CREDITO

Così come descritto in premessa, i rischi di credito, intesi come rischi di default della controparte e quindi non inclusivi del rischio di spread su titoli obbligazionari, tengono in considerazione l'effetto delle diversificazioni tra moduli di rischio e il contributo della capacità di assorbimento delle perdite legato alle imposte differite.

Le principali tipologie di esposizione rientranti in questa categoria a cui la Compagnia è esposta sono relative all'esposizione verso riassicuratori, in conti correnti e per crediti verso intermediari e assicurati.

La valutazione di tali rischi è effettuata con Formula Standard, considerata appropriata dato il profilo delle attività in oggetto detenute della Compagnia, in linea con il mercato.

Nell'ambito delle valutazioni effettuate con questa metrica, è posta particolare attenzione al dettaglio del rischio per tipologia di esposizione e per le singole controparti di maggior rilievo, monitorandone l'andamento nel tempo e valutando caso per caso l'opportunità di azioni di natura gestionale volte a un contenimento del rischio.

Il processo di gestione del rischio di credito è in primis incentrato sull'adeguata selezione delle controparti.

È inoltre definito un sistema dei limiti che mira a gestire in modo opportuno le esposizioni di maggior rilievo, attraverso l'assegnazione alle strutture operative di limiti espressi come requisito di capitale determinato con la Formula Standard e declinato per singola tipologia. Nello specifico, sono assegnati limiti riferiti al requisito di capitale per esposizioni in conti correnti e verso riassicuratori. Queste grandezze permettono di fare sintesi di diverse dimensioni del rischio, cogliendo la rischiosità della singola controparte, l'esposizione complessiva e l'eventuale presenza di concentrazioni.

L'effettiva adeguatezza del rischio di controparte assunto in conseguenza del ricorso alla riassicurazione è altresì oggetto di valutazione all'interno del processo di selezione dei riassicuratori, declinato nella relativa politica.

Non vengono applicate particolari tecniche di mitigazione dei rischi di credito. La coerenza del rischio assunto con la propensione al rischio definita dalla Compagnia è mantenuta attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione.

C.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La valutazione del rischio di liquidità è effettuata secondo le previsioni della relativa politica, che mirano ad istituire un livello di presidio incentrato su un'attenta pianificazione finanziaria, tenuto anche conto degli elementi di variabilità che influenzano l'andamento dei flussi di cassa futuri.

È altresì oggetto di monitoraggio e reporting periodico l'andamento del portafoglio investimenti, al fine di valutare costantemente la disponibilità di attivi liquidabili a fronte di eventuali necessità di cassa.

La reportistica collegata ai citati monitoraggi è oggetto di condivisione periodica con l'Alta Direzione.

La Compagnia ha predisposto alcune analisi di pianificazione finanziaria, finalizzate a determinare la

sostenibilità di eventuali scenari di stress in ottica di flussi di cassa futuri. Il processo prevede la definizione indipendente degli scenari di stress da parte della Funzione di Risk Management, che riceve e valuta successivamente gli esiti dell'applicazione degli scenari a cura della Funzione di Tesoreria.

Questa attività è finalizzata nell'ambito delle valutazioni ORSA della Compagnia.

Come richiesto dalla vigente normativa, si segnala che l'importo degli utili attesi inclusi nei premi futuri della Compagnia è di circa 2.808 migliaia di Euro, inclusivi del contributo dei rami Non Vita e Malattia NSLT.

C.5 RISCHIO OPERATIVO

In applicazione della normativa vigente, la Compagnia si è dotata di una politica di gestione del rischio operativo che definisce le linee guida del framework metodologico da utilizzare nella valutazione di questa tipologia di rischi e ha inoltre determinato la propensione al rischio specifico fissando in modo adeguato i relativi livelli di tolleranza.

Il sistema di gestione dei rischi operativi della Compagnia si prefigge l'obiettivo di prevenire e ridurre le eventuali perdite che si dovessero manifestare al verificarsi di eventi dannosi, attraverso un processo che ne prevede l'identificazione, la misurazione e la mitigazione, nonché la diffusione sistematica della cultura risk based nell'operatività quotidiana. Tale approccio consente di rafforzare il sistema dei controlli interni, di migliorare l'efficienza e l'efficacia dei processi gestionali e di favorire il dialogo con il Consiglio di Amministrazione, l'Alta Direzione, il Comitato per il Controllo sulla Gestione e l'Autorità di Vigilanza.

La Compagnia adotta due differenti modalità per la misurazione dei rischi operativi:

- una valutazione quantitativa a fini regolamentari e con frequenza trimestrale, in cui viene calcolato il capitale per soddisfare il requisito di solvibilità del modulo relativo ai rischi operativi (OpSCR) applicando la Formula Standard della normativa Solvency II. Si rimanda alla premessa per l'indicazione del peso relativo al rischio operativo;
- una valutazione qualitativa interna effettuata dai responsabili dei processi aziendali e dalla Funzione di Risk Management della Compagnia, dove i rischi vengono identificati e classificati per fattori di rischio (persone, procedure, sistemi ed eventi esterni) e per tipologia di evento, secondo la tassonomia di seguito riportata:
 - frode interna;
 - frode esterna;
 - rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro;
 - clientela, prodotti e prassi di business;
 - danni a beni materiali;
 - interruzioni dell'operatività e disfunzioni sui sistemi informativi;
 - esecuzione, consegna e gestione dei processi.

L'esposizione dei rischi viene misurata con una scala qualitativa, determinata in base ad una logica di probabilità di accadimento e di impatto economico potenziale, che ha un valore minimo pari a 1 (molto bassa) e un valore massimo pari a 10 (molto alta). Al 31 dicembre 2021 la valutazione qualitativa del rischio nel suo

complesso per la Compagnia si attesta su un valore di esposizione pari a 4 (medio bassa) di poco superiore alla preferenza di rischio operativo definita dalla Compagnia stessa.

I rischi operativi identificati e valutati vengono sottoposti a processo di monitoraggio nel continuo e rivalutati complessivamente con frequenza almeno annuale. Inoltre, i responsabili dei processi aziendali hanno l'obbligo di allertare tempestivamente la Funzione di Risk Management a fronte di eventi di rischiosità operativa con una esposizione potenziale tale da influire sul profilo di rischio della Compagnia, in modo che possano essere adottate appropriate misure di gestione del rischio.

Sono tre le tipologie di evento a cui la Compagnia è maggiormente esposta sia in termini di numerosità sia per livello di esposizione: a) l'esecuzione, consegna e gestione dei processi riconducibile ad eventi che accadono nella quotidiana operatività del business anche in considerazione delle attività che la Compagnia ha esternalizzato sia verso il gruppo di appartenenza sia a fornitori esterni, b) l'interruzione dell'operatività e disfunzioni sui sistemi informativi e c) la frode connessa con le attività liquidative ed assuntive. La tipologia predominante è quella relativa all'esecuzione dei processi, mentre i rischi di frode peraltro connessi al business e comuni al sistema economico risultano numericamente ridotti anche se il fenomeno nel suo complesso rappresenta comunque un rischio rilevante. In merito a tali rischi, non si rilevano peraltro concentrazioni materiali.

Il contesto globale evidenzia un'elevata attenzione al cyber risk, al data quality e al rischio di business interruption, confermando come stabile l'esposizione a tali rischi. Le principali azioni di mitigazione intraprese dalla Compagnia nel corso dell'esercizio si sono concentrate nel mantenere un presidio elevato sui sistemi di ICT. Con particolare riferimento al cyber risk, la Compagnia prevede un rafforzamento delle metodologie di valutazione e della comunicazione preventiva dei rischi all'organo amministrativo.

Al fine di attenuare l'esposizione della Compagnia al rischio operativo, l'Alta Direzione, conformemente alle responsabilità assegnatele ed in attuazione delle stesse, adotta procedure che garantiscano il mantenimento della coerenza delle scelte con gli obiettivi di gestione del rischio fissati dal Consiglio di Amministrazione e l'allineamento alle logiche organizzative adottate dalla Compagnia. In particolare, la Compagnia, all'interno del sistema di propensione al rischio, prevede l'implementazione di interventi di remediation da definire ed attivare al

superamento del livello di tolleranza fissato al fine di garantire un tempestivo riallineamento dell'esposizione del rischio operativo al livello di propensione al rischio stesso che la Compagnia ha stabilito. I rischi operativi i cui livelli di esposizione superino le soglie dichiarate sono oggetto di azioni correttive definite con i responsabili dei processi aziendali e dagli stessi implementate. Tali azioni, che

possono prevedere anche l'utilizzo di strumenti di trasferimento del rischio, sono specifiche per rischio e le relative scadenze sono oggetto di monitoraggio da parte della Funzione di Risk Management, che ne riporta periodicamente i progressi al Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

C.6 ALTRI RISCHI SOSTANZIALI

Appartenenza al Gruppo

Con riferimento al rischio di appartenenza al Gruppo, la valutazione si traduce nella definizione di un attributo sintetico di rilevanza. La rilevanza e l'impatto del rischio di appartenenza al Gruppo sono valutati in funzione dell'eventuale attesa di necessità prospettiche di interventi di capitale necessari per ripristinare la soglia di tolleranza al rischio della Compagnia, tenuto conto delle valutazioni ORSA. Questa misurazione permette di cogliere l'eventuale dipendenza della Compagnia da interventi di rafforzamento patrimoniale. Con riferimento alle valutazioni di chiusura dell'esercizio, il rischio risulta contenuto, con una rilevanza "bassa" all'interno della mappa dei rischi della Compagnia, anche alla luce dell'entrata nel Gruppo Generali.

Rischio Strategico

La gestione del rischio strategico mira all'identificazione di possibili scenari che possano compromettere gli obiettivi di piano strategico. La Compagnia si impegna quindi nelle fasi di identificazione, valutazione, mitigazione e monitoraggio dei rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi strategici aziendali ed impattare la redditività, definendo inoltre i livelli target in linea con la propensione al rischio della Compagnia. Il rischio strategico evidenzia una rilevanza "media" all'interno della mappa dei rischi, connessa all'andamento tecnico della Compagnia, nei limiti della propensione al rischio.

Rischio Reputazionale

La valutazione del rischio reputazionale è collegata alle principali cause che possono determinarne l'insorgenza. In questo senso, rilevano i rischi di non conformità, operativi, legati alle comunicazioni al mercato e alla relativa esposizione mediatica, quali principali elementi che potrebbero indurre un rischio di natura reputazionale. L'esposizione si colloca entro il limite di propensione al

rischio della compagnia, con una rilevanza "bassa" all'interno della mappa dei rischi.

Verifica della conformità

La Compagnia attraverso la Funzione di Compliance ha identificato e valutato i rischi di non conformità ponendo particolare attenzione al rispetto delle norme relative alla trasparenza dell'informativa e di correttezza dei comportamenti nella esecuzione dei contratti, nei rapporti con gli assicurati e con i danneggiati ed al rispetto delle norme relative al processo di governo e di controllo dei prodotti assicurativi.

Coerentemente con le proprie attribuzioni e nell'ambito delle attività individuate nel Piano annuale di Compliance, la Funzione ha valutato l'impatto delle norme sui processi e sulle procedure aziendali, l'efficacia dei presidi già in essere, proponendo, ove ritenuto necessario, azioni di miglioramento finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio di non conformità.

A tal fine la Funzione ha emesso valutazioni ex ante di rischio di non conformità sulle tematiche di volta in volta sottoposte alla Funzione e quindi esaminate ed ha altresì provveduto a svolgere verifiche puntuali, nonché attività di Compliance Risk Assessment, attuate sulla base delle evidenze e degli indicatori di rischio contenuti nei flussi informativi alimentati dalle diverse funzioni aziendali monitorate.

Rischio di sostenibilità

L'approccio per la valutazione del rischio di sostenibilità è in corso di definizione, allo scopo di quantificare l'impatto dei fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) sulla solidità patrimoniale della Compagnia e sul suo stesso profilo di business, integrando in particolare il rischio climatico e ambientale di tipo fisico e di transizione, in linea con gli orientamenti normativi e le migliori prassi di mercato.

C.7 ALTRE INFORMAZIONI

La Compagnia ritiene che tutte le informazioni sostanziali sul profilo di rischio siano già ricomprese nei paragrafi precedenti. Non risultano quindi ulteriori informazioni da inserire nel presente paragrafo.

**D. VALUTAZIONE
A FINI DI
SOLVIBILITÀ**

D. Valutazione a fini di solvibilità

D.1 Attività

D.2 Riserve tecniche

D.3 Altre passività

D.4 Metodi alternativi di valutazione

D.5 Altre informazioni

PREMESSA

Le tabelle riportate nei seguenti paragrafi ed i relativi commenti, fanno riferimento al modulo dell'Economic Balance Sheet (S.02.01.02), di seguito "EBS", riportato ai fini di disclosure tra gli allegati della presente relazione.

I dati sono riportati con il confronto dei dati civilistici desumibili dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

| Attività | Valore Solvency II | Valore di bilancio secondo i principi contabili nazionali |
|---|---------------------------|--|
| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | | |
| Attività immateriali | 0 | 534 |
| Attività fiscali differite | 15.890 | 11.310 |
| Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio | 227 | 31 |
| Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote) | 523.707 | 499.620 |
| Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni | 47 | 53 |
| Strumenti di capitale | 1.846 | 1.624 |
| <i>Strumenti di capitale — Quotati</i> | 1.761 | 1.605 |
| <i>Strumenti di capitale — Non quotati</i> | 85 | 19 |
| Obbligazioni | 455.975 | 438.777 |
| <i>Titoli di Stato</i> | 334.860 | 323.390 |
| <i>Obbligazioni societarie</i> | 99.998 | 96.134 |
| <i>Obbligazioni strutturate</i> | 21.117 | 19.253 |
| Organismi di investimento collettivo | 65.839 | 59.166 |
| Mutui ipotecari e prestiti | 632 | 632 |
| <i>Mutui ipotecari e prestiti a persone fisiche</i> | 46 | 46 |
| <i>Altri mutui ipotecari e prestiti</i> | 586 | 586 |
| Importi recuperabili da riassicurazione da: | 61.477 | 75.518 |
| Non vita e malattia simile a non vita | 61.477 | 75.518 |
| <i>Non vita esclusa malattia</i> | 60.085 | 73.861 |
| <i>Malattia simile a non vita</i> | 1.392 | 1.657 |
| Crediti assicurativi e verso intermediari | 33.521 | 33.521 |
| Crediti riassicurativi | 3.673 | 3.673 |
| Crediti (commerciale, non assicurativi) | 21.525 | 21.525 |
| Contante ed equivalenti a contante | 1.943 | 1.943 |
| Tutte le altre attività non indicate altrove | 2.805 | 2.805 |
| Totale delle attività | 665.400 | 651.112 |

| Passività | Valore Solvency II | Valore di bilancio secondo i principi contabili nazionali |
|--|---------------------------|--|
| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | | |
| Riserve tecniche — Non vita | 420.313 | 424.472 |
| Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia) | 404.335 | 405.939 |
| <i>Migliore stima</i> | 385.829 | 0 |
| <i>Margine di rischio</i> | 18.506 | 0 |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita) | 15.978 | 18.533 |
| <i>Migliore stima</i> | 14.181 | 0 |
| <i>Margine di rischio</i> | 1.797 | 0 |
| Riserve diverse dalle riserve tecniche | 2.259 | 2.259 |
| Obbligazioni da prestazioni pensionistiche | 1.604 | 1.523 |
| Depositi dai riassicuratori | 1.184 | 1.184 |
| Passività fiscali differite | 8.270 | 45 |
| Debiti verso enti creditizi | 2.796 | 2.796 |
| Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi | 207 | 0 |
| Debiti assicurativi e verso intermediari | 6.265 | 6.265 |
| Debiti riassicurativi | 18.195 | 18.195 |
| Debiti (commerciali, non assicurativi) | 17.380 | 17.380 |
| Tutte le altre passività non segnalate altrove | 3.554 | 3.554 |
| Totale delle passività | 482.027 | 477.673 |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività | 183.373 | 173.439 |

D.1 ATTIVITÀ

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le attività sono valutate coerentemente con l'approccio di cui all'articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE ("Direttiva") che stabilisce che le attività siano valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

In particolare, così come previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 (c.d. Regolamento Delegato) le attività sono valutate conformemente ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dalla Commissione a norma del Regolamento (CE) n. 1606/2002.

