# RELAZIONI E BILANCIO 2020

BPMVITA

# BILANCIO
# ESERCIZIO 2020

BPMVITA

**LA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE DI:**

GRUPPO BPMVITA

GROUPE COVEA

SEDE SOCIALE: Milano 20124 - Via G. Lazzaroni, 3 | Telefono 02.7700.2405 Fax 02.7223.5107 | Capitale Sociale € 179.125.000 int. vers. | C.F., P.Iva10541960968 e N. iscrizione al Reg. Imprese di Milano 10769290155 N. REA 1403170 | Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. 19771 del 17.3.1994 | Iscritta alla Sezione I dell'Albo Imprese presso l'Ivass al n. 1.00116 | Capogruppo del Gruppo Assicurativo Bipiemme Vita | Albo Gruppi Assicurativi n. 045 | Direzione e coordinamento Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle

# INDICE

## BILANCIO


1. Relazione sulla gestione p. 10
2. Allegato I p. 36
3. Allegato II p. 48
4. Nota Integrativa p. 58
5. Allegati alla Nota Integrativa p. 108
6. Resoconto analitico p. 178
7. Relazione del collegio sindacale p. 220
8. Relazione della società di revisione p. 230

# ORGANI STATUTARI E DIRETTIVI

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**PRESIDENTE**
MAURO PAOLONI

**VICE PRESIDENTE**
PIERRE MICHEL

**AMMINISTRATORE DELEGATO**
DOMENICO IVAN LAPENNA

**CONSIGLIERI**
FRANÇOIS JOSSE
VINCENZO MICELI
DOMINIQUE SALVY
MICHELE ZEFFERINO
GIANFRANCO VENUTI
ROBERTO FUSILLI

## COLLEGIO SINDACALE

**PRESIDENTE**
MARCELLO PRIORI

**SINDACI EFFETTIVI**
PIER ANDREA FRÈ TORELLI MASSINI
SUSANNA SERVI

## DIREZIONE GENERALE

GWENAËL FLEURENCE

# BILANCIO BIPIEMME VITA

Esercizio 2020

# RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2020

*(ai sensi dell'art. 94 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n° 209 e successive modifiche ed integrazioni)*
*IMPORTI ESPRESSI IN MIGLIAIA DI € = K€*

Signori Azionisti,
il bilancio 2020, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di k€ 24.549 contro un utile di k€ 55.811 del precedente esercizio.

L'analisi della variazione sopra evidenziata (che mostra un calo del 56,02%) si può ascrivere principalmente agli effetti sui mercati finanziari che l'emergenza sanitaria generata dal Covid-19 ha generato. Tale situazione ha determinato la contabilizzazione di rettifiche di valore negative (minusvalenze latenti) sugli investimenti che, al 31.12.2020, erano pari a k€ 7.745 a fronte di riprese di rettifiche di valore nette riscontrate nell'analogo periodo del precedente esercizio per k€ 19.139. Oltre a tale impatto, sebbene i risultati finali dell'anno siano da ritenersi molto positivi, rispetto al contesto, nella nota integrativa, verranno evidenziati gli ulteriori effetti sulle oprazioni finanziarie dell'esercizio, che hanno di fatto risentito in parte della situazione che di segutio viene descritta.

Come è noto, l'anno 2020 è stato caratterizzato dall'emergenza sanitaria mondiale legata alla diffusione del nuovo coronavirus, cosiddetto covid-19.

La crisi sanitaria ha avuto inevitabili ripercussioni economiche e finanziarie, oltre a tragiche conseguenze umane e alle pesanti ripercussioni sulle abitudini quotidiane di ciascuno.

Per quanto attiene i mercati finanziari, il 2020 sarà ricordato come un anno caratterizzato da una notevole volatilità e da molta incertezza, sebbene i risultati finali dell'anno



RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2020

# RELAZIONE SULLA GESTIONE
## AL 31.12.2020

non siano da ritenersi disprezzabili, soprattutto alla luce del contesto in cui gli stessi sono maturati.

Dopo un primo trimestre dell'anno caratterizzato da andamenti molto negativi quasi per tutte le marco-classi di attivi (azioni, titoli di Stato, obbligazioni corporate), si è assistito ad un graduale recupero nel corso del secondo trimestre allorquando iniziavano a manifestarsi aspettative (o speranze) di una rapida soluzione della crisi sanitaria. Parallelamente alle aspettative di arrivo della cosiddetta "seconda ondata" dell'epidemia, il terzo trimestre e l'inizio del quarto sono stati nuovamente negativi per i mercati (questa volta con l'esclusione dei titoli di Stato), a seguito del ritorno di fasi di notevole incertezza sul futuro. A partire dalla prima decade di novembre, infine, si è assistito ad un progressivo ritorno dell'ottimismo, innescato in particolare dalle notizie positive circa il possibile rapido inizio delle campagne vaccinali contro il virus.

Di conseguenza, come si accennava sopra, l'anno si è chiuso con un andamento complessivamente positivo per i mercati azionari americani (al netto, però, dell'effetto cambio) e non troppo negativo per i mercati azionari europei.

La forte discesa dei rendimenti, avvenuta a partire dalla fine del primo trimestre 2020, ha determinato "*performance*" positive anche per i mercati obbligazionari (grazie alla crescita dei prezzi delle obbligazioni), sia per il comparto governativo che per quello delle obbligazioni societarie. In particolare, con riferimento ai titoli di Stato italiani, la discesa dei rendimenti si è accentuata nel corso dell'estate, e poi anche nei mesi successivi, grazie alle notizie relative al cosiddetto "Recovery Fund" europeo.

Per quanto riguarda il 2021, le principali incertezze che potranno influenzare l'andamento delle economie e dei mercati finanziari globali sono legate alle seguenti circostanze: l'andamento della pandemia nel corso dell'anno e gli effetti delle vaccinazioni che sono state iniziate tra fine dicembre 2020 e inizio gennaio 2021; l'avvio del nuovo mandato presidenziale negli Stati Uniti con le possibili ripercussioni a livello geopolitico; il nuovo assetto europeo post-Brexit.

Nel corso dei prossimi mesi sarà necessario monitorare accuratamente come le tre fonti di incertezza accennate sopra potranno avere un impatto diretto o indiretto sugli attivi della Compagnia.





RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL 31.12.2020

Le nostre Gestioni Separate hanno mostrato una certa tenuta di redditività sull'anno appena concluso (anche grazie all'oculata realizzazione di alcune plusvalenze), ma perdura la proiezione di tendenziale ribasso per gli anni a venire. Gli investimenti sono stati effettuati in modo prudenziale, al fine di contenere la volatilità per gli assicurati e per la Compagnia. Come in parte già accennato sopra, la Società, inoltre, ha effettuato alcune operazioni di trading utili per meglio bilanciare la redditività del portafoglio. Le contingenze di mercato hanno permesso di proseguire con il progetto di una più ampia diversificazione degli attivi, volta ad alleggerire i titoli governativi Italia.

Ad integrazione di quanto evidenziato è opportuno segnalare che l'andamento dei tassi minimi medi da retrocedere agli assicurati è complessivamente in continua discesa.

Occorre altresì segnalare che, nonostante le difficoltà rilevate sopra, aggravate altresì dal periodo di *lockdown* che ha interessato principalmente il perimetro dove la Compagnia accentra la maggior parte degli sportelli per la commercializzazione, la produzione lorda si è assestata su livelli consistenti, registrando premi lordi per k€ 856.944 (di cui k€ 851.325 per i rami vita e k€ 5.619 per i rami danni), con un decremento complessivo del 17,05% rispetto al precedente esercizio che aveva toccato una produzione lorda pari a k€ 1.033.050 (di cui k€ 1.027.015 per i rami vita e k€ 6.035 per i rami danni).

Le Compagnie del gruppo Bipiemme Vita - palesando ancora una volta la capacità di reagire a mutati scenari - hanno sin da subito posto in essere le azioni necessarie a tutelare la salute e la sicurezza delle proprie risorse e hanno tempestivamente adottato le misure tese a garantire lo svolgimento dell'operatività aziendale e la continuità della propria attività, anche attraverso l'immediata attuazione dei processi di businnes continuity previsti nel Gruppo, che hanno permesso in breve tempo alle strutture di poter operare completamente in remote working, durante la prima fase della pandemia.

Infine, per quanto riguarda la gestione ordinaria, l'Impresa ha mantenuto anche nel corso del 2020 la consueta e costante attenzione al controllo sui costi generali, che si sono mantenuti in linea rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, fatto salvo per l'aumento dei costi relativi all'organizzazione della struttura in fase di *lockdown*, alla luce di quanto sopra indicato, nonché alle attività di adeguamento normativo sanitario (sanificazioni, dpi etc.) imposti dai protocolli e dai DPCM emanati di volta in volta dal Governo.