Rispetto agli IAS/IFRS sono esclusi i seguenti metodi di valutazione:

- il costo o il costo ammortizzato per le attività finanziarie;
- i modelli di valutazione che valutano al minore tra il valore contabile e il valore equo al netto dei costi di vendita;
- il costo meno ammortamenti e svalutazioni per gli immobili, gli immobili acquisiti per investimento, gli impianti e i macchinari.

Sono inoltre utilizzati i seguenti criteri generali:

- le attività sono valutate in base al presupposto della continuità aziendale;
- le singole attività sono valutate separatamente;
- il metodo di valutazione è proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti l'attività dell'impresa.

Il principale criterio di valutazione è il fair value, così come definito dall'IFRS 13, che viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti da quotazioni pubbliche, nel caso di attività quotate su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi. Un'attività è considerata quotata in un mercato attivo se i prezzi di quotazione sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società specializzate nel settore, servizi di quotazione o organismi regolatori e rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un adeguato intervallo di riferimento adattandosi prontamente alle variazioni di mercato.

In mancanza di un mercato attivo od in assenza di un mercato che ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di modelli di valutazione, generalmente applicati

ed accettati dal mercato, aventi l'obiettivo di determinare il prezzo di scambio di una ipotetica transazione avvenuta in condizioni di mercato definibili "normali ed indipendenti".

Il ricorso alle tecniche di valutazione è volto a minimizzare l'utilizzo degli input non osservabili sul mercato, prediligendo l'uso dei dati osservabili.

Le principali tecniche utilizzate sono le seguenti:

- market approach: si utilizzano prezzi ed altre informazioni rilevanti generate da transazioni di mercato effettuate su attività identiche o similari;
- cost approach: riflette l'ammontare che sarebbe richiesto al momento della valutazione per rimpiazzare la capacità di servizio di un'attività;
- income approach: si convertono i flussi di cassa futuri al loro valore attuale.

Principalmente per le attività in portafoglio alla data di valutazione si sono utilizzate le tecniche di tipo "market approach" e "income approach".

La determinazione del valore delle attività richiede di effettuare valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che influenzano i valori delle attività. Tali stime riguardano principalmente:

- il fair value delle attività qualora non direttamente osservabile su mercati attivi;
- la recuperabilità delle imposte anticipate.

Si sottolinea inoltre che non si è apportata alcuna modifica ai criteri ed ai metodi di rilevazione e di valutazione durante il periodo di riferimento.

Si riportano di seguito, per ciascuna classe di attività sostanziale prevista nel modello quantitativo di stato patrimoniale S.02.01.02 come definito nel Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 della Commissione del 2 dicembre 2015, i principali metodi ed ipotesi utilizzati per la valutazione ai fini di solvibilità.

Si segnala che le attività della Compagnia sono state aggregate nelle differenti classi previste dal bilancio Solvency II tenendo in considerazione omogeneità in termini di natura, funzione e rischi. L'obiettivo finale è stato raggiunto analizzando tutte le voci del piano dei conti del bilancio civilistico ed individuando le grandezze omogenee secondo i criteri Solvency II.

Attività immateriali

Coerentemente a quanto previsto dall'art. 12 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, le attività immateriali sono valutate pari a zero, salvo che:

- le attività immateriali possano essere vendute separatamente;
- si possa dimostrare l'esistenza di un valore per attività identiche o simili.

Non riscontrandosi tali requisiti tutte le attività immateriali sono state azzerate.

Strumenti finanziari

La ripartizione degli strumenti finanziari nelle diverse classi è stata effettuata sulla base del codice CIC (Complementary Identification Code) che identifica la classificazione degli strumenti finanziari sulla base della tipologia/caratteristiche degli stessi.

La valutazione degli investimenti non rappresentanti partecipazioni è effettuata al fair value.

Le tecniche di valutazione vengono utilizzate quando un prezzo quotato non è disponibile. In linea generale per la misurazione del fair value si massimizza l'uso di dati osservabili e si riduce al minimo l'utilizzo di dati non osservabili.

In particolare:

Titoli di debito (Bonds)

Se disponibile e se il mercato è definito come attivo, il fair value è pari al prezzo di mercato.

In caso contrario, il fair value è determinato utilizzando il market approach e l'income approach. Gli input principali per il market approach sono prezzi quotati e comparabili in mercati attivi. In particolare sono valutati facendo riferimento rispettivamente:

- al prezzo fornito dalla controparte, se vincolante ("executable") per la controparte,
- al prezzo ricalcolato tramite strumenti di valutazione interni o fornito da terze parti e corroborato da adeguata informativa sul modello e sui dati di input utilizzati.

Nel caso in cui sia necessario l'utilizzo di un modello di valutazione, i titoli di debito "plain vanilla" sono valutati applicando la tecnica del "discounted cash flow model" mentre i titoli strutturati sono valutati scomponendo il titolo in un portafoglio di strumenti elementari; il fair value del prodotto strutturato può così essere ottenuto sommando le

singole valutazioni degli strumenti elementari in cui è stato scomposto.

I titoli in default sono valorizzati al valore di recovery sulla scorta delle informazioni provenienti dallo studio legale incaricato del recupero del credito.

Nel bilancio civilistico le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso se costituiscono attivo non durevole sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato, ai sensi dell'art. 16, comma 6, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

I titoli obbligazionari che costituiscono attivo durevole sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione e sono svalutati in presenza di perdite durevoli di valore, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173, tale minor valore non può essere mantenuto nei bilanci successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. I valori di carico contabile sono rettificati dagli scarti di emissione e di negoziazione rilevati pro rata temporis, ai sensi della legge sopra richiamata e valutati analiticamente.

In ossequio al dettato dell'art. 16, comma 6, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173, vengono rivalutati, con limiti del costo storico, i titoli svalutati in precedenti esercizi, per i quali vengono meno le ragioni che avevano determinato la svalutazione.

Titoli di Capitale (Equity)

Se disponibile e se il mercato è definito come attivo, il fair value è il prezzo di mercato.

In caso contrario, il fair value è determinato utilizzando il market approach e l'income approach. Gli input principali per il market approach sono prezzi quotati per beni identici o comparabili in mercati attivi.

Nel bilancio civilistico le azioni sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato.

In ossequio al dettato dell'art. 16, comma 6, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173, vengono rivalutati, con limiti del costo storico, i titoli svalutati in precedenti esercizi, per i quali vengono meno le ragioni che avevano determinato la svalutazione.

OICR (Collective investments undertaking)

Per gli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) il valore di riferimento, ai fini della determinazione del fair value, è rappresentato dal NAV ufficiale

comunicato dalla società di gestione del risparmio (SGR) o dal fund administrator o desunto da information provider. Nel bilancio civilistico le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato.

In ossequio al dettato dell'art. 16, comma 6, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173, vengono rivalutati, con limiti del costo storico, i titoli svalutati in precedenti esercizi, per i quali vengono meno le ragioni che avevano determinato la svalutazione.

Sensitività

Gli strumenti finanziari valorizzati sulla base di input non osservabili sul mercato presentano valorizzazioni basate in gran parte su valutazioni ed analisi dell'emittente o di soggetti terzi e non riscontrabili direttamente sul mercato ma solo monitorabili da dinamiche osservate indirettamente su fattori di mercato e sulla base di elementi oggettivi comunicati dalle controparti stesse.

Importi recuperabili da riassicurazione

Per quanto riguarda gli importi recuperabili da riassicurazione si rimanda a quanto descritto nel paragrafo relativo alle riserve tecniche (D.2).

Ai fini civilistici la voce è valutata al valore nominale delle riserve cedute ai riassicuratori.

Altre voci dell'attivo

Il 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 16 – Leasing che ha sostituito il principio IAS 17. Tale principio stabilisce una nuova definizione di leasing, introducendo significative modifiche alla contabilizzazione di tali operazioni nel bilancio del locatario/utilizzatore.

L'entrata in vigore del principio contabile "IFRS 16 – Leasing" ha determinato l'iscrizione delle attività consistenti nel diritto d'uso. Nello specifico, tali attività rappresentano il diritto di utilizzo (right of use) da parte del locatore del bene oggetto di leasing e, contestualmente, il debito relativo ai canoni previsti dal contratto.

I contratti sottostanti, oggetto di applicazione del principio, fanno riferimento principalmente a locazioni relative ad immobili (uffici, agenzie o simili), auto aziendali e locazioni relative a beni mobili iscritti nei pubblici registri. La Compagnia ha stabilito di non assoggettare alle previsioni dell'IFRS 16 i contratti di locazione aventi per sottostante immobilizzazioni immateriali.

Nel bilancio di solvibilità la Compagnia ha proceduto a valorizzare le operazioni in oggetto sulla base di quanto disposto dall'IFRS 16. Nel bilancio civilistico non risultano applicabili previsioni analoghe a quelle richieste dall'IFRS 16 per la contabilizzazione dei contratti di leasing.

La Compagnia non ha al momento in essere contratti di leasing finanziario.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

Le attrezzature sono valutate conformemente all'articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE.

Mutui ipotecari e prestiti

La voce comprende:

- i prestiti a dipendenti;
- i crediti verso agenti per riverse sugli indennizzi di portafoglio.

Tali crediti sono valutati in aderenza al disposto dell'art. 75 della Direttiva.

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate sulla base della quota di possesso dell'eccedenza di attività rispetto alle passività dell'impresa partecipata. In sede di calcolo dell'eccedenza di attività rispetto alle passività per le imprese partecipate, le singole attività e passività sono state valutate conformemente all'articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE e, se l'impresa partecipata è un'impresa di assicurazione, le riserve tecniche sono state valutate conformemente agli articoli da 76 a 85 di tale Direttiva.

Nel bilancio civilistico gli investimenti in società controllate, collegate e in altre imprese, nelle quali si realizza una situazione di legame durevole ai sensi dell'art. 4, comma 2, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173, sono iscritti al minor valore tra quello di acquisto e quello che, alla data di chiusura dell'esercizio, si ritenga permanere inferiore, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Fiscalità differita

Il principio contabile di riferimento per la valutazione delle attività fiscali differite (DTA) e passività fiscali differite (DTL) è lo IAS 12.

Le attività fiscali differite (DTA) possono generarsi per effetto di:

- differenze temporanee deducibili;
- riporto a nuovo di perdite fiscali (o crediti d'imposta) non utilizzati.

Le passività fiscali differite (DTL) emergono invece da differenze temporanee imponibili.

Le differenze temporanee sono quelle che emergono confrontando il valore contabile delle attività o passività dello stato patrimoniale di solvibilità e il relativo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze sono temporanee in quanto concorreranno alla determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, sotto forma di elementi deducibili o imponibili, quando il valore contabile dell'attività o della passività verrà realizzato o estinto.

Un'attività fiscale differita (DTA) deve essere rilevata se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Analogamente, una perdita fiscale può generare una DTA se, e nella misura in cui, è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale tali perdite fiscali possano essere utilizzate. La capacità di recupero delle attività fiscali differite deve risultare da un test di recuperabilità che dimostri la sufficienza di redditi imponibili futuri rispetto all'ammontare delle attività fiscali differite che si intendono iscrivere.

Il principio contabile IAS 12 prevede la compensazione tra attività e passività fiscali differite se e solo se l'impresa: (i) ha il diritto legalmente esercitabile di compensare gli importi rilevati e (ii) intende regolare le partite al netto ovvero realizzare l'attività ed estinguere contemporaneamente la passività. Ciò si sostanzia generalmente quando le DTA e DTL si riferiscono a imposte applicate dalla medesima autorità fiscale al medesimo soggetto contributivo.

I valori contabili di attività e passività alla base della determinazione della fiscalità differita sono rilevati e valutati conformemente all'articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE e, nel caso delle riserve tecniche, conformemente agli articoli da 76 a 85 della stessa.

Le aliquote fiscali utilizzate sono quelle che si prevede saranno applicabili nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività fiscale o estinta la passività fiscale e devono risultare da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le attività (o passività) fiscali differite non sono oggetto di attualizzazione finanziaria.

Laddove la Compagnia esponga un ammontare netto di imposte differite attive (DTA), è stato svolto un test per accertare la recuperabilità futura delle stesse.

Per quanto riguarda l'imposta IRES per lo svolgimento del test la Compagnia tiene conto di come rientreranno "sulla linea del tempo", ovvero esercizio per esercizio, sia le DTA, che le corrispondenti DTL.

Per la definizione dell'orizzonte temporale di recupero si è tenuto conto delle norme fiscali che stabiliscono le modalità di deduzione dai redditi imponibili futuri delle differenze temporanee che hanno dato luogo a DTA, ovvero le modalità di imputazione a redditi imponibili delle differenze temporali che generano DTL. In particolare, per quanto concerne le differenze temporanee su Solvency II queste sono suddivise per famiglia e stimato il relativo anno di annullamento.

Sempre sulla "sulla linea del tempo" sono riportati i redditi imponibili futuri stimati, tenendo conto delle percentuali di abbattimento imposte dal Regolamento IVASS 7 febbraio 2017, n. 35.

Il test di recuperabilità si sostanzia in primo luogo nell'identificazione dell'esercizio in cui si prevede l'annullamento delle DTA e delle DTL e il confronto delle stesse. Successivamente, per ognuno degli esercizi in cui si sviluppa l'orizzonte temporale del piano di recupero si allocano gli importi dei redditi imponibili necessari a dimostrare la recuperabilità delle eventuali DTA nette residue. Una volta allocati agli anni dell'orizzonte temporale di riferimento le DTA, le DTL e i redditi imponibili futuri, si procede a svolgere il test di recuperabilità.