Il risultato dell'esercizio viene dettagliato nelle poste contenute nello Stato Patrimoniale (Allegato I) e nel Conto Economico (Allegato II).

# L'OPERATIVITÀ DELLA COMPAGNIA

IL 2020 È STATO UN ANNO SEGNATO DAI PROFONDI IMPATTI TRASVERSALI LEGATI AL MANIFESTARSI DELLA PANDEMIA. NONOSTANTE CIÒ, È STATO SICURAMENTE UN ANNO PARTICOLARMENTE RICCO DI INIZIATIVE, SIA A LIVELLO D'INNOVAZIONE DI PRODOTTO CHE DI AZIONI MARKETING E COMMERCIALI PER SOSTENERE LA DIFFUSIONE DEI PRODOTTI ASSICURATIVI.

Sono stati infatti progettati e realizzati ben 4 nuovi prodotti di tipo unit linked, messi a disposizione della rete distributiva nell'arco dell'intero anno. Tutte le soluzioni assicurative sono state collocate per un periodo limitato di tempo (prodotti a finestra). Costruite con una strategia allocativo-gestionale, in collaborazione con Banca Aletti e Anima SGR, hanno riscosso un significativo gradimento tra i clienti di BancoBPM.

Accanto alle innovazioni pertinenti al ramo III, nel I quadrimestre dell'anno si è progettato e lanciato un nuovo prodotto di ramo I, immediatamente apprezzato dalla clientela, appositamente studiato e realizzato per rispondere più coerentemente alle condizioni contemporanee dei mercati finanziari.

In un anno assolutamente straordinario come il 2020 sono state numerose le iniziative per supportare la rete di vendita, che si è trovata a dover gestire una nuova dimensione relazionale con la clientela. Azioni aperte dall'attivazione di un processo per poter consentire la vendita a distanza e continuate e intensificate nel corso dell'intero II semestre dell'anno.

Inoltre, anche nel corso del 2020, si è continuato a lavorare alacremente per dar seguito ai numerosi adeguamenti richiesti dall'ente regolatore per rivedere il processo di realizzazione dei nuovi prodotti, la definizione dei target market e le politiche di controllo delle reti distributive. Nuove direttive che proseguono nel solco degli interventi regolatori che incidono sul processo di progettazione dei prodotti assicurativi, con l'obiettivo di favorire ulteriormente la trasparenza nei confronti dell'investitore-assicurato e la confrontabilità tra i prodotti disponibili sul mercato, oltre alla sempre più attenta corrispondenza tra esigenze della clientela e soluzioni assicurative proposte.

## IL MERCATO ASSICURATIVO VITA IN ITALIA

Il mercato assicurativo vita italiano, a fine 2020, è in contrazione del 6,5%. Guardando esclusivamente i risultati del canale bancassicurativo sono stati raccolti 54,1 miliardi di nuovi premi (68% della nuova raccolta complessiva) con una riduzione della raccolta rispetto al 2019 del 8,9%, marcatamente dovuta ad un decremento consistente del ramo I (-10,8%). Il flusso netto dei premi complessivi raccolti dal settore assicurativo italiano a fine 2020 è positivo ed è pari a 24,9 miliardi di euro, di cui 14,1 derivanti da prodotti di ramo I e 11,9 miliardi da prodotti di ramo III (flusso negativo per il ramo V per 1,7 miliardi). Il dato è in aumento del 4,8% rispetto al 2019. Guardando invece alle riserve tecniche, a fine 2020, il settore gestiva complessivamente circa 772,6 miliardi di euro (+4,8% rispetto a fine 2019).

La quota di mercato della Compagnia, calcolata sulla nuova raccolta effettuata dal solo canale bancario, è pari, a fine 2020, a 1,46%, in contrazione dello 0,15% rispetto all'anno precedente.

## PREMI

I premi lordi contabilizzati ammontano a k€ 856.944 contro k€ 1.033.050 dell'esercizio precedente, con un decremento, rispetto al 2019, come di seguito evidenziato:

| RAMI | PREMI DIRETTI | | VARIAZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | IMPORTO | % |
| VITA | | | | |
| INDIVIDUALI | 643.522 | 788.578 | -145.056 | -18,39 |
| COLLETTIVE | 7.852 | 10.398 | -2.546 | -24,48 |
| PREMI RAMO TERZO | 199.944 | 228.031 | -28.087 | -12,32 |
| LONG TERM CARE | 7 | 7 | 0 | 0 |
| CAPITALIZZAZIONI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE VITA** | **851.325** | **1.027.014** | **-175.689** | **-17,11** |
| DANNI | | | | |
| INFORTUNI | 2.356 | 2.707 | -351 | -12,96 |
| MALATTIA | 3.263 | 3.328 | -65 | -1,96 |
| **TOTALE DANNI** | **5.619** | **6.035** | **-416** | **-6,89** |
| **TOTALE** | **856.944** | **1.033.049** | **-176.105** | **-17,05** |

I premi di cui al ramo III sono costituiti per la loro totalità da unit-linked e dalle polizze multiramo. Al 31.12.2020 i contratti Vita in portafoglio sono 312.963, contro 342.913 dell'esercizio precedente; i contratti Danni 19.807, contro 22.063 del 2019.

# ATTIVITÀ MARKETING E COMMERCIALI

L'attività di marketing di Bipiemme Vita è stata mirata ad aiutare direttamente e indirettamente le reti distributive per aumentare l'efficacia della proposizione commerciale.

La Compagnia ha continuato l'analisi, *marketing oriented*, delle nuove tendenze di mercato, considerando particolarmente gli elementi innovativi del canale bancassicurativo con una speciale attenzione all'offerta di polizze multiramo. Ciò ha consentito di verificare continuamente il posizionamento della propria gamma prodotti, anche grazie alle informazioni fornite da società specializzate come Prometeia. La Compagnia ha svolto diverse analisi della qualità e quantità del livello di produzione, ha definito i target market dei numerosi prodotti e ha effettuato continue verifiche sul rispetto degli stessi, da parte della rete distributiva, nel collocamento effettivo dei prodotti. Inoltre, è stata avviata un'attività di indagine sulla qualità percepita dalla clientela in caso di sinistro.

L'Alta Direzione, coadiuvata dal servizio marketing e comunicazione e dalla Direzione Commerciale, ha organizzato mensilmente degli incontri con i partner bancari BancoBPM e Banca Aletti dedicati alla condivisione di approfondite analisi delle performance commerciali e delle iniziative a supporto della corretta diffusione dei prodotti assicurativi ("Bancassurance *Performance Review*").

Sul fronte comunicazionale è continuata la stretta collaborazione con le funzioni competenti del partner bancario, realizzando diversi interventi dedicati alla promozione dei prodotti. Sono stati inoltre approntati, in collaborazione con la Direzione Commerciale, numerosi supporti per momenti formativi con la rete distributiva.

Per quanto concerne i prodotti marcatamente finanziari è continuata la realizzazione dell'informativa periodica ("*Financial Monthly Report*") utile a trasferire conoscenza in merito a performance e tattiche gestionali inerenti ai prodotti multiramo e di ramo III della Compagnia.

# RAMI INFORTUNI E MALATTIA

La situazione generale dei rami evidenzia un andamento tecnico positivo per la Compagnia e un utile netto di k€ 1.247 (contro k€ 1.046 dell'esercizio precedente).

A seguito dell'interruzione della commercializzazione di tutta la gamma infortuni avvenuta nel IV trimestre 2014, il portafoglio nei rami Infortuni e Malattia continua nel suo processo di progressivo runoff. A fine 2020 il numero di contratti in essere è pari a 19.807 (-10,22% rispetto al 2019).

Sul fronte dei premi emessi si registra una diminuzione del 12,97% per il ramo infortuni (k€ 2.356) e un decremento del -1,95% per il ramo malattia (k€ 3.263), con una raccolta complessiva pari a k€ 5.619 (-6,89% rispetto al 2019).

# TECNOLOGIE DELL'INFORMAZIONE

L'emergenza COVID ha fortemente impattato e condizionato le attività della Compagnia durante il 2020. Al manifestarsi a fine febbraio della pandemia sono state immediatamente messe in opera una serie di attività che hanno consentito in poche settimane la possibilità di poter operare in remoto per tutti i colleghi della Compagnia. Implementando e rafforzando la piattaforma tecnologica studiata e predisposta per la gestione della Business Continuity, tutte le risorse della Compagnia hanno avuto accesso ai sistemi applicativi e alle varie procedure in modo sicuro ed efficace. La modalità di Remote Working è stata supportata con efficacia e la produttività e le funzionalità sono state mantenute senza significativi problemi.

Per facilitare l'operatività è stato avviato e completato un drastico cambiamento nella dotazione informatica individuale. Tutti i colleghi sono stati dotati di un PC portatile dal quale è stato possibile operare anche da casa rispettando i protocolli di sicurezza e con performances adeguate. È stata inoltre significativamente incrementata la dotazione di cellulari aziendali.