Nello svolgimento del test si è tenuto conto dei limiti alla riportabilità di perdite fiscali ad esercizi futuri previsti dalla normativa fiscale: in caso di perdite fiscali pregresse, esse possono essere coperte in misura massima pari all'ottanta per cento del reddito imponibile dell'anno.

Il test non ha fatto emergere la necessità di write-off delle imposte differite attive nette IRES.

Per quanto riguarda l'imposta IRAP ai fini dell'iscrivibilità delle relative DTA laddove presenti, si è provveduto ad effettuare il calcolo di seguito descritto: Si determina il Valore della produzione netta ai fini IRAP al quale viene sommato l'imponibile IRAP relativo agli aggiustamenti Solvency II. Il valore così determinato rappresenta il valore della produzione netta Solvency II ai fini IRAP, ovvero comprensiva delle variazioni Solvency II. Qualora il risultato dia un numero negativo, si è provveduto a stornare le relative DTA IRAP in modo tale che il valore della produzione netta Solvency II non sia inferiore a zero. Non si è reso necessario eseguire il test in quanto la compagnia presenta DTL IRAP.

La tabella che segue mostra l'importo delle attività/passività fiscali differite iscritte nel bilancio al 31

dicembre 2021, dettagliando gli impatti fiscali per singola voce.

Natura delle differenze temporanee distinte per fattispecie d'imposta

Attività e Passività fiscali differite per fattispecie

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | IRES | IRAP | Descrizione delle differenze temporanee con relativo orizzonte temporale di annullamento |
|---|--------|--------|--|
| Attivi immateriali | 128 | 36 | La voce è rappresentata dall'azzeramento delle attività immateriali nell'EBS in conformità con quanto previsto dalla normativa Solvency II. Le differenze temporanee è previsto si riassorbiranno, salvo dismissioni anticipate, mediante le quote di ammortamento annue, in un arco temporale che mediamente si attesta a 5 esercizi ovvero sulla base della vita utile residua di ciascun contratto. |
| Attivi immateriali (avviamenti) | 468 | 133 | La voce è costituita prevalentemente dalle differenze temporanee che si osservano sugli avviamenti deducibili e sugli avviamenti affrancati. Le differenze temporanee, come da legge di stabilità del 2020, è attesa in rientro entro 10 esercizi da quest'ultimo. |
| Immobili e attivi materiali ad uso proprio e per investimenti | -47 | -13 | La voce è composta dalle differenze temporanee che si originano dai valori iscritti in base al principio IFRS 16. Il rientro di tali differenze temporanee è previsto si riassorbirà mediante l'imputazione dei canoni di leasing ovvero sulla base della vita utile residua di ciascun contratto. |
| Investimenti finanziari | -5.751 | -1.101 | La voce è rappresentata dalle differenze temporanee relative agli investimenti finanziari. Le differenze relative ai titoli obbligazionari si annulleranno con l'avvicinarsi della scadenza o la cessione dei titoli; quelle relative alle azioni o alle quote di fondi si annulleranno con la cessione dei titoli o con la ripresa dei valori. |
| Riserve tecniche danni (variazione riserve) | 7.110 | 0 | La voce è composta prevalentemente dalle differenze temporanee che si originano dalla valutazione del valore della riserva sinistri nel bilancio fiscale. Il rientro di tali differenze temporanee è disciplinato dall'art. 111 comma 3 del TUIR. |
| Riserve tecniche nette danni (variazione valutazione SII) | 2.372 | 674 | La voce è costituita dalle differenze temporanee che si originano dall'applicazione dei diversi criteri di valutazione tra il bilancio d'esercizio e l'EBS nella valutazione delle riserve tecniche danni. Il rientro di tali differenze temporanee avverrà con la liquidazione delle corrispondenti riserve tecniche danni. |
| Passività finanziarie | 50 | 14 | La voce è composta dalle differenze temporanee che si originano dai valori iscritti in base al principio IFRS 16. Il rientro di tali differenze temporanee è previsto si riassorbirà mediante l'imputazione dei canoni di leasing ovvero sulla base della vita utile residua di ciascun contratto. |
| Accantonamenti per rischi e oneri | 1.266 | 0 | La voce è composta prevalentemente dalle differenze temporanee che si originano dalla valutazione del valore del fondo rischi e oneri nel bilancio fiscale. Il rientro di tali differenze temporanee è legato dall'effettivo sostenimento dell'onere stimato come disciplinato dall'art. 107 comma 4 del TUIR. |
| Crediti | 1.457 | 86 | La voce è composta dalle differenze temporanee che si originano dalla valutazione dei crediti (principalmente svalutazione di crediti verso gli assicurati). Il rientro di tali differenze temporanee è disciplinato dall'art. 106 comma 3 del TUIR. |
| Altre attività e passività | 732 | 6 | La voce è residuale ed è ragionevole ipotizzare per la maggior parte delle componenti un rientro nel prossimo esercizio. |

D.2 RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche Non Vita valutate secondo i criteri Solvency II, come nel seguito specificato, confrontate con dati desumibili dai saldi di chiusura civilistici al 31 dicembre 2021, sono riepilogate nella tabella che segue.

Riserve tecniche al lordo della riassicurazione

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2021 | | | | 2020 | | | |
|--|----------------|---------------|------------------|---|----------------|---------------|------------------|---|
| | Solvency II | | | Riserve tecniche secondo i principi contabili nazionali | Solvency II | | | Riserve tecniche secondo i principi contabili nazionali |
| | BE lorda | Risk Margin | Riserve tecniche | | BE lorda | Risk Margin | Riserve tecniche | |
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 4.676 | 869 | 5.545 | 4.398 | 4.668 | 1.016 | 5.684 | 4.592 |
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 9.505 | 929 | 10.434 | 14.135 | 9.487 | 898 | 10.385 | 14.457 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 291.285 | 15.988 | 307.273 | 293.900 | 290.130 | 16.580 | 306.710 | 292.955 |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 23.204 | 550 | 23.754 | 23.804 | 18.895 | 404 | 19.299 | 19.733 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aerea e trasporti | 2.653 | 30 | 2.683 | 3.067 | 836 | 22 | 858 | 819 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 25.417 | 573 | 25.990 | 28.320 | 24.716 | 476 | 25.192 | 26.411 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 35.176 | 1.215 | 36.391 | 37.331 | 25.098 | 900 | 25.998 | 31.232 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 5.405 | 75 | 5.480 | 12.370 | 5.581 | 82 | 5.663 | 12.084 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | 712 | 9 | 721 | 2.178 | 748 | 8 | 756 | 2.109 |
| Lob 11+23 - Assistenza | 1.620 | 34 | 1.654 | 4.273 | 1.693 | 35 | 1.728 | 4.414 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 357 | 31 | 388 | 696 | 414 | 32 | 446 | 617 |
| Totale | 400.010 | 20.303 | 420.313 | 424.472 | 382.266 | 20.453 | 402.719 | 409.423 |

Si segnala che gli importi riportati nella colonna Statutory (riserve tecniche secondo principi contabili nazionali) sono comprensivi anche degli importi delle Other Technical Provisions (Altre riserve tecniche).

Si riportano di seguito le principali informazioni in merito alla valutazione ai fini di solvibilità delle riserve tecniche effettuata in merito ai dati al 31 dicembre 2021.

Aree di attività (Line of business - LoB)

Le Lines of Business (nel seguito "LoB"), come previsto dall'allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, sono:

- Health - income protection
- Health - medical expenses
- Motor, other classes
- Marine, aviation and transport
- Fire and other damage to property
- Motor vehicle liability
- General liability
- Credit and suretyship
- Miscellaneous financial losses
- Legal expenses
- Assistance
- Health: non proportional reinsurance
- Property: non proportional reinsurance
- Casualty: non proportional reinsurance
- Marine, aviation and transport: non proportional reinsurance.

La corrispondenza stabilita con i rami previsti dalla normativa italiana è riportata nella tabella seguente:

Corrispondenza delle Line of Business con i rami di bilancio previsti da normativa italiana

| Line of business | Gruppi di rischi omogenei | Rami |
|---|--|--------------------------------|
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 01 Infortuni | 01 |
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 02 Malattie | 02 |
| LoB 3 + 15 - Malattia: compensazione dei lavoratori | - nessuno - | - |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 03 Corpi veicoli terrestri | 03 |
| | 04 Corpi veicoli ferroviari | 04 |
| | 05 Corpi veicoli aerei | 05 |
| | 06 Corpi veicoli marittimi lacustri e fluviali | 06 |
| | 07 Merci trasportate | 07 |
| | 11 RC aeromobili | 11 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 12 RC veicoli marittimi lacustri e fluviali | 12 |
| | 08 Incendio ed elementi naturali | 08 |
| | 09 Altri danni ai beni | 09 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 10 RC autoveicoli terrestri | 10 |
| | 13 RC generale | 13 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 14 Credito | 14 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 15 Cauzioni | 15 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 16 Perdite pecuniarie | 16 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 17 Tutela Legale | 17 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | 18 Assistenza | 18 |
| LoB 11 + 23 - Assistenza | Lavoro indiretto non proporzionale dai rami di bilancio 01, 02 | 01, 02 |
| Lob 25 - Riassicurazione non proporzionale malattia | Lavoro indiretto non proporzionale dai rami di bilancio 03, 08, 09, 14, 15, 16, 17, 18 | 03, 08, 09, 14, 15, 16, 17, 18 |
| Lob 28 - Riassicurazione non proporzionale danni a beni non RC | Lavoro indiretto non proporzionale dai rami di bilancio 10, 12, 13 | 10, 12, 13 |
| Lob 26 - Riassicurazione non proporzionale danni a beni RC | Lavoro indiretto non proporzionale dai rami di bilancio 04, 05, 06, 07, 11 | 04, 05, 06, 07, 11 |
| Lob 27 - Riassicurazione non proporzionale marittima, aeronautica e trasporti | | |

Best estimate per LoB

Nella tabella che segue sono riepilogati gli importi di Best Estimate per singola area di attività (LoB) derivanti dalla valutazione con Volatility Adjustment.

Best Estimate lordo riassicurazione

(importi in migliaia di euro)

| Line of business | 2021 | | | 2020 | | |
|--|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | BE sinistri lorda | BE premi lorda | BE lorda totale | BE sinistri lorda | BE premi lorda | BE lorda totale |
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 3.294 | 1.382 | 4.676 | 3.651 | 1.017 | 4.668 |
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 7.793 | 1.712 | 9.505 | 7.880 | 1.607 | 9.487 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 240.890 | 50.395 | 291.285 | 239.421 | 50.709 | 290.130 |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 10.732 | 12.472 | 23.204 | 8.185 | 10.710 | 18.895 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 2.169 | 484 | 2.653 | 530 | 306 | 836 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 14.849 | 10.568 | 25.417 | 12.913 | 11.803 | 24.716 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 30.594 | 4.582 | 35.176 | 23.524 | 1.574 | 25.098 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 1.886 | 3.519 | 5.405 | 1.881 | 3.700 | 5.581 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | 876 | -164 | 712 | 817 | -69 | 748 |
| Lob 11+23 - Assistenza | 1.238 | 382 | 1.620 | 1.222 | 471 | 1.693 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 124 | 233 | 357 | 112 | 302 | 414 |
| Totale | 314.445 | 85.565 | 400.010 | 300.136 | 82.130 | 382.266 |

Risk Margin

Con riferimento alla determinazione del Risk Margin, si è valutato di applicare la semplificazione indicata all'articolo 58, lettera a) del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 s.m.i. (c.d. Regolamento Delegato), in particolare adottando il metodo 2) di cui all'allegato 4 del regolamento IVASS 15

marzo 2016, n. 18, sulla determinazione delle riserve tecniche.

L'attribuzione del margine di rischio alla Line of Business è effettuata in misura proporzionale al SCR Premium and Reserve di LoB.

Risk Margin per Line of Business*(importi in migliaia di euro)*

| Line of business | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 869 | 1.016 |
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 929 | 898 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 15.988 | 16.580 |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 550 | 404 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 30 | 22 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 573 | 476 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 1.215 | 900 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 75 | 82 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | 9 | 8 |
| Lob 11+23 - Assistenza | 34 | 35 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 31 | 32 |
| Totale | 20.303 | 20.453 |

Metodologia, strumenti di calcolo e ipotesi attuariali considerate

Le Best Estimate sono di due tipi a seconda delle obbligazioni in capo alla impresa:

- sinistri già accaduti (inclusi quelli non ancora denunciati) alla data di valutazione: Best Estimate Sinistri;
- contratti in essere a copertura di rischi per periodi successivi alla data di valutazione: Best Estimate Premi.

Sebbene in linea generale la definizione di Best Estimate sia di natura probabilistica la valutazione delle Best Estimate per le obbligazioni di assicurazione non vita non richiede necessariamente l'utilizzo di metodologie stocastiche; anzi, come definito dall'art. 82.2 della Direttiva 2009/138/CE, è consentito il ricorso alla metodologia di valutazione caso per caso ("case by case approach"), ovvero all'utilizzo della riserva di inventario a cui viene aggiunta la riserva IBNR desunte dalle valutazioni secondo principi civilistici.

I metodi statistico-attuariali utilizzano una base dati in forma triangolare (in seguito definita base dati), con duplice vista: sulle righe i sinistri vengono raggruppati per anno di accadimento, mentre sulle colonne per anno di sviluppo del sinistro. Gli elementi del triangolo possono rappresentare o gli importi pagati o gli importi di riserva sia in forma incrementale che cumulata.

Relativamente a TUA Assicurazioni in funzione della dimensione dei portafogli oggetto di analisi e della natura dei rischi sottostanti si sono utilizzati approcci differenti.

Motor vehicle liability

Per la valutazione della Best Estimate Sinistri relativa alla LoB Motor vehicle liability, coerentemente al disposto dell'articolo 26 del regolamento IVASS 15 marzo 2016, n. 18, la Compagnia, nell'individuazione dei gruppi di rischi omogenei, considera separatamente i sinistri CARD e NO CARD classificati nella suddetta LoB.

Per la determinazione di questa LoB vengono utilizzate le metodologie statistiche attuariali (Chain Ladder Paid, Chain Ladder Incurred, Bornhuetter - Ferguson Paid, Bornhuetter - Ferguson Incurred, Dahms) applicate alla base dati dei sinistri CARD e dati dei sinistri NO CARD con orizzonte temporale di 15 anni. Per la componente forfait gestionaria e forfait debitore si utilizza invece il valore di bilancio secondo principi civilistici.

Per i metodi di tipo Chain Ladder Paid si utilizza la coda empirica, ovvero posta uguale alla riserva di bilancio per il primo anno di accadimento della base dati.

Per i metodi Bornhuetter - Ferguson si utilizzano i costi aggregati totali a smontamento completo della generazione che scaturiscono dall'applicazione della media aritmetica degli altri metodi (ad esempio per il Bornhuetter - Ferguson Paid si utilizza la media di Chain Ladder Incurred e del Dahms).