La Compagnia ha acquisito e implementato un sistema per la comunicazione audio e video e per la messaggistica a fini lavorativi. La piattaforma utilizzata è Webex di Cisco. In tal modo è stato ed è possibile organizzare meetings e call che hanno coinvolto quotidianamente tutte le risorse della Compagnia.

In linea con quanto previsto dal Regolamento 38, la Compagnia ha predisposto e approvato formalmente un aggiornamento del Piano Strategico ICT. Nel documento, oltre a presentare un quadro dettagliato dell'Architettura Tecnologica attuale e delle regole di Governance in ambito Information Technology, è stato fornito un panorama completo delle azioni che la Compagnia sta attivando relativamente alla Cyber Security. Nel Piano sono state dettagliate tutte le attività già in essere ed è stata fornita una schedulazione precisa dei prossimi interventi che a breve, medio e lungo terrine verranno messi in atto per migliorare la sicurezza e garantire un funzionamento corretto ed efficiente dei Sistemi Informatici. Nel 2020 a fronte delle difficoltà legate alla pandemia sono state comunque completate tutte le azioni previste e sono stati identificati gli interventi che si completeranno nei 2 anni successivi in accordo a quanto previsto dal Piano ICT.

Oltre al piano ICT è stato anche aggiornato ed approvato formalmente il nuovo Piano Business Continuity che recepisce tutti gli interventi messi in opera a fronte dell'emergenza COVID. In particolare, è stata rivista e aggiornata la Business Impact Analysys (B.I.A).
Nell'ambito delle politiche di adeguamento dei Sistemi della Compagnia, sono stati sostituiti alcuni apparati hardware per potenziare le capacità elaborative dei Sistemi Informativi implementando ulteriormente la virtualizzazione dei Server. Sono state inoltre effettuate attività di aggiornamento e sostituzione di alcuni sistemi software al fine di garantire la sicurezza e l'integrità dell'architettura informatica.

Nell'ottica di reingegnerizzazione e di efficientamento dei sistemi è proseguita l'opera di rivisitazione di alcuni processi gestionali e operativi che hanno permesso di conseguire una riduzione dei tempi di elaborazione (per un migliore uso degli strumenti) e delle attività manuali legate ai processi, con conseguente ricaduta positiva sulla qualità degli output prodotti e con riduzione dei Rischi Operativi. Tali interventi hanno contribuito a ridurre i tempi di chiusura della reportistica di Gruppo, consentendo alla Compagnia di essere in linea con le aspettative di Fast Closing delle Capogruppo.

A fronte della richiesta normativa, è stato completato un progetto per l'adeguamento dell'Area Home Insurance dove, oltre alle ulteriori informazioni previste, sono state implementate alcune funzioni di post-vendita che rendono l'area non più solo informativa ma anche dispositiva. In particolare, oltre alle richieste di liquidazione o di modifica di dati anagrafici, i clienti hanno ora la possibilità di pagare premi ricorrenti di polizze vita mediante carta di credito.

Nel corso del 2020, con il supporto di una Società esterna, è stato effettuato un Vulnerability Assessment dei Sistemi della Compagnia. Il test ha dato esito positivo e non sono state rilevate criticità in tema di sicurezza informatica. Anche questa volta la Compagnia si colloca nella fascia alta in termini di affidabilità ed efficacia dei presidi.

Nel 2020 la Direzione IT si è dotata di un Sistema (IVANTI) mediante il quale sarà possibile monitorare e gestire tutti i progetti che vedono coinvolta la Direzione. La nuova Procedura consente inoltre di censire tutte le richieste di modifica ed implementazione dei sistemi applicativi utilizzati consentendo quindi un Change Request Management efficace. Infine, con questo Sistema sono ora gestiti tutti i ticket di supporto o richiesta intervento aperti dagli utenti della Compagnia e gestiti dalla Direzione IT.

# 92 RISORSE

## PERSONALE

Il personale della Compagnia è costituito, al termine dell'esercizio, da 92 risorse (di cui una in distacco totale presso Banco BPM e sette in distacco parziale presso Bipiemme Assicurazioni) e da un distacco da Banco BPM (in condivisione al 50% con Bipiemme Assicurazioni) e si è movimentato attraverso undici assunzioni e tre cessazioni, per adeguare ulteriormente la struttura alle nuove esigenze sia di tipo normativo che di integrazione ai nuovi progetti previsti dalla Capogruppo Covéa.

## RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche dei rami Vita, al lordo della riassicurazione, ammontano a k€ 6.349.612, di cui k€ 4.798.339 relative ai rami I, III di classe C, IV e V e k€ 1.551.273 relative al ramo III, il cui rischio di investimento è a carico degli assicurati.

Rispetto al 2019 si è registrato un decremento complessivo delle riserve del 4,34% (al 31.12.2019 ammontavano a k€ 6.637.547, di cui k€ 5.013.126 relative ai rami I, III di classe C, IV e V e k€ 1.624.421 relative al ramo III). In particolare, si segnala che si è registrato un decremento del 4,28% sulle riserve tecniche dei rami I, IV e V, mentre quelle di ramo III sono diminuite del 4,50% nonostante l'emissione di quattro nuovi prodotti a finestra emessi nel corso del 2020, (Strategy 2027, Future Strategy, Top Brand Strategy e Top Brand Strategy GQ).

Per quanto riguarda la riserva premi dei rami Infortuni e Malattia, essa ammonta a k€ 1.002 contro k€ 1.085 del precedente esercizio, mentre, la riserva sinistri ammonta a k€ 2.054 contro k€ 2.024 al 31.12.2019.

## ATTIVITÀ A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche risultano totalmente coperte ed investite nelle attività previste dalla specifica regolamentazione di settore.

## INVESTIMENTI (politica degli investimenti e redditività conseguita)

La gestione finanziaria ha privilegiato, come di consueto, il comparto obbligazionario.
Al 31.12.2020 gli investimenti complessivi nei rami Vita e Danni risultano così composti:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | % |
|---|---|---|---|
| RAMO VITA | 4.947.506 | 5.138.275 | -3,70 |
| RAMO DANNI | 16.999 | 14.903 | 13,60 |
| FINANZIAMENTI E ALTRI | 261 | 262 | -0,68 |
| **TOTALE** | **4.964.766** | **5.153.440** | **-0,03** |

L'importo degli investimenti nei rami Vita comprende un ammontare di k€ 1.472.988 per investimenti ad utilizzo durevole che rappresentano il 29,87% degli investimenti di classe CIII e la cui composizione è formata per il 96% da titoli di stato.

Le riprese di valore su titoli svalutati nei precedenti esercizi relative ai rami Vita sono pari a k€ 3.230, mentre le rettifiche di valore sono pari a k€ 10.985. L'analogo periodo del precedente esercizio presentava riprese di valore per k€ 26.138 e rettifiche di valore per k€ 7.094.

Le rettifiche di valore sono così ripartite: k€ 10.808 relative al comparto azionario; k€ 59 relative al comparto fondi comuni di investimento; k€ 118 relative al comparto dei titoli obbligazionari.





Per quanto riguarda le riprese di valore, le stesse sono state rilevate per k€ 2.335 relativamente al comparto obbligazionario e per k€ 895 al comparto azionario.

Nei rami Vita il portafoglio al 31 dicembre 2020 evidenzia k€ 537.565 di plusvalenze latenti (sia per il comparto circolante che il comparto immobilizzato) di cui, in particolare, k€ 496.413 relative ai titoli di stato, k€ 1.410 relative al comparto obbligazioni corporate, k€ 35.534 relative al comparto OICR e k€ 4.209 relative al comparto azionario.
Per quanto riguarda invece i rami Danni le plusvalenze latenti sono pari a k€ 320 relative in particolare al comparto obbligazionario dei titoli di stato (k€ 305) mentre i fondi OICR presentano plusvalenze latenti per k€ 16.

La politica degli investimenti, effettuata in conformità a quanto disposto dall'Istituto di Vigilanza con il Regolamento n. 24/2016, segue le linee guida stabilite dal Consiglio di Amministrazione con la "delibera quadro" della quale si riepilogano principi e obiettivi:

- la gestione del Portafoglio investimenti di Classe C (di seguito "**Attivi**") e degli attivi di Classe D, deve essere effettuata nel quadro di un'equilibrata strategia di diversificazione del rischio attuata rispettando le prescrizioni della normativa e della corretta e prudente valutazione degli impegni verso gli assicurati.
- La composizione del Portafoglio investimenti dovrà comunque assicurare una idonea copertura, sia quantitativa che temporale, delle riserve tecniche in modo da garantire i rendimenti minimi contrattuali coerentemente al livello di patrimonializzazione dell'azienda.
- In tale contesto, l'asset allocation degli Attivi dovrà essere calibrato tenendo opportunamente conto della struttura per scadenza del Portafoglio-polizze, delle tipologie tariffarie e delle aspettative di redditività degli assicurati, mantenendo sotto controllo la rischiosità in un'ottica di Asset-Liability Management.
- La gestione finanziaria attuata dovrà garantire la parità di trattamento di tutti gli assicurati, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della Gestione.
- La Compagnia dovrà perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo una equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari.

Possono costituire oggetto di investimento le seguenti categorie di strumenti finanziari:

**Titoli di debito**
- o Governativi e obbligazioni garantite dagli Stati ed Enti Sovrani;
- o Corporate con rating *investment grade*.

**Fondi**
- o Obbligazionari (Quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto obbligazionario ed obbligazionario convertibile con rating medio *investment grade*);
- o Fondi Convertibili con rating medio *investment grade*;
- o Fondi Immobiliari (fra i quali fondi alternativi);
- o Altri Fondi alternativi non immobiliari;
- o Azionari (quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto azionario).

**Titoli di capitale**
- o Azioni.

**Investimenti monetari**
- o Depositi bancari;
- o Pronti contro termine;
- o Fondi monetari.

L'attività di investimento nelle categorie di cui sopra è effettuata tenendo conto dei seguenti limiti di carattere generale:

- *Area geografica*: possono essere effettuati investimenti diretti soltanto all'interno dell'area OCSE; possono essere effettuati investimenti al di fuori dell'Area OCSE tramite fondi, ossia in via indiretta.
- *Tipologia di mercato*: possono essere acquistati solo titoli quotati su mercati regolamentati o assimilabili. Eventuali investimenti diretti in strumenti finanziari non quotati potranno essere consentiti solo a fronte di una specifica e preventiva delibera del Consiglio di Amministrazione; eventuali investimenti in strumenti non quotati potranno essere effettuati tramite Fondi e quindi in via indiretta.
- *Settori:* non si ritiene di determinare specifici limiti in relazione ai settori, oltre ai vincoli normativi e/o regolamentari.
  - Fatto salvo quanto esposto sopra con riferimento all'allocazione settoriale, la Compagnia intende seguire anche direttrici di investimento socialmente responsabili (cosiddetti criteri "ESG – Environmental, Social and Governance", come definiti nell'ambito della finanza internazionale). In particolare, la Compagnia intende escludere dai propri investimenti strumenti emessi da aziende che sono pesantemente esposte al settore degli armamenti (con particolare attenzione alle mine anti-uomo e alle bombe a grappolo) e altresì escludere investimenti in aziende fortemente inquinanti (con particolare riferimento alle fonti inquinanti derivanti dalle emissioni legate al carbone).
  - Di concerto con la Casa Madre Covéa verrà prodotta una lista di esclusione, composta da titoli che non rispettano i criteri ESG; tale lista sarà posta all'attenzione del Comitato Investimenti per la sua validazione e sarà rivista periodicamente. Tale lista di esclusione sarà distribuita al Gestore delegato.

La Compagnia ritiene di non investire in attivi complessi diversi da quote di OICR.
In presenza di attivi complessi, viene effettuata una attenta analisi preliminare degli stessi, anche attraverso l'analisi degli attivi sottostanti e dei gestori dei fondi al fine di valutare compiutamente il rischio di investimento.
In ogni caso, l'investimento deve essere limitato ai soli attivi per i quali sia possibile identificare, misurare, monitorare e gestire i relativi rischi.
Inoltre, nel definire le scelte di investimento la Compagnia dovrà tener conto del fabbisogno di liquidità globale a medio e breve termine, necessario a fronteggiare eventuali carenze di liquidità. L'entità del fabbisogno è definita nella Politica di gestione del rischio di liquidità.

## LE METODOLOGIE DI INVESTIMENTO ADOTTATE PER I SINGOLI PORTAFOGLI SONO LE SEGUENTI:

**Patrimonio Libero** | La gestione e la composizione di tale Portafoglio sono improntate allo smobilizzo immediato, qualora fosse necessario, delle varie *asset classes* contenendo la volatilità dello stesso Portafoglio con l'obiettivo di massimizzarne la redditività. Per ragioni di liquidità la *duration* del Portafoglio viene mantenuta corta. Gli investimenti avvengono esclusivamente in titoli denominati in euro; l'esposizione in azioni può variare tra lo 0% ed il 5%; l'esposizione in obbligazioni può variare tra un minimo dello 0% ed un massimo del 100% del Portafoglio.

**BPM Gest** | Per la totalità del Portafoglio la Gestione è composta da titoli di breve-medio termine (le azioni rappresentano una componente consistente al valore storico ma comunque al di sotto del limite massimo pari al 10%), con l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio. La duration dell'attivo è comunque piuttosto allineata a quella del passivo, per cui la Compagnia ritiene opportuno non effettuare investimenti di lungo periodo su una Gestione in run-off, nonostante la presenza di minimi garantiti elevati (4%) che producono un'alta propensione al differimento da parte degli assicurati.

**BPM Gest valute** | LLa gestione su tali Portafogli, data l'immaterialità della loro massa, è mirata al contenimento del rischio liquidità tramite una pronta liquidabilità dei titoli in essere, più che alla massimizzazione dei redditi; per questo motivo si mantiene una duration piuttosto corta rispetto a quella del passivo, compatibilmente con la situazione di run-off e dei differimenti previsti; i Portafogli sono investiti al 100% in titoli obbligazionari governativi.

**BPM SICURGEST** | La componente obbligazionaria della Gestione si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e generare un flusso di redditi che consenta di mantenere il rendimento medio su buoni livelli, con una *duration* tendenzialmente in linea coi passivi tenuto conto dalla redditività della curva dei tassi italiani, in netta discesa rispetto all'anno precedente. Per ovviare a tale problema la Compagnia ha deciso di ricorrere in parte, nel corso dell'anno, a una tattica di breve per avere titoli liquidi prontamente vendibili senza eccessive minusvalenze. L'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo dello 0% e un massimo del 100% del Portafoglio, mentre la componente azionaria ha un limite massimo di investimento pari al 7,5%. Nel corso del 2020 la Compagnia ha deciso di adottare una tattica di medio/breve termine dal momento che i tassi sono scesi in modo generalizzato. Su tale Gestione si è continuato il processo di diversificazione approvato dal CdA e si sono effettuate delle operazioni di *yield enhancement* sul comparto Equity, approfittando della ripresa delle Borse avvenuta nel secondo semestre.

**BPM CONSOLIDA** |La Gestione è di tipo tattico–discrezionale, e si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e di generare un flusso costante di redditi che consenta di realizzare un rendimento netto positivo ogni mese. Il Portafoglio è principalmente investito in titoli governativi, anche a medio-lungo termine, obbligazioni societarie di primari emittenti dell'area Euro e strumenti di mercato monetario dell'area Euro; l'esposizione al mercato azionario può variare tra lo 0% ed il 7,5% del Portafoglio. Nel corso del 2020 la Compagnia ha deciso di adottare una tattica di medio/breve termine dal momento che i tassi sono scesi in modo generalizzato. Su tale Gestione si è continuato il processo di diversificazione approvato dal CdA e si sono effettuate delle operazioni di *yield enhancement* sul comparto Equity, approfittando della ripresa delle Borse avvenuta nel secondo semestre.

**Gestpiù** | La Gestione si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e generare un flusso di redditi sufficiente a coprire il minimo garantito (attualmente a 1%), con una duration degli attivi allineata il più possibile a quella del passivo (ALM); l'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo dello 0% ed un massimo del 100% del Portafoglio; la componente azionaria, che prevede un'esposizione massima pari al 7,5%, è stata gestita in modo tattico e contenendone l'esposizione. La Gestione è in run-off ed in smontamento, quindi la Compagnia ha optato per una gestione più orientata alla pronta liquidabilità del Portafoglio che alla ricerca di extra-rendimenti. Anche tale Gestione ha comunque beneficiato di operazioni di *yield enhancement* effettuate sul comparto Equity.

**BPM Valore** | La Gestione, che ha avuto una raccolta globalmente negativa nel 2020, si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e di generare un flusso di redditi che consenta di ottenere il rendimento medio minimo garantito. L'accorciamento della *duration* degli attivi è stato attuato per cercare di allinearla a quella del passivo (ALM) e per permettere di coprire i flussi in smontamento dell'anno concluso ma anche in previsione delle scadenze future. L'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo dello 0% ed un massimo del 100% del portafoglio; la componente azionaria, che prevede un'esposizione massima pari al 7,5%, è stata gestita in modo tattico, contenendone comunque *l'asset allocation* in considerazione del Risk Appetite e del processo di diversificazione degli attivi approvato dagli azionisti. La Gestione ha beneficato di alcune operazioni di *yield enhancement* approfittando delle positive situazioni di mercato.