Per la determinazione dell'impegno complessivo si considera una media ponderata dei metodi.

Altre Lob

Per tutte le altre LoB, per le quali la struttura della base dati costruita sui dati aziendali risulta irregolare, sia per le piccole dimensioni dei portafogli sia per la natura delle LoB in questione, la Compagnia ha ritenuto opportuno

procedere alla valutazione della Best Estimate Sinistri utilizzando un "case by case approach".

Alle quantità così definite viene dedotta la componente relativa alle franchigie, recuperi e riverse, e viene aggiunta la componente relativa agli oneri di gestione per gli attivi a copertura delle riserve tecniche.

Alla riserva così definita viene applicata la forma di smontamento derivata dal metodo statistico attuariale Chain Ladder Paid eseguito sui pagamenti.

Relativamente alla Best Estimate Premi il principio generale del calcolo mediante i cash-flow futuri attualizzati è stato declinato nell'applicazione di un modello proiettivo deterministico, al lordo della riassicurazione, per la determinazione di cash flow da premi, sinistri, spese generali e di amministrazione e oneri di gestione degli investimenti.

Tale modello prevede quanto segue.

- i cash flow in entrata per premi futuri (ed i cash flow in uscita per le relative provvigioni da corrispondere agli intermediari) sono derivati direttamente dalle estrazioni di "premi futuri" fornite dai sistemi di portafoglio polizze della Compagnia;
- i cash flow in uscita per sinistri (e relative spese) sono determinati per la best estimate premi partendo dalla base di esposizione (in premi) per ogni anno futuro (ottenuta sommando i premi già emessi di competenza futura ed i premi di emissioni futura) e proiettando su ciascun anno futuro un indice di sinistralità fisso derivato dall'osservazione dei trend storici di tale rapporto, ed applicando all'onere dei sinistri così ottenuto lo schema di pagamento ottenuto dai metodi utilizzati per la stima della BE sinistri;
- i cash flow in uscita per spese generali e di amministrazione sono derivati determinando dapprima la base di esposizione (in premi) per ogni anno futuro (ottenuta sommando i premi già emessi di competenza futura ed i premi di emissioni futura), e proiettando su ciascun anno futuro un indice di spesa fisso derivato dall'esercizio corrente;
- i cash flow in uscita per oneri di gestione degli investimenti sono derivati con metodologia del tutto analoga a quella adottata nella valutazione Best Estimate sinistri.

Ai cash-flow nominali così determinati sia per la parte Best Estimate Premi e per la parte Best Estimate Sinistri è poi applicato il procedimento di attualizzazione.

Nella valutazione della Best Estimate intervengono con ruolo di grande importanza anche fattori esogeni, quali l'inflazione (futura), e la struttura per scadenza dei tassi di

interesse con aggiustamento per la volatilità determinata da EIOPA (curva EIOPA).

Le ipotesi di inflazione futura sono utilizzate per il calcolo dei premi futuri (limitatamente ai contratti soggetti a clausola di indicizzazione) e delle spese generali; a tal fine, nelle proiezioni dei flussi di cassa è stato utilizzato il tasso di inflazione dedotto dall'analisi effettuata dalla Direzione Investimenti e ALM e differenziato per le scadenze ivi previste.

Per il calcolo delle riserve tecniche al 31 dicembre 2021 si segnala che non sono state applicate ulteriori semplificazioni rispetto a quella indicata per la valutazione del Risk Margin.

Si sottolinea inoltre che nel corso del 2021 le ipotesi e/o metodologie applicate sono in continuità rispetto all'anno precedente.

Incertezza del calcolo

Le riserve tecniche si configurano come una posta di stima e pertanto sono soggette ad un significativo livello di incertezza. Come prescritto nell'Art. 272, comma 1.b, del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, la Funzione Attuariale ha coordinato il calcolo delle riserve tecniche, ed ha effettuato analisi per valutare l'incertezza connessa alle stime effettuate nel calcolo delle riserve tecniche.

Le aree individuate che possono causare incertezza nel calcolo delle riserve tecniche sono le seguenti:

- mercati finanziari;
- trend macro-economici;
- fattori tecnici inerenti al business assicurativo.

Per ciascuna area la Funzione Attuariale ha effettuato analisi volte a valutare l'impatto sulle riserve tecniche della variazione delle metodologie di stima impiegate e delle ipotesi sottostanti la calibrazione dei modelli, sui principali gruppi omogenei di rischio considerati dall'impresa. Gli esiti di tale analisi forniscono ulteriore supporto a favore della valutazione delle riserve tecniche.

Al fine di testare l'incertezza del calcolo delle riserve tecniche dovuta a fattori relativi ai mercati finanziari, è stata calcolata la variazione delle riserve tecniche al lordo della riassicurazione a seguito di uno shift parallelo (+/-1%) della curva dei tassi alla data di valutazione. A seguito di questo test, l'impatto più rilevante per la Best Estimate sinistri risulta sulla LoB MVL, con una variazione di circa -8.452/+9.234 migliaia di Euro (-3,5%/+3,8%). Per la Best Estimate premi, l'impatto più rilevante risulta sempre sulla

LoB MVL, con una variazione di circa -1.499/+1.622 migliaia di Euro (-3,0%/+3,2%).

L'incertezza derivante da fattori relativi ai trend macro-economici è stata misurata perturbando l'ipotesi inflattiva utilizzata secondo due ipotesi che prevedono un aumento di 1% e 2% a tutte le scadenze future. L'impatto maggiore risulta dallo stress del 2% per la LoB MVL, corrispondente ad una variazione di circa +19.387 migliaia di Euro (+8,0%) della Best Estimate sinistri, e di circa +3.511 migliaia di Euro (+7,0%) della Best Estimate premi.

L'incertezza derivante dagli aspetti tecnici inerenti al business assicurativo è stata valutata misurando l'errore di stima e di modello per la Best Estimate sinistri e la variabilità dovuta alla stima degli indicatori di sinistralità per la Best Estimate premi.

Al fine di testare l'incertezza dovuta ad un errore di stima, è stato calcolato lo scostamento della Best Estimate sinistri al lordo della riassicurazione dovuto alla variazione del numero di diagonali dei triangoli del pagato e del riservato considerate durante la stima. Per valutare l'errore di modellizzazione della Best Estimate sinistri è stata effettuata una reserve range analysis, calcolando la differenza tra la stima come combinazione lineare dei metodi e la stima ottenuta invece dai singoli metodi.

L'impatto patrimoniale maggiormente negativo dovuto all'incertezza di questa area deriva dall'utilizzo del solo metodo "Dahms" per la LoB MVL (gruppo di rischio "No Card") in luogo della combinazione adottata, con un incremento di riserva di circa +8.650 migliaia di Euro (+4,5%). Il maggior impatto patrimoniale positivo, riscontrato sempre sulla LoB MVL (gruppo di rischio "No Card") considerando il solo metodo "Bornhuetter Ferguson Incurred" rispetto alla combinazione adottata, risulta invece in un decremento di riserva di circa -1.783 migliaia di Euro (-0,9%).

L'impatto relativo all'incertezza dovuta agli aspetti tecnici inerenti al business assicurativo per la Best Estimate premi è stato misurato facendo variare con uno shock di +/-cinque punti gli indicatori percentuali di sinistralità utilizzati per la

stima delle riserve al lordo della riassicurazione. L'impatto maggiore risulta dalla LoB MVL, con una variazione quasi perfettamente simmetrica di circa +/-3.196 migliaia di Euro (+/-6,3%).

Confronto con valutazioni di bilancio civilistico

Le riserve tecniche civilistiche sono calcolate nel rispetto dei criteri di calcolo definiti dal regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.

Le riserve tecniche secondo i principi Solvency II sono calcolate nel rispetto dei criteri di calcolo definiti dal Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 e dal regolamento IVASS 15 marzo 2016, n. 18.

In base al regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38, art.38 comma 9, la Funzione Attuariale ha confrontato le valutazioni delle riserve tecniche civilistiche e di quelle Solvency II.

Le riserve tecniche Solvency II e quelle civilistiche differiscono principalmente per i principi valutativi utilizzati (-10.421 migliaia di Euro) e per la prudenza nella stima (+20.303 migliaia di Euro) che, secondo il nuovo quadro normativo, è esplicitata nel margine di rischio e non implicita nella valutazione. Questi fattori concorrono a spiegare la differenza di +9.882 migliaia di Euro (+2,8%) che intercorre tra le riserve tecniche Solvency II e le riserve tecniche civilistiche, al netto della riassicurazione.

Volatility Adjustment

La Compagnia ha deciso di utilizzare l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 77 quinties della direttiva 2009/138/CE.

L'applicazione dell'aggiustamento per la volatilità ha generato i seguenti impatti:

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | Con Volatility Adjustment | Senza Volatility Adjustment | Impatto del Volatility Adjustment |
|---|----------------------------------|------------------------------------|--|
| Riserve Tecniche | 420.313 | 420.719 | -406 |
| Fondi Propri di Base | 174.373 | 174.135 | 238 |
| Fondi Propri Ammissibili per la copertura SCR | 174.373 | 174.135 | 238 |
| SCR | 111.306 | 111.603 | -297 |
| Fondi Propri Ammissibili per la copertura MCR | 166.588 | 166.268 | 320 |
| MCR | 49.344 | 49.374 | -30 |
| Rapporto tra Fondi Propri Ammissibili e SCR | 157% | 156% | 1% |
| Rapporto tra Fondi Propri Ammissibili e MCR | 338% | 337% | 1% |

Importi recuperabili da contratti di riassicurazione

Le Best Estimate Sinistri e Premi sono inizialmente valutate al lordo della riassicurazione.

La derivazione delle corrispondenti Best Estimate al netto della riassicurazione ed il conseguente calcolo degli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e da società veicolo (non ancora corretti per tener conto della probabilità di inadempimento della controparte), è condotto in accordo con la metodologia descritta dall'articolo 41 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 e dagli articoli 77 e 78 del regolamento IVASS, che prevedono il calcolo mediante tecniche semplificate gross to net.

Successivamente, seguendo l'articolo 57 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, gli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e da società veicolo sono derivati come differenza tra BE al lordo della riassicurazione e BE al netto della riassicurazione.

Gli aggiustamenti per tener conto delle perdite previste a causa dell'inadempimento di una controparte di cui all'articolo 81 della Direttiva sono calcolati separatamente dagli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e da società veicolo. L'articolo 42 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 specifica che gli aggiustamenti per tenere conto delle perdite previste a causa dell'inadempimento di una controparte sono calcolati come il valore attuale atteso della variazione, che deriverebbe dall'inadempimento della controparte, dei flussi di cassa sottesi agli importi recuperabili da tale controparte, ivi compreso in seguito a insolvenza o controversia, in un determinato momento.

Gli importi recuperabili dai contratti di riassicurazione, gli aggiustamenti per il rischio di inadempimento della controparte e i valori delle Best Estimate al netto della riassicurazione sono riportati nella seguente tabella:

Best Estimate sinistri totale

(Importi in migliaia di euro)

| Line of business | 2021 | | | | | 2020 | | | | |
|--|--|---------------|-----------|---------------|----------------|--|---------------|------------|---------------|----------------|
| | Best Estimate sinistri totale (lavoro diretto + indiretto) | | | | | Best Estimate sinistri totale (lavoro diretto + indiretto) | | | | |
| | BE lorda | RR non agg. | Agg. | RR | BE nette | BE lorda | RR non agg. | Agg. | RR | BE nette |
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 3.294 | 481 | 0 | 481 | 2.813 | 3.651 | 737 | 1 | 736 | 2.915 |
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 7.793 | 688 | 0 | 688 | 7.105 | 7.880 | 1.214 | 2 | 1.212 | 6.668 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 240.890 | 20.490 | 13 | 20.477 | 220.413 | 239.421 | 19.216 | 16 | 19.200 | 220.221 |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 10.732 | 5.712 | 2 | 5.710 | 5.022 | 8.185 | 3.596 | 3 | 3.593 | 4.592 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 2.169 | 1.721 | 1 | 1.720 | 449 | 530 | 134 | 0 | 134 | 396 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 14.849 | 4.205 | 2 | 4.203 | 10.646 | 12.913 | 3.616 | 4 | 3.612 | 9.301 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 30.594 | 12.206 | 14 | 12.192 | 18.402 | 23.524 | 9.836 | 23 | 9.813 | 13.711 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 1.886 | 1.365 | 2 | 1.363 | 523 | 1.881 | 1.405 | 4 | 1.401 | 480 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | 876 | 757 | 40 | 717 | 159 | 817 | 710 | 31 | 679 | 138 |
| Lob 11+23 - Assistenza | 1.238 | 1.087 | 13 | 1.074 | 164 | 1.222 | 1.084 | 28 | 1.056 | 166 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 124 | 26 | 0 | 26 | 98 | 112 | 18 | 0 | 18 | 94 |
| Totale | 314.445 | 48.738 | 87 | 48.651 | 265.794 | 300.136 | 41.566 | 112 | 41.454 | 258.682 |

Legenda:

BE : Best Estimate

RR non agg.: Importi recuperabili da contratti di riassicurazione non aggiustate per il rischio di inadempimento della controparte

Agg.: aggiustamento per il rischio di inadempimento della controparte

Best Estimate premi totale

(Importi in migliaia di euro)

| Line of business | 2021 Best Estimate premi totale (lavoro diretto + indiretto) | | | | | 2020 Best Estimate premi totale (lavoro diretto + indiretto) | | | | |
|--|---|---------------|-----------|---------------|---------------|---|---------------|-----------|---------------|---------------|
| | BE lorda | RR non agg. | Agg. | RR | BE nette | BE lorda | RR non agg. | Agg. | RR | BE nette |
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 1.382 | 121 | 0 | 121 | 1.261 | 1.017 | 178 | 0 | 178 | 839 |
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 1.712 | 103 | 0 | 103 | 1.609 | 1.607 | 396 | 1 | 395 | 1.212 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 50.395 | 1.782 | 1 | 1.781 | 48.615 | 50.709 | 4.240 | 2 | 4.238 | 46.471 |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 12.472 | 4.075 | 2 | 4.073 | 8.399 | 10.710 | 3.771 | 4 | 3.767 | 6.943 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 484 | 396 | 0 | 396 | 88 | 306 | 149 | 1 | 148 | 158 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 10.568 | 2.683 | 3 | 2.680 | 7.888 | 11.803 | 3.083 | 7 | 3.076 | 8.727 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 4.582 | 646 | 2 | 644 | 3.938 | 1.574 | 410 | 3 | 407 | 1.167 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 3.519 | 2.575 | 5 | 2.570 | 949 | 3.700 | 1.137 | 4 | 1.133 | 2.567 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | -164 | -40 | 5 | -45 | -119 | -69 | -13 | 3 | -16 | -53 |
| Lob 11+23 - Assistenza | 382 | 474 | 16 | 458 | -76 | 471 | 599 | 21 | 578 | -107 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 233 | 46 | 0 | 46 | 187 | 302 | 3 | 0 | 3 | 299 |
| Totale | 85.565 | 12.861 | 34 | 12.827 | 72.739 | 82.130 | 13.953 | 46 | 13.907 | 68.223 |