Globalmente il processo di diversificazione è stato portato a termine raggiungendo le percentuali definite in CdA; si sottolinea che si sono incrementati i comparti corporate, equity, property e convertible a discapito dei governativi italiani.

Per quanto riguarda i prodotti unit linked si è attuata una gestione tattica armonizzando l'asset allocation ai disinvestimenti necessari.

## SOMME PAGATE

Nel corso dell'esercizio 2020 l'esborso per somme pagate nei rami Vita per sinistri, riscatti, scadenze e cedole, al lordo della riassicurazione, ammonta a k€ 1.188.431 contro k€ 1.146.272 del precedente esercizio.
I pagamenti, pertanto, risultano così ripartiti:

| RAMO VITA | SOMME PAGATE | | VARIAZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | IMPORTO | % |
| SINISTRI | 123.253 | 132.043 | -8.790 | -6,66 |
| RISCATTI | 401.547 | 437.204 | -35.657 | -8,16 |
| SCADENZE | 653.871 | 563.762 | 90.109 | 15,98 |
| CEDOLE | 7.406 | 11.014 | -3.608 | -32,76 |
| RENDITE | 125 | 109 | 16 | 14,51 |
| ONERI RELATIVI ALLE SOMME PAGATE | 2.229 | 2.140 | 89 | 4,14 |
| **TOTALE** | **1.188.431** | **1.146.272** | **42.159** | **3,68** |

Nell'ambito dei rami Danni, nel corso dell'esercizio 2020, si sono liquidati sinistri per k€ 2.340 (di cui k€ 293 infortuni e k€ 1.907 malattia e k€ 140 per gli altri oneri relativi ai sinistri contro k€ 2.760 per l'esercizio 2019 (di cui k€ 573 Infortuni, k€ 2.066 Malattia e k€ 121 per gli altri oneri relativi ai sinistri).

## ONERI DI ACQUISIZIONE

Gli oneri per provvigioni di acquisizione relativi ai rami Vita ammontano a k€ 12.265, pari al 1,44% dei premi ed accessori dell'esercizio. Se però si analizza la remunerazione della rete distributiva nel suo complesso, si devono considerare anche le commissioni di mantenimento per k€ 22.740 e le commissioni precontate relative ai prodotti Strategia 27, Strategia Futuro e Strategia Futuro II, per k€ 3.617(classificate tra gli altri oneri tecnici). Alla luce di quanto sopra esposto, l'incidenza complessiva raggiunge il 4,54% rispetto al 3,97% dell'esercizio precedente. Tale dato evidenzia il mantenimento della strategia di spostamento della produzione verso prodotti sempre più orientati al riconoscimento di commissioni di mantenimento piuttosto che al caricamento frontale.

Con riferimento ai rami Danni, gli oneri per provvigioni di acquisizione ammontano a k€ 544 contro k€ 584 del 2019.

Il saldo tecnico dei rami Vita risulta negativo per k€ -454 (k€ 590 al 31.12.2019), così come quello relativo ai rami Danni per k€ -291 (k€ -356 al 31.12.2019).

## RIASSICURAZIONE PASSIVA

Si riporta di seguito il piano delle cessioni in riassicurazione per l'esercizio 2020.

| NUMERO TRATTATO E DESCRIZIONE | | PRODOTTO/ TARIFFA | RAMO ASS. | NOME RIASSICURATORE | MASSIMALE (P = polizza A = assicurato) | | QUOTA conservata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **ECCEDENTE** A PREMIO DI RISCHIO (solo rinnovi) | TCM copertura mutui | I | SWISS RE EUROPE S.A. | 258.228 | P | 0% |
| 2 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** (solo rinnovi) | TCM copertura mutui (tasso premio medio) | I | SWISS RE EUROPE S.A. | 154.937 | P | 30% |
| 5 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** | TCM copertura mutui (tasso premio medio) | I | SCOR GLOBAL LIFE S.E. | 350.000 | A | 50% |
| 6 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN ECCEDENTE A PREMIO DI RISCHIO (solo rinnovi) | Termine fisso (Luna) TCM (Venere) | I | SWISS RE EUROPE S.A. | 516.457 | A | 0% |
| 7 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** A PREMIO DI RISCHIO | Unit rendita (Financial) | III | SCOR GLOBAL LIFE S.E. (EX REVIOS) | 80.000 | A | 40% |
| 8 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** A PREMIO DI RISCHIO | Unit linked (Multiattiva - Financial - Fenice - Duetto) | I/III | SWISS RE EUROPE S.A. | 1.549.371 | A | 30% |
| 9 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** A PREMI COMMERCIALI (solo rinnovi) | LTC (Solo per te) | IV | MUNICH RE | 36.000 | P | 20% |
| 16 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** | TCM dipendenti Gruppo BPM | I | SCOR GLOBAL LIFE S.E. | 600.000 | A | 30% |
| 18 | TRATTATO DI RIASSICURAZIONE IN **QUOTA** | Infortuni | Danni | SCOR GLOBAL LIFE S.E. | 750.000 | A | 50% |

## FORMAZIONE RETE DI DISTRIBUZIONE

Nel corso del 2020 l'attività formativa è stata rivolta a tutti gli addetti alla distribuzione assicurativa appartenenti alle reti distributive di BancoBPM.

I programmi formativi sono stati realizzati (in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento IVASS 40 del 2 agosto 2018) ed erogati per consentire agli addetti all'intermediazione assicurativa delle reti distributive di ricevere una completa formazione professionale, adeguata alla tipologia di contratti proposti e all'attività effettivamente svolta.

In collaborazione con la Direzione Risorse Umane - Formazione di BancoBPM sono stati sviluppati corsi di formazione a distanza che hanno coinvolto oltre 3.000 risorse.

I contenuti dei programmi formativi, dispensati esclusivamente in modalità online, sono stati realizzati rispettando puntualmente i dettami espressi dall'Istituto di Vigilanza (tematiche approfondite corrispondenti a quanto indicato dalla normativa; conclusione del processo formativo con un test di verifica con domande a scelta multipla e risposta singola; durata minima di 60 ore annuali per la prima formazione e 30 ore annuali per la formazione di mantenimento).

Bipiemme Vita anche nel periodo di forte discontinuità non ha mai smesso di dare il massimo apporto a Banco BPM nel processo relativo all'offerta formativa 2020. A causa dell'emergenza sanitaria, non potendo erogare in aula una parte di programma di prima formazione, la Compagnia, in concerto con BancoBPM, ha lavorato su più fronti per poter predisporre aule virtuali progettando nuovi contenuti adattabili ai nuovi strumenti utilizzati. La docenza di tutti i corsi è stata unicamente a carico di personale specializzato con un'esperienza qualificata nel settore assicurativo: Iama Consulting, Prometeia S.p.A. E-Co e-learning studio s.r.l., ABI Servizi S.p.A., Piazza Copernico, PAS Consulting e AD Global. Destinatarie dei programmi di formazione sono state le risorse del Gruppo BancoBPM che effettuano attività d'intermediazione di prodotti assicurativi standardizzati.

## SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Il sistema di controllo interno della Compagnia è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte ad assicurare il corretto funzionamento ed il buon andamento dell'impresa e a garantire, con un ragionevole margine di sicurezza l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'adeguato controllo dei rischi, l'attendibilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la salvaguardia del patrimonio e infine la conformità dell'attività dell'impresa alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

## COMPLIANCE

La funzione di Compliance è incaricata di verificare che l'organizzazione e le procedure aziendali siano adeguate a prevenire il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite patrimoniali o danni di reputazione, in conseguenza della violazione di norme eteroregolamentari (leggi, regolamenti o provvedimenti delle Autorità di Vigilanza) e norme di autoregolamentazione (linee guida, policy, procedure e direttive).

Il titolare della funzione, sulla base del mandato conferito, riporta al Consiglio di Amministrazione e non è posto a capo di aree operative né sottoposto alla direzione e coordinamento dei responsabili delle aree citate; ciò al fine di garantirne l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio.





## INTERNAL AUDIT

La funzione di *Internal Audit* ha lo scopo di monitorare e valutare l'efficacia e l'efficienza del sistema di controllo interno e le eventuali necessità di adeguamento dello stesso, anche attraverso attività di supporto e di consulenza alle altre funzioni aziendali.
La funzione di *Internal Audit,* la cui politica è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed il cui titolare è nominato dal Consiglio stesso, riferisce al Consiglio di Amministrazione al fine di garantire indipendenza, autonomia e obiettività di giudizio. Attività, responsabilità e obiettivi della funzione di *Internal Audit* sono definiti dal Consiglio di Amministrazione.

## FUNZIONE ATTUARIALE

La funzione Attuariale svolge attività di coordinamento, gestione e controllo in materia di riserve tecniche nonché di valutazione delle politiche di sottoscrizione e degli accordi di riassicurazione. La funzione, oltre a svolgere un presidio interno sulle poste tecniche, contribuisce ad applicare in modo efficace il sistema di gestione dei rischi dell'impresa. Attraverso il perseguimento di tali obiettivi la funzione Attuariale garantisce che i rischi di riservazione e di sottoscrizione siano valutati in modo adeguato e mantenuti ad un livello ritenuto accettabile, coerentemente con le disponibilità patrimoniali e la propensione al rischio dell'Impresa.
Il titolare della funzione è nominato dal Consiglio di Amministrazione e riferisce al Consiglio stesso al fine di garantire indipendenza, autonomia e obiettività di giudizio.

## RISK MANAGEMENT

La funzione di *Risk Management* ha come obiettivo l'identificazione, l'analisi, la valutazione e il controllo dei rischi cui la Compagnia è esposta, nonché la predisposizione di un adeguato sistema di gestione integrata dei rischi stessi. La funzione di *Risk Management,* la cui politica è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed il cui titolare è nominato dal Consiglio stesso, riferisce al Consiglio di Amministrazione al fine di garantire indipendenza, autonomia e obiettività di giudizio. Attività, responsabilità e obiettivi della funzione di *Risk Management* sono definiti dal Consiglio di Amministrazione.

## SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI

La Compagnia, nell'attività di identificazione, valutazione attuale e prospettica e di controllo dei rischi maggiormente significativi, intendendosi per tali i rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità dell'Impresa o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali, considera, come da Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 e coerentemente con quanto previsto dalla Direttiva Solvency II, tutte le tipologie di rischio. Particolare attenzione è posta alla valutazione dei rischi nascenti dall'offerta di nuovi prodotti, dei rischi finanziari e dei rischi tecnico-assicurativi.

CON RIGUARDO ALL'ESPOSIZIONE AI RISCHI DA PARTE DELLA COMPAGNIA SI EVIDENZIA QUANTO SEGUE:

**RISCHI REPUTAZIONALI ED OPERATIVI**
La Compagnia ritiene di fondamentale importanza il monitoraggio dell'esposizione ai Rischi Reputazionali e ai Rischi Operativi. Con riferimento a questi ultimi è stata condotta un'attività di *assessment* e attribuzione del livello di esposizione ponendo anche particolare attenzione al tema delle "possibili perdite", ivi incluse le mancate opportunità che potrebbero derivare da carenze o inadeguatezze dei processi aziendali.

**RISCHIO LIQUIDITÀ**
La costruzione del portafoglio vita (gestioni separate e patrimonio libero vita) e del portafoglio danni avviene dando preferenza a strumenti finanziari di pronta liquidabilità e limitando quantitativamente la possibilità di acquisto di titoli che, per loro tipologia o per loro condizioni specifiche, non garantiscono un'eventuale vendita in tempi brevi e/o a condizioni eque.

In tale ottica la Compagnia tiene costantemente monitorato il *cash flow matching* tra attivi e passivi al fine di limitare l'esigenza di liquidare investimenti senza adeguato preavviso. La duration del portafoglio degli attivi vita è pari, al 31.12.2020, a 5,95 anni in linea con la duration del portafoglio passivo. La duration del portafoglio degli attivi danni si attesta invece a 2,19 anni.

**RISCHIO DI MERCATO E RISCHIO DI RISCATTO**
Al fine di valutare l'impatto del rischio tasso di interesse e del rischio di riscatto vengono effettuate analisi di stress test con l'obiettivo di valutare l'esposizione ai rischi e predisporre eventuali azioni correttive.

**RISCHIO DI CAMBIO**
Il valore di mercato del patrimonio in valuta al 31.12.2020 è composto esclusivamente da k$ 153 investiti in titoli obbligazionari con rating elevato. Per tale motivo la Compagnia è esposta in misura complessivamente non rilevante al rischio cambio.

## SOLVENCY II

Nello specifico, nel corso del 2020, sono continuate le attività, classificabili sempre sulla base dei Pilastri di competenza (Pillar I: Calcolo SCR Vita e Danni; Pillar II: Governance e ORSA; Pillar III: Reporting e Bilancio SII), riguardanti in particolare:
I) L'allineamento della Governance e delle Policy;
II) L'aggiornamento del Risk Appetite Framwork e le attività di monitoraggio periodico dei KRI;
III) l'aggiornamento del Recoverability Test.

Per le risultanze quantitative, si veda quanto riportato nel paragrafo "Requisito patrimoniale di solvibilità".

## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

**COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO RAMI VITA**
Il portafoglio relativo alle gestioni separate e patrimonio libero vita è composto per il 4,5% da azioni, ETF e fondi azionari, per lo 0,4% da fondi immobiliari, per il 12,3% da fondi obbligazionari e titoli obbligazionari corporate, per il 2,5% da fondi convertibili e per il 79,6% da titoli governativi.
L'88% dei titoli governativi in portafoglio è rappresentato da emissioni governative italiane, con rating medio Baa3.

**COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO RAMI DANNI**
Il portafoglio dei rami danni è composto per il 99,6% da emissioni governative e per il restante 0,4% da azioni/ETF.





## MONITORAGGIO DEI RECLAMI

La gestione dei reclami, considerata come un'importante e delicata fase del rapporto con gli assicurati, viene effettuata dalla Società in modo da mantenere sempre fermi i principi di correttezza, trasparenza, diligenza e professionalità nei confronti degli stessi. Con specifico riferimento all'esercizio 2020 i reclami trattabili complessivamente ricevuti e catalogati - in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008 - nell'apposito registro elettronico dei reclami, sono stati 151 (62 nell'esercizio precedente). Di questi, 17 sono stati riaperti a seguito di ulteriori lamentele da parte del proponente e sono stati successivamente tutti nuovamente respinti da parte della Compagnia.

L'incidenza percentuale dei reclami pervenuti nel corso dell'esercizio sul numero dei contratti in essere al 31 dicembre 2020 (332.770), si mantiene assolutamente limitata ed è pari allo 0,045% (0,017% nell'esercizio precedente). I tempi medi di risposta si sono attestati su un valore pari a 20 giorni, ampiamente al di sotto dei 45 giorni stabiliti dalle disposizioni dell'Istituto di Vigilanza e soprattutto senza mai superare questo limite in nessun singolo caso nel corso dell'anno. Tale dato conferma la costante attenzione e l'impegno che la Compagnia dedica alle istanze degli utenti. Con riferimento all'esito dei reclami si segnala che, al 31 dicembre 2020, risultano accolti/transatti 24 reclami.

## ANTIRICICLAGGIO

Nel corso dell'anno, oltre alle attività ordinarie di monitoraggio e controllo, è stata effettuata l'attività annuale di autovalutazione antiriciclaggio richiesta da IVASS con Lettera al Mercato del 7 febbraio 2020.
L'autovalutazione ha l'obiettivo di individuare e valutare i rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo cui sono esposte le Compagnie ed eventualmente individuare le iniziative correttive o di adeguamento da adottare per mitigarli. Ad esito dell'attività si segnala che la Compagnia è risultata essere esposta, come per l'anno precedente, ad un Rischio Residuo Medio-Basso. Le azioni di miglioramento individuate al termine dell'esercizio di autovalutazione per l'anno 2019 sono state tutte adottate entro la fine dell'anno 2020.

Si evidenzia come le attività in materia di identificazione e verifica della clientela risultino effettuate, in primo luogo, dagli incaricati della banca distributrice quali intermediari che vengono direttamente in contatto con la clientela.
Per quanto riguarda le altre attività svolte nel corso del 2020 si rinvia alla Relazione Annuale approvata dal Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Vita il 24 febbraio 2021. Nel corso del medesimo Consiglio di Amministrazione sono stati approvati il Piano Formativo Antiriciclaggio 2021 e il Piano Attività 2021.

## SPESE GENERALI

Le spese generali rilevate per natura - considerate prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a k€ 17.503 per il 2020 (di cui k€ 16.618 per i rami vita e k€ 885 per i rami danni) contro k€ 16.570 (di cui k€ 15.754 per i rami vita e k€ 816 per i rami danni) del precedente esercizio, con un incremento del 5,63%. Il dato denota la consueta attenzione posta dalla Compagnia al controllo degli scostamenti sui costi, che si sono mantenuti in linea rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, fatto salvo per l'aumento dei costi relativi alla sanificazione ed all'organizzazione della struttura in fase di *lockdown*, che ammontano a k€ 232.

## PROVENTI DEGLI INVESTIMENTI

I proventi relativi ai rami vita ammontano a k€ 119.835 contro un importo di k€ 171.659 del 2019 con un decremento di k€ 51.824 (-30,19%). La gestione finanziaria di tipo tattico, congiunta al continuo monitoraggio dei vari rischi di mercato, in linea con le strategie definite dal Consiglio di Amministrazione, si è incentrata sulla minimizzazione delle perdite di bilancio ed al mantenimento dei tassi di rendimento delle gestioni separate a buoni livelli.
Per quanto riguarda i rami danni, i proventi ammontano a k€ 102 contro un importo di k€ 219 del 2018 con un incremento percentuale del -53,42%.