Best Estimate sinistri e premi totale

| Line of business | 2021 | | | | | 2020 | | | | |
|--|--|---------------|------------|---------------|----------------|--|---------------|------------|---------------|----------------|
| | Best Estimate premi e sinistri totale (lavoro diretto + indiretto) | | | | | Best Estimate premi e sinistri totale (lavoro diretto + indiretto) | | | | |
| | BE lorda | RR non agg. | Agg. | RR | BE nette | BE lorda | RR non agg. | Agg. | RR | BE nette |
| Lob 1+13 - Malattia: rimborso spese mediche | 4.676 | 602 | 0 | 602 | 4.074 | 4.668 | 915 | 1 | 914 | 3.754 |
| Lob 2+14 - Malattia: protezione del reddito | 9.505 | 791 | 0 | 791 | 8.714 | 9.487 | 1.610 | 3 | 1.607 | 7.880 |
| Lob 4+16 - Responsabilità civile derivante dalla circolazione di autoveicoli | 291.285 | 22.272 | 14 | 22.257 | 269.028 | 290.130 | 23.456 | 18 | 23.437 | 266.693 |
| Lob 5+17 - Altre assicurazioni auto | 23.204 | 9.787 | 4 | 9.783 | 13.421 | 18.895 | 7.367 | 7 | 7.360 | 11.535 |
| Lob 6+18 - Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | 2.653 | 2.117 | 1 | 2.116 | 537 | 836 | 283 | 1 | 282 | 554 |
| Lob 7+19 - Incendio e altri danni ai beni | 25.417 | 6.888 | 5 | 6.883 | 18.534 | 24.716 | 6.699 | 11 | 6.688 | 18.028 |
| Lob 8+20 - RC Generale | 35.176 | 12.852 | 16 | 12.836 | 22.340 | 25.098 | 10.246 | 26 | 10.220 | 14.878 |
| Lob 9+21 - Credito e cauzione | 5.405 | 3.940 | 7 | 3.933 | 1.472 | 5.581 | 2.542 | 8 | 2.534 | 3.047 |
| Lob 10+22 - Tutela giudiziaria | 712 | 717 | 45 | 672 | 40 | 748 | 697 | 34 | 663 | 85 |
| Lob 11+23 - Assistenza | 1.620 | 1.561 | 29 | 1.532 | 88 | 1.693 | 1.683 | 49 | 1.634 | 59 |
| Lob 12+24 - Perdite pecuniarie di vario genere | 357 | 72 | 0 | 72 | 285 | 414 | 21 | 0 | 21 | 393 |
| Totale | 400.010 | 61.599 | 121 | 61.477 | 338.533 | 382.266 | 55.519 | 158 | 55.360 | 326.906 |

D.3 ALTRE PASSIVITÀ

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le passività sono valutate in coerenza con l'articolo 75 della Direttiva 2009/138/CE ("Direttiva") che stabilisce che le passività siano valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate, tra parti consapevoli o consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

Le Altre passività, confrontate con i dati desumibili dai saldi di chiusura civilistici al 31 dicembre 2021, sono riepilogate nella tabella in premessa del presente capitolo.

Sono inoltre utilizzati i seguenti criteri generali:

- le passività sono valutate in base al presupposto della continuità aziendale;
- le singole passività sono valutate separatamente;
- il metodo di valutazione è proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa.

Si riportano di seguito, per ciascuna classe di passività sostanziale prevista nel modello quantitativo di stato patrimoniale S.02.01, riportato in premessa del presente capitolo, i principali metodi ed ipotesi utilizzati per la valutazione ai fini di solvibilità.

La valutazione delle passività richiede di effettuare valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che influenzano i valori delle passività. Tali stime riguardano principalmente:

- le riserve tecniche;
- il fair value delle passività qualora non direttamente osservabile su mercati attivi;
- i piani a beneficio definiti;
- gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri.

Le passività della Compagnia sono state aggregate nelle differenti classi previste dal bilancio Solvency II tenendo in considerazione omogeneità in termini di natura, funzione e rischi. L'obiettivo finale è stato raggiunto analizzando tutti i conti del piano dei conti del bilancio civilistico ed individuando le grandezze omogenee secondo i criteri Solvency II.

Passività potenziali

Alla data della redazione del presente reporting non si ha notizia di passività potenziali che se presenti dovrebbero essere rilevate, seppur solo nel caso esse fossero rilevanti. Le passività potenziali sono rilevanti se informazioni in merito alle dimensioni attuali o potenziali o alla natura di tali passività potrebbero influenzare le decisioni o il giudizio del

previsto utente di tali informazioni, ivi comprese le autorità di vigilanza.

Passività fiscali differite

Si rimanda al paragrafo della Fiscalità differita (D.1).

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

La voce è costituita da:

- il TFR;
- i premi di anzianità;
- i premi sanitari per il personale in quiescenza.

La valutazione viene svolta in ottemperanza alle prescrizioni del principio contabile internazionale IAS 19, in particolare i flussi futuri di TFR sono stati attualizzati alla data di riferimento in base al metodo espressamente previsto dallo IAS 19 al paragrafo 68, ossia il projected unit credit method. Le prestazioni proiettate erogabili in caso di morte, inabilità, dimissioni o pensionamento basate sulle ipotesi attuariali applicabili sono state determinate per tutti i dipendenti attivi alla data di valutazione e distribuite uniformemente su tutti gli anni di servizio per ogni dipendente, dalla data di assunzione alla data presunta di accadimento degli eventi.

La metodologia attuariale utilizzata è quella conosciuta in letteratura come "metodo degli anni di gestione su base individuale e per sorteggio" (MAGIS). Tale metodo – basato su una simulazione stocastica di tipo "Monte Carlo" – consente di effettuare le proiezioni delle retribuzioni degli oneri per ciascun dipendente, tenendo conto dei dati demografici e retributivi di ogni singola posizione, senza effettuare aggregazioni e senza introdurre valori medi.

Per rendere possibile tale procedura per ciascun dipendente vengono effettuati opportuni sorteggi al fine di determinare anno per anno l'eliminazione per morte, invalidità e inabilità, per dimissioni o licenziamento. Le proiezioni sono state effettuate a gruppo chiuso ossia non è prevista alcuna assunzione. Il metodo utilizzato consente di calcolare alcune grandezze in senso demografico – finanziario alla data di riferimento della valutazione, tra queste in particolare l'onere afferente il servizio già prestato dal lavoratore rappresentato dal DBO – Defined Benefit Obligation. Esso si ottiene calcolando il valore attuale delle prestazioni spettanti al lavoratore (liquidazioni

di TFR) derivanti dall'anzianità già maturata alla data di valutazione.

Si noti che nelle elaborazioni si è tenuto conto dell'imposta annuale del 17% che grava sulla rivalutazione del Fondo TFR.

La normativa prevede la possibilità di richiedere una anticipazione parziale del TFR maturato quando il rapporto di lavoro è ancora in corso per i dipendenti che abbiano maturato almeno 8 anni di servizio in misura massima del 70% del Fondo accumulato alla data. Nelle ipotesi per il calcolo si è ipotizzato un tasso medio annuo pari al 2,5% ed un importo medio pari al 70% del TFR accumulato.

Il TFR iscritto ammonta a 460 migliaia di Euro e rappresenta il valore attuale dell'obbligazione prevedibile, al netto di ogni eventuale attività a servizio dei piani, rettificato per eventuali perdite o utili attuariali non ammortizzati. L'attualizzazione dei futuri flussi di cassa è effettuata sulla base del tasso d'interesse di titoli corporate di elevata qualità. Le principali ipotesi utilizzate sono: tasso di sconto dello 1%, tasso d'inflazione dell'1,75%, tasso di rivalutazione del 2,33% (già al netto dell'imposta del 17%, in vigore dal 1° gennaio 2015), incremento salariale del 2,9%, mortalità secondo le recenti tavole di mortalità ANIA A62 distinte per sesso e le tavole di inabilità/invalidità, adottate nel modello INPS per le proiezioni del 2010. Per l'epoca di pensionamento del generico attivo è supposto il raggiungimento dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO, 67 anni di età maschi e femmine). Relativamente alla frequenza di dimissioni, è stata utilizzata una tavola in linea con il valore atteso del tasso di dimissioni sul lungo periodo.

Relativamente alla valutazione dei premi di anzianità, in conformità al principio contabile internazionale IAS 19 revised, le valutazioni attuariali sono state eseguite in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Tale metodo consente di calcolare i premi di anzianità alla loro data di maturazione in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di permanenza residua dei lavoratori in essere. Non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio, ma accantonando gradualmente tale onere in funzione della durata residua in servizio del personale in carico.

Il metodo consente di calcolare alcune grandezze in senso demografico - finanziario alla data di riferimento della valutazione, tra queste in particolare l'onere afferente al servizio già prestato dal lavoratore rappresentato dal DBO - Defined Benefit Obligation (anche detto Past Service Liability). Esso si ottiene calcolando il valore attuale delle prestazioni spettanti al lavoratore derivanti dall'anzianità già maturata alla data di valutazione.

Le ipotesi demografiche e finanziarie utilizzate sono analoghe a quelle impiegate per la valutazione del TFR descritte in precedenza.

Il valore dei premi di anzianità è pari a 253 migliaia di Euro.

In merito infine alle valutazioni attuariali dei premi sanitari, esse sono state eseguite, in conformità al principio contabile internazionale IAS 19, in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Con riferimento alle ipotesi demografiche sono state utilizzate le recenti tavole di mortalità ANIA A62. Per l'epoca di pensionamento del generico attivo (dipendente, funzionario o dirigente) si è supposto il raggiungimento dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO, 67 anni di età per maschi e femmine). Relativamente alle probabilità di uscita dall'attività lavorativa per cause diverse dalla morte, sono state utilizzate delle probabilità di turn-over riscontrate nella Compagnia sia per i funzionari attivi che per i dirigenti attivi. Le ipotesi finanziarie utilizzate sono analoghe a quelle impiegate per la valutazione del TFR descritte in precedenza.

Tale passività ammonta a 330 migliaia di Euro.

Debiti e fondo rischi

I fondi per rischi e oneri nel bilancio d'esercizio sono stati stanziati a fronte di potenziali passività per oneri futuri e determinati secondo stime realistiche relative alla loro definizione.

La voce accoglie principalmente:

- l'accantonamento per cause legali;
- l'accantonamento per futuri atti di contestazione e rilievi da parte delle Autorità di Vigilanza relativi ai sinistri;
- l'importo prudenzialmente accantonato con riferimento agli atti di contestazione notificati dall'IVASS che potrebbero generare sanzioni;
- gli accantonamenti previsti dallo IAS19 per benefici ai dipendenti (indennità per premi di anzianità e sanitari);
- fondo di trattamento fine mandato agenti;
- fondo rischi per avvisi di accertamento su mancata IVA pagata (e sanzioni) su commissioni di coassicurazione.

Con riferimento alle diverse categorie di debiti si rimanda al dettaglio della tabella "Passività" riportata in premessa del presente capitolo.

Altre voci del passivo

Si rimanda al paragrafo delle Altre voci dell'attivo (D.1) con riferimento ai leasing operativi.

D.4 METODI ALTERNATIVI DI VALUTAZIONE

Non si segnalano metodi alternativi di valutazione per le attività e passività della Compagnia ulteriori rispetto a quanto precedentemente esplicitato.

D.5 ALTRE INFORMAZIONI

La Compagnia ritiene che tutte le informazioni sostanziali sulle metodologie di valutazione degli attivi e passivi siano già ricomprese nei paragrafi precedenti. Non risultano quindi ulteriori informazioni materiali da inserire nel presente paragrafo.

E. GESTIONE DEL CAPITALE

E. Gestione del capitale

E.1 Fondi propri

E.2 SCR e MCR

E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo dell'SCR

E.4 Differenze tra il modello standard e il modello interno utilizzato

E.5 Inosservanza dell'MCR e inosservanza dell'SCR

E.6 Altre informazioni

E.1 FONDI PROPRI

Politiche e processi applicati nella gestione dei fondi propri

La Compagnia è consapevole che, per raggiungere gli obiettivi di redditività sul capitale previsti e nel rispetto della propensione al rischio determinata dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia, deve disporre di un adeguato processo di gestione del capitale. Tale processo, attuato dall'Alta Direzione, verificato e monitorato in termini di adeguatezza e rischiosità dalle funzioni di controllo, è volto a:

- derivare obiettivi di ritorno sul capitale, coerenti con gli obiettivi strategici complessivi in termini di redditività, crescita e di profilo di rischio;
- definire interventi specifici sulla struttura e composizione del Capitale (ad es.: composizione per classi - c.d. Tiering, allocazione del capitale), sulla base degli orientamenti strategici e della Propensione al rischio;
- definire un flusso dei dividendi coerente con utile generato, risorse disponibili e Propensione al rischio.

Questi principi sono declinati in obiettivi di redditività sul capitale da raggiungere dati i vincoli di rischio.

In particolare, la Gestione del Capitale tiene conto ed è coerente con la Delibera sul sistema di Propensione al rischio in cui sono declinati gli indicatori e i limiti operativi, cui la Compagnia deve attenersi.

Il processo di Gestione del Capitale è suddiviso in cinque fasi, in stretta relazione con gli altri processi aziendali. Le cinque fasi del processo di gestione del capitale sono:

- misurazione a consuntivo del capitale richiesto e del capitale disponibile;
- formulazione del Piano di gestione del capitale;
- monitoraggio operativo e reporting;
- interventi manageriali sul capitale;
- distribuzione dei dividendi.

Il processo di gestione del capitale contribuisce all'indirizzo strategico d'impresa insieme ad altri processi chiave:

- pianificazione, con cui vengono definiti gli obiettivi di redditività e volumi nell'orizzonte delle proiezioni economiche triennali;
- ORSA e Propensione al rischio, con cui si definisce il profilo di rischio target e i livelli di tolleranza della Compagnia come descritto nella Politica di Risk Management Framework, nella Politica di Risk Appetite Framework e nella Politica ORSA.

A tal proposito, il processo di gestione del capitale deriva e monitora obiettivi di ritorno sul capitale delle unità di business della Compagnia, anche in funzione dei vincoli di rischio e degli assorbimenti di capitale.

Struttura, importo e qualità dei fondi propri

I fondi propri includono il capitale sociale, la riserva sovrapprezzo azioni, la riserva di riconciliazione e le attività fiscali differite nette.

Il tiering è stato effettuato considerando le disposizioni di cui agli artt. 69 e ss. del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014.

Riportiamo di seguito la tabella riepilogativa che illustra la composizione dei fondi propri di base e l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito minimo di solvibilità, classificato per livelli.