## GESTIONI SEPARATE

Le due gestioni separate **BPM GEST** e **BPM SICURGEST** hanno conseguito nel 2020 un rendimento finanziario rispettivamente del 1,02% e del 2,12% con retrocessione agli assicurati in percentuali variabili dall'80% al 100% in relazione al tipo di tariffa e al premio versato.
La gestione **BPM VALORE** ha ottenuto nel corso del 2020 un rendimento finanziario del 1,80%.
La gestione separata **BPM CONSOLIDA**, caratterizzata rispetto alle altre da un rendimento medio mensile, ha conseguito nel corso del 2020 rendimenti finanziari mensili da un minimo dello 0,11% ad un massimo dello 0,22%, per un rendimento medio annuo del 1,69%.
La gestione separata denominata "**GESTPIÙ**", caratterizzata da una gestione di tipo tattico-discrezionale con l'obiettivo di creare valore per il portafoglio e generare un flusso costante di redditi tale da realizzare il rendimento minimo garantito, ha conseguito un rendimento pari al 2,68%.

| DENOMINAZIONE | TASSO CERTIFICATO 2020 |
|---|---|
| BPM SICURGEST | 2,12% |
| BPM CONSOLIDA | 1,69% |
| BPM GEST | 1,02% |
| BPM GEST ECU | 1,09% |
| BPM GEST DEM | 0,32% |
| BPM GEST USD | 4,41% |
| BPM GESTPIÙ | 2,68% |
| BPM VALORE | 1,80% |

## ALTRI ONERI

L'importo complessivo degli "altri oneri" risulta essere di k€ 1.381 di cui k€ 187 sono rappresentati dagli interessi contabilizzati nei confronti del Banco BPM, relativi ai finanziamenti subordinati erogati dalla stessa; k€ 12 sono rappresentati da interessi passivi; k€ 24 sono rappresentati da imposte varie; k€ 630 dalle quote di ammortamento relative agli attivi. Inoltre, sono presenti k€ 504 relativi a svalutazioni di crediti per ritenute estere prescritti o di importo non recuperabile.





## REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ

Così come previsto dall'art. 4, comma 7, del Regolamento ISVAP n. 22, modificato dal Provvedimento n.53 del 6 dicembre 2016, si evidenzia che il Requisito Patrimoniale di Solvibilità, di cui all'art. 45-bis del Codice delle Assicurazioni Private, ammonta a k€ 175.182 e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a k€ 78.832.

Di seguito si riporta l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei suddetti requisiti, classificato per livelli.

| | TOTALE | TIER 1 UNRESTRICTED | TIER 1 RESTRICTED | TIER 2 | TIER 3 |
|---|---|---|---|---|---|
| TOTALE FONDI PROPRI | 383.502.372 | 349.927.675 | 25.574.696 | 8.000.000 | |

**ATTIVITÀ ASSICURATIVA ESERCITATA IN REGIME DI LIBERA PRESTAZIONE DI SERVIZI E ATTRAVERSO SEDI SECONDARIE NEI PAESI UE E NEI PAESI TERZI**
LA COMPAGNIA NON HA RACCOLTO PREMI IN REGIME DI LIBERA PRESTAZIONE DI SERVIZI NEI PAESI DELL'UNIONE EUROPEA E IN PAESI TERZI, NÉ ATTRAVERSO SEDI SECONDARIE COSTITUITE ALL'ESTERO.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e di sviluppo.

# RAPPORTI CON LA SOCIETÀ CONTROLLANTE E ALTRI PARTI CORRELATE

LA SOCIETÀ È CAPOGRUPPO DEL GRUPPO ASSICURATIVO BIPIEMME VITA (iscritto all'albo dei gruppi assicurativi con il n. 045, a sua volta appartenente al più ampio Gruppo Covéa), ED È SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI COVÉA, SOCIÉTÉ DE GROUPE D'ASSURANCE MUTUELLE – SGAM.

Per la definizione di parti correlate si fa riferimento a quanto riportato nello IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni su parti correlate".

Il capitale sociale è pari ad euro

**179.125.000**

La composizione azionaria della Società alla data di redazione della presente relazione è la seguente:

| AZIONISTI | QUOTA DETENUTA |
|---|---|
| COVÉA COOPÉRATIONS S.A. | 81,0% |
| BANCO BPM S.P.A | 19,0% |

Oltre ai menzionati rapporti partecipativi, sono in essere rapporti di distacco di personale dal Gruppo Covéa verso Bipiemme Vita e da Bipiemme Vita verso la controllata Bipiemme Assicurazioni.

Per quanto concerne i rapporti in essere con la controllata, si segnala che è in essere un "Accordo quadro per la fornitura di servizi" sottoscritto in data 31 gennaio 2011 mediante il quale, nel rispetto della normativa vigente ed applicabile, Bipiemme Vita fornisce in outsourcing alcuni dei servizi necessari per lo svolgimento dell'attività d'impresa quali, a titolo non esaustivo, quelli connessi all'attività di amministrazione di sistema, all'attività legale e societaria, ai servizi tecnico-amministrativi, nonché al controllo interno.

I rapporti con la Banca partecipante e con le società da questa controllate (ed in particolare con il Banco BPM), sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:

**ATTIVITÀ DI DISTRIBUZIONE**

dei prodotti assicurativi presso gli sportelli della Banca

**RAPPORTI**

di conto corrente e deposito titoli

**DISTACCO DI PERSONALE**

utilizzato dalla Compagnia

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2020, risultano in essere con Banco BPM S.p.A. i due seguenti prestiti subordinati a suo tempo sottoscritti con Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.; nel dettaglio:

- un prestito subordinato non redimibile sottoscritto nel 2003 per un importo complessivo di 8 milioni di euro;
- un prestito subordinato redimibile di un importo di € 26,05 milioni sottoscritto nel 2012 di durata 10 anni, fruttifero di interessi pari al tasso Euribor 12 mesi.

La Società detiene inoltre in portafoglio il 100% delle azioni di Bipiemme Assicurazioni S.p.A..

I rapporti con la controllante e con le imprese da essa controllate o ad essa collegate, nonché le operazioni infragruppo poste in essere nell'esercizio 2020, sono dettagliatamente illustrati nella Nota Integrativa.

# AZIONI PROPRIE E DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Bipiemme Vita non possiede, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o di interposte persone, azioni proprie o della società controllante o di società collegate e, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato nessuna negoziazione riguardante le azioni predette.

# NOTIZIE SULLA GESTIONE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti che possono incidere sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria della Compagnia.

È probabile che l'impatto dell'emergenza "Coronavirus" sul contesto economico-finanziario italiano e mondiale possa persistere anche nel 2021, con conseguenti riflessi sulla gestione, sull'attività ordinaria e sui risultati economici del prossimo esercizio. Nel quadro di un'evidente incertezza generale sulla durata dell'epidemia, nonché sulla diffusione e l'efficacia dei piani di vaccinazione, la Compagnia - palesando ancora una volta la sua capacità di reagire a mutati scenari – continuerà a attuare le azioni necessarie sia a tutelare la salute e la sicurezza delle proprie risorse sia a garantire lo svolgimento dell'operatività aziendale e la continuità della propria attività.

Occorre inoltre ricordare che l'8 settembre 2021 giungerà a scadenza l'accordo decennale di partnership tra Covéa e Banco BPM SpA. I patti sottoscritti prevedono opzioni reciproche che le parti potranno esercitare al verificarsi di taluni eventi. Banco BPM o Covéa potranno, a seconda della parte in relazione alla quale tali eventi si siano verificati, esercitare l'opzione di acquisto della partecipazione detenuta dall'altra parte nel capitale di Bipiemme Vita, ovvero di vendita all'altra parte della propria partecipazione.

Sulla base di tali patti e delle informazioni disponibili, anche in considerazione che il dialogo tra gli azionisti è in continua evoluzione, alla data di redazione della presente relazione, si ritiene che la Compagnia continuerà la propria attività nel futuro non essendo emersi elementi che mettano in dubbio la capacità dell'azienda di essere un complesso economico funzionante e destinato alla produzione di reddito.

## ATTIVITÀ MARKETING

È stato delineato, con le funzioni competenti di BancoBPM, un piano di azioni per sostenere la diffusione dei prodotti del ramo vita e anche per il 2021 uno straordinario piano di sviluppo prodotti.