Seguirà un approfondimento sulle principali poste di bilancio a composizione dei fondi propri.

Infomazioni sui fondi propri disponibili e ammissibili a copertura del SCR

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | Situazione 01/01/2021 | Incrementi | Decrementi | Rettifiche per movimenti di valutazione | Rettifiche per interventi regolamentari | Situazione 31/12/2021 |
|--|--------------------------|------------|------------|---|---|--------------------------|
| Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie) | 23.161 | | | 0 | | 23.161 |
| Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario | 15.298 | | | 0 | | 15.298 |
| Riserva di riconciliazione | 126.838 | | | 1.291 | | 128.129 |
| Totale "Tier 1 unrestricted" | 165.297 | 0 | 0 | 1.291 | 0 | 166.588 |
| Totale "Tier 1 -restricted" | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale "Tier 2" | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette | 8.806 | | | -1.021 | | 7.785 |
| Totale "Tier 3" | 8.806 | 0 | 0 | -1.021 | 0 | 7.785 |
| Totale dei Fondi Propri di Base | 174.103 | 0 | 0 | 270 | 0 | 174.373 |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | 174.103 | 0 | 0 | 270 | 0 | 174.373 |
| <i>Di cui tier 1 unrestricted</i> | 165.297 | 0 | 0 | 1.291 | 0 | 166.588 |
| <i>Di cui tier 3</i> | 8.806 | 0 | 0 | -1.021 | 0 | 7.785 |
| Rettifiche per limiti di ammissibilità | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | 174.103 | 0 | 0 | 270 | 0 | 174.373 |
| <i>Di cui tier 1 unrestricted</i> | 165.297 | 0 | 0 | 1.291 | 0 | 166.588 |
| <i>% tier 1 unrestricted</i> | 95% | | | | | 96% |
| <i>Di cui tier 3</i> | 8.806 | 0 | 0 | -1.021 | 0 | 7.785 |
| <i>% tier 3</i> | 5% | | | | | 4% |
| SCR | 109.190 | | | | | 111.306 |
| Rapporti tra fondi propri ammissibili e SCR | 159% | | | | | 157% |

Fondi Propri disponibili e ammissibili a copertura del MCR

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | Fondi Propri disponibili | Rettifiche per Ammissibilità | Fondi Propri Ammissibili |
|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <i>Tier 1 unrestricted</i> | 166.588 | 0 | 166.588 |
| Totale Fondi Propri | 166.588 | 0 | 166.588 |
| MCR | | | 49.344 |
| Rapporti tra fondi propri ammissibili e MCR | | | 338% |

Capitale sociale

Ai fini della disciplina dei fondi propri le azioni ordinarie della Compagnia hanno le seguenti caratteristiche:

- sono emesse direttamente dall'impresa con delibera dei suoi azionisti o (se consentito dalle norme nazionali) dall'organo amministrativo;
- danno il diritto al portatore di soddisfarsi sulle attività residue dopo la liquidazione della Compagnia, in proporzione ai titoli detenuti, senza importi fissi o vincoli particolari.

Sulla base di queste considerazioni, sono quindi considerate di Tier 1 così come il relativo sovrapprezzo di emissione.

Riserva di riconciliazione

Riserva di Riconciliazione

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | Tier 1 unrestricted |
|--|----------------------------|
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività | 183.373 |
| Dividendi e distribuzioni e oneri prevedibili | 9.000 |
| Altri elementi dei fondi propri di base | 46.244 |
| Riserva di Riconciliazione | 128.129 |

La riserva di riconciliazione è composta dalle riserve di patrimonio netto non incluse nelle voci relative al capitale sociale e riserve per sovrapprezzo azioni e include altresì la somma delle differenze di valutazione emergenti tra i principi di valutazione adottati per il bilancio civilistico e quelli applicati ai fini di solvibilità. Come esposto precedentemente, sotto il profilo algebrico, corrisponde al totale dell'eccesso di attività rispetto alle passività al netto delle poste patrimoniali già presenti nei bilanci valutati secondo i principi contabili nazionali diminuito del valore delle azioni proprie, dei dividendi in distribuzione e dei Fondi Propri di Base (ad esclusione di eventuali passività subordinate).

La riserva di riconciliazione ammonta 128.129 migliaia di Euro e risulta composta principalmente dai seguenti elementi:

- riserva di utili, pari a 9.551 migliaia di Euro;
- altre riserve, pari a 112.578 migliaia di Euro, relativi a riserve per versamenti in conto capitale;
- risultato di esercizio, per 12.851 migliaia di Euro;
- differenze di valutazione tra i principi di valutazione ai fini del bilancio civilistico e ai fini del bilancio di solvibilità, pari 9.934 migliaia di Euro.

La riserva è inoltre rettificata:

- dall'ammontare delle attività fiscali differite nette iscritte nei fondi propri per 7.785 migliaia di Euro;
- dai dividendi deliberati che ammontano a 9.000 migliaia di Euro.

La riserva di riconciliazione è stata quindi considerata totalmente in Tier 1 in coerenza con quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 e dalla normativa di riferimento.

Attività fiscali differite nette

Con riferimento alle attività e passività fiscali differite, in relazione alla descrizione dell'importo calcolato nell'EBS si rimanda al paragrafo della Fiscalità differita (D.1).

Nel Tier-3 del prospetto dei fondi propri sono riportate le DTA al netto delle DTL, qualora recuperabili e compensabili in base alla normativa fiscale, ovvero esclusivamente nel caso in cui DTA e DTL siano riferibili al medesimo soggetto impositore. Pertanto, le imposte differite iscritte nello stato patrimoniale di solvibilità sono state suddivise tra IRES e IRAP e trattate, ai fini della compensazione tra DTA e DTL per l'iscrizione nel Tier-3, in via separata.

Fondi propri disponibili

Rappresentano i fondi propri disponibili per la copertura del SCR (Solvency Capital Requirements) e del MCR (Minimum Capital Requirement).

Ai fini della copertura del MCR non sono ammessi fondi di Tier 3.

Fondi propri ammissibili

Rappresentano i fondi propri ammissibili per la copertura del SCR (Solvency Capital Requirements) e del MCR (Minimum Capital Requirement).

Valgono i limiti previsti dall'articolo 82 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 ai fini dell'ammissibilità dei fondi alla copertura differenziata per SCR ed MCR.

Essi rispettano interamente le condizioni di ammissibilità per la copertura del requisito patrimoniale di solvibilità.

Ai fini del test di recuperabilità delle attività fiscali differite nette iscritte in EBS, ed in particolare in relazione alle ipotesi sottostanti utilizzate per la proiezione del probabile utile tassabile futuro, si rinvia al capitolo E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo.

Ai fini dell'iscrivibilità delle DTA nel Tier 3 è stata utilizzata la proiezione dei redditi futuri sottostanti il piano rolling 2022-24 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2022, al netto dello storno dei redditi derivanti dal business in-force riversati per evitare il meccanismo del c.d. doppio computo Solvency. Oltre il periodo di pianificazione esplicita sono stati proiettati redditi futuri fino al settimo anno secondo la normativa IVASS mediante l'utilizzo di KPI, adottando un approccio prudenziale

supponendo che in tale periodo la redditività non sia superiore rispetto al triennio di pianificazione esplicita.

I fondi propri ammessi alla copertura del SCR differiscono da quelli ammessi alla copertura del MCR per i fondi di Tier 3 non ammessi ai fini della copertura.

La riconciliazione tra il Patrimonio netto determinato secondo i principi contabili nazionali ed i Fondi Propri è fornito nella tabella che segue:

(Importi in migliaia di euro)

| | |
|--|----------------|
| Patrimonio netto - Local GAAP | 173.439 |
| Valore di Mercato dei titoli | 24.092 |
| Partecipazioni | -6 |
| Attività materiali | 195 |
| Riserve tecniche cedute - Danni | -14.040 |
| Attività immateriali | -534 |
| Riserve tecniche - Danni | 4.159 |
| TFR | -81 |
| Valore di mercato delle passività finanziarie | -207 |
| Totale eccedenza delle attività rispetto alle passività lordo imposte | 187.017 |
| Imposte differite | -3.644 |
| Totale eccedenza delle attività rispetto alle passività | 183.373 |
| Dividendi Proposti | -9.000 |
| Totale fondi propri | 174.373 |

Si segnala che la Compagnia non ha effettuato nel corso dell'esercizio alcuna richiesta ad IVASS per l'utilizzo di fondi propri accessori.

E.2 REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ E REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO

Informazioni quantitative sul requisito patrimoniale di solvibilità

Il requisito patrimoniale di solvibilità è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel Regolamento Delegato (UE) 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014, incluso l'aggiustamento per l'effetto fiscale rappresentato dalle imposte differite attive, se e nella misura in cui risultano recuperabili sulla base dei redditi imponibili futuri. Tali redditi vengono calcolati utilizzando le proiezioni sottostanti il piano rolling 2022-24 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2022, al netto del riversamento dei redditi derivanti da business in force al fine

di evitare il meccanismo del c.d. doppio computo. Oltre il periodo di pianificazione esplicita sono stati proiettati redditi futuri fino al settimo anno secondo la normativa IVASS mediante l'utilizzo di KPI, adottando un approccio prudenziale supponendo che in tale periodo la redditività non sia superiore rispetto al triennio di pianificazione esplicita.

Di seguito il dettaglio del requisito patrimoniale di solvibilità della Compagnia:

Dettaglio del requisito patrimoniale di solvibilità per ogni sottomodulo di rischio

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | | Requisito patrimoniale di solvibilità netto |
|--|--|---|
| Modulo di rischio | | Requisito di capitale |
| Requisito patrimoniale di solvibilità | | 111.306 |
| Capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite | | -11.252 |
| Rischio operativo | | 12.000 |
| Requisito patrimoniale di solvibilità di base | | 110.558 |
| Rischio di mercato | | 31.163 |
| Rischio di inadempimento della controparte | | 7.967 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia | | 9.039 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita | | 92.841 |
| Diversificazione | | -30.452 |

I risultati così esposti sono determinati mediante applicazione della Formula Standard con USP (Undertaking Specific Parameters), in sostituzione di un sottoinsieme di parametri definiti nella formula standard per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità per i rischi di tariffazione e riservazione non vita e malattia NSLT.

La Compagnia non adotta modalità di calcolo semplificate con riferimento al requisito patrimoniale di solvibilità e al requisito patrimoniale minimo. Di seguito il dettaglio del requisito di solvibilità minimo della Compagnia:

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | |
|--|--------|
| Requisito patrimoniale minimo di solvibilità | 49.344 |

Sulla base di quanto previsto dalla normativa, gli input utilizzati per il calcolo del requisito patrimoniale minimo sono:

- le riserve tecniche senza margine di rischio per le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita e malattia NSLT previa deduzione degli importi

recuperabili da contratti di riassicurazione e da società veicolo, con una soglia minima pari a zero;

- i premi contabilizzati per le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita e malattia NSLT negli ultimi 12 mesi, previa deduzione dei premi per contratti di riassicurazione, con una soglia minima pari a zero.

E.3 UTILIZZO DEL SOTTOMODULO DEL RISCHIO AZIONARIO BASATO SULLA DURATA NEL CALCOLO DELL'SCR

La Compagnia non si avvale dell'utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.

E.4 DIFFERENZE TRA LA FORMULA STANDARD E IL MODELLO INTERNO UTILIZZATO

La Compagnia non si avvale dell'utilizzo del modello interno per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.

E.5 INOSSERVANZA DEL REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO E INOSSERVANZA DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ

La Compagnia non segnala alcuna inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito patrimoniale minimo.

E.6 ALTRE INFORMAZIONI

La Compagnia ritiene che tutte le informazioni sostanziali sulla gestione del capitale siano già ricomprese nei paragrafi precedenti. Non risultano quindi ulteriori informazioni materiali da inserire nel presente paragrafo.

**MODELLI PER LA
RELAZIONE RELATIVA
ALLA SOLVIBILITÀ E
ALLA CONDIZIONE
FINANZIARIA**

Allegato I

S.02.01.02

Stato patrimoniale

Attività

| | | Valore Solvency II |
|---|--------------|--------------------|
| | | C0010 |
| Attività immateriali | R0030 | 0 |
| Attività fiscali differite | R0040 | 15.890 |
| Utili da prestazioni pensionistiche | R0050 | 0 |
| Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio | R0060 | 227 |
| Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote) | R0070 | 523.707 |
| Immobili (diversi da quelli per uso proprio) | R0080 | 0 |
| Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni | R0090 | 47 |
| Strumenti di capitale | R0100 | 1.846 |
| Strumenti di capitale — Quotati | R0110 | 1.761 |
| Strumenti di capitale — Non quotati | R0120 | 85 |
| Obbligazioni | R0130 | 455.975 |
| Titoli di Stato | R0140 | 334.860 |
| Obbligazioni societarie | R0150 | 99.998 |
| Obbligazioni strutturate | R0160 | 21.117 |
| Titoli garantiti | R0170 | 0 |
| Organismi di investimento collettivo | R0180 | 65.839 |
| Derivati | R0190 | 0 |
| Depositi diversi da equivalenti a contante | R0200 | 0 |
| Altri investimenti | R0210 | 0 |
| Attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote | R0220 | 0 |
| Mutui ipotecari e prestiti | R0230 | 632 |
| Prestiti su polizze | R0240 | 0 |
| Mutui ipotecari e prestiti a persone fisiche | R0250 | 46 |
| Altri mutui ipotecari e prestiti | R0260 | 586 |
| Importi recuperabili da riassicurazione da: | R0270 | 61.477 |
| Non vita e malattia simile a non vita | R0280 | 61.477 |
| Non vita esclusa malattia | R0290 | 60.085 |
| Malattia simile a non vita | R0300 | 1.392 |
| Vita e malattia simile a vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote | R0310 | 0 |
| Malattia simile a vita | R0320 | 0 |
| Vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote | R0330 | 0 |
| Vita collegata a un indice e collegata a quote | R0340 | 0 |
| Depositi presso imprese cedenti | R0350 | 0 |
| Crediti assicurativi e verso intermediari | R0360 | 33.521 |
| Crediti riassicurativi | R0370 | 3.673 |
| Crediti (commerciali, non assicurativi) | R0380 | 21.525 |
| Azioni proprie (detenute direttamente) | R0390 | 0 |
| Importi dovuti per elementi dei fondi propri o fondi iniziali richiamati ma non ancora versati | R0400 | 0 |
| Contante ed equivalenti a contante | R0410 | 1.943 |
| Tutte le altre attività non indicate altrove | R0420 | 2.805 |
| Totale delle attività | R0500 | 665.400 |

Passività

| | | Valore Solvency II |
|---|--------------|---------------------------|
| | | C0010 |
| Riserve tecniche — Non vita | R0510 | 420.313 |
| Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia) | R0520 | 404.335 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0530 | 0 |
| Migliore stima | R0540 | 385.829 |
| Margine di rischio | R0550 | 18.506 |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita) | R0560 | 15.978 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0570 | 0 |
| Migliore stima | R0580 | 14.181 |
| Margine di rischio | R0590 | 1.797 |
| Riserve tecniche — Vita (escluse collegata a un indice e collegata a quote) | R0600 | 0 |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a vita) | R0610 | 0 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0620 | 0 |
| Migliore stima | R0630 | 0 |
| Margine di rischio | R0640 | 0 |
| Riserve tecniche — Vita (escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote) | R0650 | 0 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0660 | 0 |
| Migliore stima | R0670 | 0 |
| Margine di rischio | R0680 | 0 |
| Riserve tecniche — Collegata a un indice e collegata a quote | R0690 | 0 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0700 | 0 |
| Migliore stima | R0710 | 0 |
| Margine di rischio | R0720 | 0 |
| Passività potenziali | R0740 | 0 |
| Riserve diverse dalle riserve tecniche | R0750 | 2.259 |
| Obbligazioni da prestazioni pensionistiche | R0760 | 1.604 |
| Depositi dai riassicuratori | R0770 | 1.184 |
| Passività fiscali differite | R0780 | 8.270 |
| Derivati | R0790 | 0 |
| Debiti verso enti creditizi | R0800 | 2.796 |
| Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi | R0810 | 207 |
| Debiti assicurativi e verso intermediari | R0820 | 6.265 |
| Debiti riassicurativi | R0830 | 18.195 |
| Debiti (commerciale, non assicurativi) | R0840 | 17.380 |
| Passività subordinate | R0850 | 0 |
| Passività subordinate non incluse nei fondi propri di base | R0860 | 0 |
| Passività subordinate incluse nei fondi propri di base | R0870 | 0 |
| Tutte le altre passività non segnalate altrove | R0880 | 3.554 |
| Totale delle passività | R0900 | 482.027 |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività | R1000 | 183.373 |

Allegato I
S.05.01.02

Premi, sinistri e spese per area di attività

| | Aree di attività per: obbligazioni di assicurazione e di rassicurazione non vita (attività diretta e rassicurazione proporzionale accettata) | | | | | | | | | | | Aree di attività per: rassicurazione non proporzionale accettata | | | | Totale | | |
|--|--|--------|-------|---------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--|-------|-------|-------|--------|---------|--------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | | C0160 | C0200 |
| Premi contabilizzati | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lordo - Attività diretta assicuratoria | 3.449 | 19.249 | 0 | 146.158 | 35.936 | 1.619 | 31.780 | 19.152 | 9.379 | 3.843 | 9.293 | 1.297 | | | | | 281.155 | |
| Lordo - Rassicurazione proporzionale assicuratoria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | -1 | |
| Lordo - Rassicurazione non proporzionale assicuratoria | | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Quota a carico dei rassicuratori | 607 | 1.131 | 0 | 10.655 | 12.657 | 1.324 | 15.252 | 7.899 | 7.639 | 3.432 | 3.802 | 486 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64.884 | |
| Netto | 2.842 | 18.118 | 0 | 135.503 | 23.279 | 295 | 16.528 | 11.252 | 1.740 | 411 | 5.491 | 811 | 0 | 0 | 0 | 0 | 216.270 | |
| Premi acquisiti | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lordo - Attività diretta assicuratoria | 3.292 | 19.520 | 0 | 151.346 | 34.432 | 1.003 | 31.828 | 18.076 | 9.103 | 3.835 | 9.451 | 1.229 | | | | | 283.115 | |
| Lordo - Rassicurazione proporzionale assicuratoria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | -1 | |
| Lordo - Rassicurazione non proporzionale assicuratoria | | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Quota a carico dei rassicuratori | 737 | 1.299 | 0 | 11.183 | 13.266 | 970 | 15.864 | 7.409 | 6.558 | 3.425 | 3.895 | 389 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64.995 | |
| Netto | 2.555 | 18.221 | 0 | 140.163 | 21.166 | 33 | 15.964 | 10.666 | 2.545 | 410 | 5.556 | 840 | 0 | 0 | 0 | 0 | 218.119 | |
| Sinistri verificati | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lordo - Attività diretta assicuratoria | 1.100 | 5.608 | 0 | 115.304 | 24.389 | 2.243 | 23.056 | 8.867 | -70 | 249 | 1.662 | 215 | | | | | 182.623 | |
| Lordo - Rassicurazione proporzionale assicuratoria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | -68 | |
| Lordo - Rassicurazione non proporzionale assicuratoria | | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Quota a carico dei rassicuratori | -3 | 616 | 0 | 9.872 | 10.046 | 2.109 | 12.301 | 2.894 | -198 | 222 | 1.484 | 26 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.369 | |
| Netto | 1.103 | 4.992 | 0 | 105.432 | 14.343 | 134 | 10.755 | 5.905 | 128 | 27 | 178 | 189 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143.186 | |
| Variazioni delle altre riserve tecniche | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lordo - Attività diretta assicuratoria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | |
| Lordo - Rassicurazione proporzionale assicuratoria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | |
| Lordo - Rassicurazione non proporzionale assicuratoria | | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Quota a carico dei rassicuratori | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Spese sostenute | 934 | 7.111 | 0 | 35.111 | 8.911 | 134 | 6.577 | 4.124 | 490 | -1.000 | 1.614 | 254 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64.261 | |
| Altre spese | | | | | | | | | | | | | | | | | | 8.851 |
| Totale spese | | | | | | | | | | | | | | | | | | 73.112 |

| | Aree di attività per: obbligazioni di assicurazione vita | | | | | | | Obbligazioni di riassicurazione vita | | | Totale | |
|--|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------------------------|-------|---|--------|---|
| | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0300 | | | |
| Premi contabilizzati | | | | | | | | | | | | |
| Lordo | R1410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota a carico dei riassicuratori | R1420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto | R1500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Premi acquisiti | | | | | | | | | | | | |
| Lordo | R1510 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota a carico dei riassicuratori | R1520 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto | R1600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sinistri verificatisi | | | | | | | | | | | | |
| Lordo | R1610 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota a carico dei riassicuratori | R1620 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto | R1700 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variazioni delle altre riserve tecniche | | | | | | | | | | | | |
| Lordo | R1710 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota a carico dei riassicuratori | R1720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto | R1800 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Spese sostenute | R1900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre spese | R2500 | | | | | | | | | | | 0 |
| Totale spese | R2600 | | | | | | | | | | | 0 |

Allegato I
S.17.01.02

Riserve tecniche per l'assicurazione non vita

| | Attività dirette e rassicurazione proporzionale accettata | | | | | | | | | | Rassicurazione non proporzionale accettata | | | | Totale delle obbligazioni non vita | | |
|---|---|------------------------|---|---|---------------------------|--|---|--|-------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------|---|--|------------------------------------|---|---|
| | Assicurazione spese mediche | Protezione del reddito | Assicurazione rincarimento dei lavoratori | Assicurazione responsabilità civile autoveicoli | Altre assicurazioni vario | Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | Assicurazione incendio e furti danni a beni | Assicurazione sulla responsabilità civile generale | Assicurazione di credito e cauzione | Assicurazione tutela giudiziaria | Assistenza | Percite pecunarie vario genere | Rassicurazione non proporzionale malattia | Rassicurazione non proporzionale responsabilità civile | | Rassicurazione proporzionale marittima, aeronautica e trasporti | Rassicurazione non proporzionale danni a beni |
| | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale importi recuperabili da rassicurazione, società veicolo e assicurazione finite dopo l'agguistamento per perdite previste a causa dell'incadimento della controparte associato alle riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riserve tecniche calcolate come somma di migliore stima e margine di rischio | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Migliore stima | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve premi | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lordo | R0060 | 1.382 | 1.712 | 0 | 50.395 | 12.472 | 484 | 10.568 | 4.582 | 3.519 | 382 | 233 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85.565 |
| Totale importi recuperabili da rassicurazione, società veicolo e assicurazione finite dopo l'agguistamento per perdite previste a causa dell'incadimento della controparte | R0140 | 121 | 103 | 0 | 1.781 | 4.073 | 396 | 2.680 | 6.44 | 2.570 | 458 | 46 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.827 |
| Migliore stima netta delle riserve premi | R0150 | 1.261 | 1.609 | 0 | 48.614 | 8.399 | 88 | 7.888 | 3.938 | 949 | -76 | 187 | 0 | 0 | 0 | 0 | 72.738 |
| Riserve per sinistri | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lordo | R0160 | 3.294 | 7.793 | 0 | 240.890 | 10.732 | 2.169 | 14.849 | 30.894 | 1.886 | 1.238 | 124 | 0 | 0 | 0 | 0 | 314.445 |
| Totale importi recuperabili da rassicurazione, società veicolo e assicurazione finite dopo l'agguistamento per perdite previste a causa dell'incadimento della controparte | R0240 | 481 | 688 | 0 | 20.478 | 5.712 | 1.720 | 4.203 | 12.192 | 1.363 | 1.074 | 26 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.654 |
| Migliore stima netta delle riserve per sinistri | R0250 | 2.813 | 7.105 | 0 | 220.412 | 5.020 | 449 | 10.646 | 18.402 | 523 | 164 | 98 | 0 | 0 | 0 | 0 | 265.791 |
| Migliore stima totale — Lordo | R0260 | 4.676 | 9.505 | 0 | 291.285 | 23.204 | 2.653 | 25.417 | 35.176 | 5.405 | 1.620 | 357 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400.010 |
| Migliore stima totale — Netto | R0270 | 4.074 | 8.714 | 0 | 269.026 | 13.419 | 537 | 18.534 | 22.340 | 1.472 | 88 | 285 | 0 | 0 | 0 | 0 | 338.529 |
| Margine di rischio | R0280 | 869 | 929 | 0 | 15.988 | 550 | 30 | 573 | 1.215 | 75 | 34 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.303 |
| Importo della misura transitoria sulle riserve tecniche | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0290 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Migliore stima | R0300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Margine di rischio | R0310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riserve tecniche — Totale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve tecniche — Totale | R0320 | 5.545 | 10.434 | 0 | 307.273 | 23.754 | 2.683 | 25.990 | 36.391 | 5.480 | 1.654 | 388 | 0 | 0 | 0 | 0 | 420.313 |
| Importi recuperabili da rassicurazione, società veicolo e assicurazione finite dopo l'agguistamento per perdite previste a causa dell'incadimento della controparte — Totale | R0330 | 602 | 791 | 0 | 22.259 | 9.785 | 2.116 | 6.883 | 12.836 | 3.933 | 1.532 | 72 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61.481 |
| Riserve tecniche meno importi recuperabili da rassicurazione, società veicolo e assicurazione finite - Totale | R0340 | 4.943 | 9.643 | 0 | 285.014 | 13.969 | 567 | 19.107 | 23.555 | 1.547 | 122 | 316 | 0 | 0 | 0 | 0 | 358.832 |

Allegato I

S.19.01.21

Sinistri nell'assicurazione non vita

Totale attività non vita

| | |
|-------|---|
| Z0010 | 1 |
|-------|---|

Anno di accadimento del sinistro/ anno della sottoscrizione

Sinistri lordi pagati (non cumulato)

(importo assoluto)

Anno di sviluppo

| Anno | Anno di sviluppo | | | | | | | | | | | |
|------------|------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | |
| Precedenti | R0100 | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 |
| N-9 | R0160 | 34.631 | 18.691 | 12.067 | 3.494 | 1.340 | 1.589 | 893 | 1.837 | 1.018 | 157 | |
| N-8 | R0170 | 48.859 | 28.284 | 9.494 | 5.193 | 1.289 | 568 | 1.255 | 902 | 750 | | |
| N-7 | R0180 | 58.214 | 36.856 | 13.338 | 4.342 | 3.984 | 3.622 | 2.746 | 2.319 | | | |
| N-6 | R0190 | 55.010 | 41.081 | 13.720 | 3.895 | 2.382 | 3.671 | 1.216 | | | | |
| N-5 | R0200 | 69.618 | 47.851 | 17.468 | 6.255 | 5.136 | 5.985 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 89.178 | 59.282 | 18.481 | 11.338 | 3.677 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 67.683 | 54.777 | 18.413 | 12.909 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 67.155 | 57.910 | 18.435 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 57.832 | 43.326 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 64.345 | | | | | | | | | | |

Totale

| | |
|-------|-----------|
| C0180 | 51.827 |
| | 75.717 |
| | 96.594 |
| | 125.421 |
| | 120.975 |
| | 152.313 |
| | 181.956 |
| | 153.782 |
| | 143.500 |
| | 101.158 |
| | 64.345 |
| | 1.267.588 |

| | |
|-------|---------|
| R0100 | 305 |
| R0160 | 157 |
| R0170 | 750 |
| R0180 | 2.319 |
| R0190 | 1.216 |
| R0200 | 5.985 |
| R0210 | 3.677 |
| R0220 | 12.909 |
| R0230 | 18.435 |
| R0240 | 43.326 |
| R0250 | 64.345 |
| R0260 | 153.424 |

Migliore stima lorda non attualizzata delle riserve per sinistri

(importo assoluto)

Anno di sviluppo

| Anno | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | Fine anno (attualizzato) |
|------------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-----|--------|-----------------------------|
| Precedenti | | | | | | | | | | | | |
| R0100 | | | | | | | | | | | | C0360 |
| N-9 | R0160 | 0 | 0 | 0 | 8.002 | 5.802 | 4.496 | 3.802 | 3.047 | 157 | | R0100 |
| N-8 | R0170 | 0 | 0 | 0 | 8.706 | 8.187 | 6.230 | 4.812 | 4.239 | | | R0160 |
| N-7 | R0180 | 0 | 0 | 30.967 | 24.560 | 12.243 | 9.511 | 7.009 | | | | R0170 |
| N-6 | R0190 | 0 | 45.018 | 28.386 | 19.142 | 10.114 | 8.589 | | | | | R0180 |
| N-5 | R0200 | 93.181 | 58.878 | 39.803 | 26.804 | 17.333 | | | | | | R0190 |
| N-4 | R0210 | 100.870 | 52.475 | 33.477 | 23.286 | 23.120 | | | | | | R0200 |
| N-3 | R0220 | 93.976 | 56.403 | 38.707 | 25.407 | 27.982 | | | | | | R0210 |
| N-2 | R0230 | 125.254 | 59.686 | 41.822 | | | | | | | | R0220 |
| N-1 | R0240 | 96.043 | 47.064 | | | | | | | | | R0230 |
| N | R0250 | 116.235 | | | | | | | | | | R0240 |
| | | | | | | | | | | | | R0250 |
| | | | | | | | | | | | | R0260 |
| | | | | | | | | | | | | Totale |
| | | | | | | | | | | | | 300.792 |

Allegato I

S.22.01.21

Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie

| | | Importo con le misure di garanzia a lungo termine e le misure transitorie | Impatto della misura transitoria sulle riserve tecniche | Impatto della misura transitoria sui tassi di interesse | Impatto dell'azzeramento dell'aggiustamento per la volatilità | Impatto dell'azzeramento dell'aggiustamento di congruità |
|--|-------|---|---|---|---|--|
| | | C0010 | C0030 | C0050 | C0070 | C0090 |
| Riserve tecniche | R0010 | 420.313 | 0 | 0 | 406 | 0 |
| Fondi propri di base | R0020 | 174.373 | 0 | 0 | -238 | 0 |
| Fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità | R0050 | 174.373 | 0 | 0 | -238 | 0 |
| Requisito patrimoniale di solvibilità | R0090 | 111.306 | 0 | 0 | 298 | 0 |
| Fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo | R0100 | 166.588 | 0 | 0 | -320 | 0 |
| Requisito patrimoniale minimo | R0110 | 49.344 | 0 | 0 | 30 | 0 |

Allegato I

S.23.01.01

Fondi propri

Fondi propri di base prima della deduzione delle partecipazioni in altri settori finanziari ai sensi dell'articolo 68 del regolamento delegato (UE) 2015/35

- Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)
- Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario
- Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica
- Conti subordinati dei membri delle mutue
- Riserve di utili
- Azioni privilegiate
- Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate
- Riserva di riconciliazione
- Passività subordinate
- Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette
- Altri elementi dei fondi propri approvati dall'autorità di vigilanza come fondi propri di base non specificati in precedenza

Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II

- Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II

Deduzioni

- Deduzioni per partecipazioni in enti creditizi e finanziari

Totale dei fondi propri di base dopo le deduzioni

Fondi propri accessori

- Capitale sociale ordinario non versato e non richiamato richiamabile su richiesta
- Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica non versati e non richiamati, richiamabili su richiesta
- Azioni privilegiate non versate e non richiamate richiamabili su richiesta
- Un impegno giuridicamente vincolante a sottoscrivere e pagare le passività subordinate su richiesta
- Lettere di credito e garanzie di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE
- Lettere di credito e garanzie diverse da quelle di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE
- Richiami di contributi supplementari dai soci ai sensi dell'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE
- Richiami di contributi supplementari dai soci diversi da quelli di cui all'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE
- Altri fondi propri accessori

Totale dei fondi propri accessori

Fondi propri disponibili e ammissibili

- Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)
- Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo (MCR)
- Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)
- Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo (MCR)

Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)

Requisito patrimoniale minimo (MCR)

Rapporto fra fondi propri ammissibili e SCR

Rapporto fra fondi propri ammissibili e MCR

Riserva di riconciliazione

- Eccedenza delle attività rispetto alle passività
- Azioni proprie (detenute direttamente e indirettamente)
- Dividendi, distribuzioni e oneri prevedibili
- Altri elementi dei fondi propri di base
- Aggiustamento per gli elementi dei fondi propri limitati in relazione a portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità e fondi propri separati

Riserva di riconciliazione prima della deduzione per partecipazioni in altri settori finanziari

Utili attesi

- Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività vita
- Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività non vita

Totale utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP)

| | Totale | Classe 1 illimitati | Classe 1 limitati | Classe 2 | Classe 3 |
|-------|---------|---------------------|-------------------|----------|----------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0010 | 23.161 | 23.161 | | 0 | |
| R0030 | 15.298 | 15.298 | | 0 | |
| R0040 | 0 | 0 | | 0 | |
| R0050 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| R0070 | 0 | 0 | | | |
| R0090 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| R0110 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| R0130 | 128.129 | 128.129 | | | |
| R0140 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| R0160 | 7.785 | | | | 7.785 |
| R0180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R0220 | 0 | | | | |
| R0230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R0290 | 174.373 | 166.588 | 0 | 0 | 7.785 |
| R0300 | 0 | | | 0 | |
| R0310 | 0 | | | 0 | |
| R0320 | 0 | | | 0 | 0 |
| R0330 | 0 | | | 0 | 0 |
| R0340 | 0 | | | 0 | |
| R0350 | 0 | | | 0 | 0 |
| R0360 | 0 | | | 0 | |
| R0370 | 0 | | | 0 | 0 |
| R0390 | 0 | | | 0 | 0 |
| R0400 | 0 | | | 0 | 0 |
| R0500 | 174.373 | 166.588 | 0 | 0 | 7.785 |
| R0510 | 166.588 | 166.588 | 0 | 0 | |
| R0540 | 174.373 | 166.588 | 0 | 0 | 7.785 |
| R0550 | 166.588 | 166.588 | 0 | 0 | |
| R0580 | 111.306 | | | | |
| R0600 | 49.344 | | | | |
| R0620 | 157% | | | | |
| R0640 | 338% | | | | |

| | | |
|-------|---------|--|
| R0700 | 183.373 | |
| R0710 | 0 | |
| R0720 | 9.000 | |
| R0730 | 46.244 | |
| R0740 | 0 | |
| R0760 | 128.129 | |
| R0770 | 0 | |
| R0780 | 2.808 | |
| R0790 | 2.808 | |

Allegato I

S.25.01.21

Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard

| | Requisito patrimoniale di solvibilità lordo | Parametri specifici dell'impresa (USP) | Semplificazioni |
|--|---|--|-----------------|
| | C0110 | C0090 | C0120 |
| Rischio di mercato | R0010 31.163 | | |
| Rischio di inadempimento della controparte | R0020 7.967 | | |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita | R0030 | | |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia | R0040 9.039 | | |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita | R0050 92.841 | | |
| Diversificazione | R0060 -30.452 | | |
| Rischio relativo alle attività immateriali | R0070 | | |
| Requisito patrimoniale di solvibilità di base | R0100 110.558 | | |

| | Valore |
|---|---------------|
| | C0100 |
| Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità | |
| Rischio operativo | R0130 12.000 |
| Capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche | R0140 |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite | R0150 -11.252 |
| Requisito patrimoniale per le attività svolte conformemente all'articolo 4 della direttiva 2003/41/CE | R0160 |
| Requisito patrimoniale di solvibilità esclusa maggiorazione del capitale | R0200 111.306 |
| Maggiorazione del capitale già stabilita | R0210 |
| Requisito patrimoniale di solvibilità | R0220 111.306 |
| Altre informazioni sul requisito patrimoniale di solvibilità | |
| Requisito patrimoniale per il sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata | R0400 |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per la parte restante | R0410 111.306 |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i fondi separati | R0420 |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità | R0430 |
| Effetti di diversificazione dovuti all'aggregazione dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per i fondi separati ai fini dell'articolo 304 | R0440 |

| | Si/No |
|---|-------|
| | C0109 |
| Metodo basato sull'aliquota fiscale media | R0590 |

| | LAC DT |
|---|---------------|
| | C0130 |
| LAC DT | R0640 -11.252 |
| LAC DT giustificata dal riversamento di passività fiscali differite | R0650 -8.133 |
| LAC DT giustificata con riferimento al probabile utile economico tassabile futuro | R0660 -3.119 |
| LAC DT giustificata dal riporto all'esercizio precedente, esercizio in corso | R0670 |
| LAC DT giustificata dal riporto all'esercizio precedente, esercizi futuri | R0680 |
| LAC DT massima | R0690 -29.405 |

Allegato I
S.28.01.01

Requisito patrimoniale minimo — Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita

Componente della formula lineare per le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita

| | |
|-----------------|---------------------|
| | C0010 |
| Risultato MCRNL | R0010 49.344 |

| | Migliore stima al netto (di riassicurazione/ società veicolo) e riserve tecniche calcolate come un elemento unico | Premi contabilizzati al netto (della riassicurazione) negli ultimi 12 mesi |
|---|---|--|
| | C0020 | C0030 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale per le spese mediche | R0020 4.075 | 2.751 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di protezione del reddito | R0030 8.714 | 18.210 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di risarcimento dei lavoratori | R0040 | |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale sulla responsabilità civile autoveicoli | R0050 269.025 | 135.503 |
| Altre assicurazioni e riassicurazioni proporzionali auto | R0060 13.422 | 23.279 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale marittima, aeronautica e trasporti | R0070 536 | 295 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale contro l'incendio e altri danni a beni | R0080 18.535 | 16.528 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale sulla responsabilità civile generale | R0090 22.340 | 11.252 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di credito e cauzione | R0100 1.472 | 1.740 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di tutela giudiziaria | R0110 41 | 411 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di assistenza | R0120 88 | 5.491 |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di perdite pecuniarie di vario genere | R0130 285 | 811 |
| Riassicurazione non proporzionale malattia | R0140 | |
| Riassicurazione non proporzionale responsabilità civile | R0150 | |
| Riassicurazione non proporzionale marittima, aeronautica e trasporti | R0160 | |
| Riassicurazione non proporzionale danni a beni | R0170 | |

Componente della formula lineare per le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione vita

| | |
|----------------|--------------|
| | C0040 |
| Risultato MCRL | R0200 |

| | Migliore stima al netto (di riassicurazione/ società veicolo) e riserve tecniche calcolate come un elemento unico | Totale del capitale a rischio al netto (di riassicurazione/ società veicolo) |
|---|---|--|
| | C0050 | C0060 |
| Obbligazioni con partecipazione agli utili - Prestazioni garantite | R0210 | |
| Obbligazioni con partecipazione agli utili - Future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale | R0220 | |
| Obbligazioni di assicurazione collegata ad un indice e collegata a quote | R0230 | |
| Altre obbligazioni di (ri)assicurazione vita e di (ri)assicurazione malattia | R0240 | |
| Totale del capitale a rischio per tutte le obbligazioni di (ri)assicurazione vita | R0250 | |

Calcolo complessivo dell'MCR

| | C0070 |
|---|----------------------|
| MCR lineare | R0300 49.344 |
| Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | R0310 111.306 |
| MCR massimo | R0320 50.088 |
| MCR minimo | R0330 27.826 |
| MCR combinato | R0340 49.344 |
| Minimo assoluto dell'MCR | R0350 3.700 |
| | C0070 |
| Requisito patrimoniale minimo | R0400 49.344 |

**RELAZIONE DELLA
SOCIETÀ DI
REVISIONE**



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e dell'art. 4, comma 1, lettere a) e b), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

*Al Consiglio di Amministrazione di
Tua Assicurazioni S.p.A.*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la "SFCR") di Tua Assicurazioni S.p.A. (nel seguito anche la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Stato Patrimoniale" e "S.23.01.01 Fondi propri" (i "modelli di MVBS e OF");
- sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E.1. Fondi propri" (l'"informativa").

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0550 e R0590) del modello "S.02.01.02 Stato Patrimoniale";
- il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce R0580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce R0600) del modello "S.23.01.01 Fondi propri",

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

I modelli e l'informativa, con le esclusioni sopra riportate, costituiscono nel loro insieme "i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa".

A nostro giudizio, i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa inclusi nella SFCR di Tua Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo “Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza dell’*International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants* applicabili alla revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa - Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Richiamiamo l’attenzione alla sezione “D. Valutazione a fini di solvibilità” che descrive i criteri di redazione. I modelli di MVBS e OF e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell’Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituisce un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2021 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato assoggettato a revisione contabile da parte di un altro revisore a seguito della quale è stata emessa la relazione di revisione datata 29 marzo 2022.

La Società ha redatto i modelli “S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard” e “S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita” e la relativa informativa presentata nella sezione “E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo” dell’allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell’Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici dell’impresa, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall’art. 4, comma 1, lettera c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

I modelli di MVBS e OF e la relativa informativa di Tua Assicurazioni S.p.A. per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati sottoposti a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza rilievi su tali modelli e relativa informativa.

Altre informazioni contenute nella SFCR

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione delle altre informazioni contenute nella SFCR in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli “S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività”, “S.17.01.02 Riserve tecniche per l’assicurazione non vita”, “S.19.01.21 Sinistri nell’assicurazione non vita”, “S.22.01.21 Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie”, “S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard” e “S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo -Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita”;
- le sezioni “A. Attività e risultati”, “B. Sistema di governance”, “C. Profilo di rischio”, “E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo”, “E.3. Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità”, “E.4. Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato”, “E.5. Inosservanza del Requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità” e “E.6. Altre informazioni”.

Il nostro giudizio sui modelli di MVBS e OF e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni.

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, la nostra responsabilità è svolgere una lettura critica delle altre informazioni e, nel fare ciò, considerare se le medesime siano significativamente incoerenti con i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa o con le nostre conoscenze acquisite durante la revisione o comunque possano essere significativamente errate. Laddove identifichiamo possibili incoerenze o errori significativi, siamo tenuti a determinare se vi sia un errore significativo nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa o nelle altre informazioni. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che esista un errore significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

Responsabilità degli Amministratori e del Comitato per il Controllo sulla Gestione di Tua Assicurazioni S.p.A. per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell’informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa, nel loro complesso, non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.



Tua Assicurazioni S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 7 aprile 2022

KPMG S.p.A.


Andrea Azzali
Socio



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e dell'art. 4, comma 1, lettera c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

*Al Consiglio di Amministrazione di
Tua Assicurazioni S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") dell'allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria ("SFCR") di Tua Assicurazioni S.p.A. (nel seguito anche la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli Amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, della normativa nazionale di settore e dei parametri specifici dell'impresa così come descritto nell'informativa della SFCR e come approvato da parte di IVASS.

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici dell'impresa così come descritto nell'informativa della SFCR e come approvato da parte di IVASS e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa. Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità al principio internazionale sugli incarichi di revisione limitata (*ISRE* n. 2400 (*Revised*)), *Incarichi per la revisione contabile limitata dell'informativa finanziaria storica*. Il principio *ISRE 2400 (Revised)* ci richiede di giungere a una conclusione sul fatto se siano pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che i modelli di SCR e MCR e la relativa informativa non siano redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici dell'impresa così come descritto nell'informativa della SFCR e come approvato da parte di IVASS. Tale principio ci richiede altresì di conformarci ai principi etici applicabili.

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite.

Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISAs). Pertanto non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa inclusi nella SFCR di Tua Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici dell'impresa così come descritto nell'informativa della SFCR e come approvato da parte di IVASS.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici dell'impresa, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi. In particolare, in conformità a quanto previsto dall'art. 45-sexies, comma 7, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, l'utilizzo dei parametri specifici dell'impresa, sinteticamente descritti nell'informativa della SFCR è stato approvato dall'IVASS nell'esercizio delle proprie funzioni di vigilanza. Come previsto dall'art. 13 del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, le nostre conclusioni non si estendono alle determinazioni assunte dall'IVASS nell'esercizio delle sue funzioni di vigilanza e quindi, in particolare, all'idoneità dei parametri specifici dell'impresa rispetto allo scopo definito dalle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e dalla normativa nazionale.



Tua Assicurazioni S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

Altri aspetti

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa di Tua Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati sottoposti a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, in data 8 aprile 2021, ha espresso una conclusione senza modifica su tali modelli e relativa informativa.

Milano, 7 aprile 2022

KPMG S.p.A.


Andrea Azzali
Socio