Sul fronte di nuovi prodotti la Compagnia infatti, a fine febbraio, ha già progettato, realizzato e commercializzato due nuovi prodotti unit linked appartenenti alla famiglia "strategia" e sta lavorando alla definizione di un nuovo prodotto, sempre di ramo III, con caratteristiche evolutive rispetto alle precedenti versioni, che sarà lanciato nel mese di aprile.

Sono già in corso iniziative commerciali concordate con il distributore destinate a sostenere la sensibilizzazione della clientela verso soluzioni multiramo così come la realizzazione, in collaborazione con la direzione commerciale di momenti di incontri formativi con la rete distributiva.





Anche nel corso dei primi mesi del 2021, la Compagnia ha continuato a osservare con particolare attenzione le nuove tendenze del mercato bancassicurativo, in modo da poter attuare, con tempestività, ulteriori miglioramenti per mantenere sempre competitiva la gamma prodotti di Bipiemme Vita.

## FORMAZIONE

L'attività di formazione continuerà anche nel 2021 a risentire del contesto emergenziale. L'erogazione dell'intera formazione avverrà con modalità equivalenti all'aula (e-learning tramite piattaforme di formazione a distanza e aule virtuali sia per la prima formazione che per l'aggiornamento IVASS.

## SITUAZIONE FISCALE

Si segnala che Bipiemme Vita ha esercitato l'opzione per il Gruppo IVA con decorrenza 1° gennaio 2019. Le Società aderenti sono Bipiemme Vita (in qualità di rappresentante) e Bipiemme Assicurazioni (in qualità di partecipante).
La denominazione adottata è: Gruppo Assicurativo Bipiemme Vita.

## CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio è stato redatto sulla base del presupposto di continuità dell'attività aziendale. Come riportato nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" non emergono elementi che possano comportare il venir meno del presupposto della continuità aziendale.

# RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'esercizio 2020, descritto nella presente relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio, si chiude con un utile lordo di k€ 32.326 (contro un utile lordo precedente pari a k€ 78.184), dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi di legge pari a k€ 7.778, si ottiene un utile netto di k€ 24.549 che Vi proponiamo di destinare come segue:

| | VITA | DANNI | TOTALE |
|---|---|---|---|
| UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO | 23.302 | 1.247 | 24.549 |
| RISERVA LEGALE 5% | 1.165 | 0 | 1.165 |
| DISTRIBUZIONE DIVIDENDI | 14.993 | 1.128 | 16.121 |
| UTILE DA PORTARE A NUOVO | 7.144 | 119 | 7.263 |

Vi invitiamo quindi ad approvare la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e la ripartizione dell'utile netto dell'esercizio.

Il bilancio è oggetto di revisione da parte della Società PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Milano, 22 marzo 2021

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
l'Amministratore Delegato
*(Domenico Ivan Lapenna)*

# 2

ALLEGATO I

# BILANCIO DI ESERCIZIO
## STATO PATRIMONIALE

*(Valore in euro)*
*Capitale sociale sottoscritto € 179.125.000*
*Versato € 179.125.000*
*Sede in Via G. Lazzaroni, 3 • 20124 Milano*
*Tribunale Milano*

# STATO PATRIMONIALE
# ATTIVO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO** | | | | | 1 | 0 | | | | | 181 | 0 |
| di cui capitale richiamato | | | 2 | 0 | | | | | 182 | 0 | | |
| **B. ATTIVI IMMATERIALI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE DA AMMORTIZZARE | | | | | | | | | | | | |
| A. RAMI VITA | 3 | 0 | | | | | 183 | 0 | | | | |
| B. RAMI DANNI | 4 | 0 | 5 | 0 | | | 184 | 0 | 185 | 0 | | |
| 2. ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE | | | 6 | 0 | | | | | 186 | 0 | | |
| 3. COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO | | | 7 | 10.741 | | | | | 187 | 14.986 | | |
| 4. AVVIAMENTO | | | 8 | 0 | | | | | 188 | 0 | | |
| 5. ALTRI COSTI PLURIENNALI | | | 9 | 1.384.233 | | 10 1.394.974 | | | 189 | 1.478.689 | 190 | 1.493.674 |
| **C. INVESTIMENTI** | | | | | | | | | | | | |
| I - TERRENI E FABBRICATI | | | | | | | | | | | | |
| 1. IMMOBILI DESTINATI ALL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA | | | 11 | 0 | | | | | 191 | 0 | | |
| 2. IMMOBILI AD USO DI TERZI | | | 12 | 0 | | | | | 192 | 0 | | |
| 3. ALTRI IMMOBILI | | | 13 | 0 | | | | | 193 | 0 | | |
| 4. ALTRI DIRITTI REALI | | | 14 | 0 | | | | | 194 | 0 | | |
| 5. IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI | | | 15 | 0 | 16 | 0 | | | 195 | 0 | 196 | 0 |
| II - INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE | | | | | | | | | | | | |
| 1. AZIONI E QUOTE DI IMPRESE: | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 17 | 0 | | | | | 197 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 18 | 32.500.000 | | | | | 198 | 32.500.000 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 19 | 0 | | | | | 199 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 20 | 0 | | | | | 200 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 21 | 0 | 22 | 32.500.000 | | | 201 | 0 | 202 | 32.500.000 | | |
| 2. OBBLIGAZIONI EMESSE DA IMPRESE: | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 23 | 0 | | | | | 203 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 24 | 0 | | | | | 204 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 25 | 0 | | | | | 205 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 26 | 0 | | | | | 206 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 27 | 0 | 28 | 0 | | | 207 | 0 | 208 | 0 | | |
| 3. FINANZIAMENTI AD IMPRESE: | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 29 | 0 | | | | | 209 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 30 | 0 | | | | | 210 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 31 | 0 | | | | | 211 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 32 | 0 | | | | | 212 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 33 | 0 | 34 | 0 | 35 | 32.500.000 | 213 | 0 | 214 | 0 | 215 | 32.500.000 |
| | | | | da riportare | | 1.394.974 | | | | da riportare | | 1.493.674 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE
## ATTIVO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | riporto 1.394.974 | | | | | riporto 1.493.674 |
| **C.INVESTIMENTI (SEGUE)** | | | | | | | | | | |
| III - ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | | | | | | | | | |
| 1. AZIONI E QUOTE | | | | | | | | | | |
| A. AZIONI QUOTATE | 36 111.937.618 | | | | | 216 93.501.816 | | | | |
| B. AZIONI NON QUOTATE | 37 0 | | | | | 217 0 | | | | |
| C. QUOTE | 38 0 | 39 111.937.618 | | | | 218 0 | 219 93.501.816 | | | |
| 2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | 40 853.377.962 | | | | | 220 702.675.702 | | | |
| 3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO | | | | | | | | | | |
| A. QUOTATI | 41 3.966.689.757 | | | | | 221 4.324.499.956 | | | | |
| B. NON QUOTATI | 42 0 | | | | | 222 0 | | | | |
| C. OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI | 43 0 | 44 3.966.689.757 | | | | 223 0 | 224 4.324.499.956 | | | |
| 4. FINANZIAMENTI | | | | | | | | | | |
| A. PRESTITI CON GARANZIA REALE | 45 0 | | | | | 225 0 | | | | |
| B. PRESTITI SU POLIZZE | 46 0 | | | | | 226 0 | | | | |
| C. ALTRI PRESTITI | 47 260.505 | 48 260.505 | | | | 227 262.289 | 228 262.289 | | | |
| 5. QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI | | 49 0 | | | | | 229 0 | | | |
| 6. DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI | | 50 0 | | | | | 230 0 | | | |
| 7. INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI | | 51 0 | 52 4.932.265.841 | | | | 231 0 | 232 5.120.939.762 | | |
| IV - DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI | | | 53 0 | | 54 4.964.765.841 | | | 233 0 | | 234 5.153.439.762 |
| **D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE** | | | | | | | | | | |
| I - INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO | | | 55 1.551.709.323 | | | | | 235 1.624.779.494 | | |
| II - INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | 56 0 | | 57 1.551.709.323 | | | 236 0 | | 237 1.624.779.494 |
| **D BIS. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI** | | | | | | | | | | |
| I - RAMI DANNI | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVA PREMI | | 58 214.147 | | | | | 238 239.597 | | | |
| 2. RISERVA SINISTRI | | 59 592.749 | | | | | 239 728.556 | | | |
| 3. RISERVA PER PARTECIPAZIONI AGLI UTILI E RISTORNI | | 60 0 | | | | | 240 0 | | | |
| 4. ALTRE RISERVE TECNICHE | | 61 0 | 62 806.896 | | | | 241 0 | 242 968.153 | | |
| II - RAMI VITA | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVE MATEMATICHE | | 63 1.300.087 | | | | | 243 1.224.873 | | | |
| 2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI | | 64 0 | | | | | 244 0 | | | |
| 3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE | | 65 1.389.397 | | | | | 245 1.462.886 | | | |
| 4. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | | 66 0 | | | | | 246 0 | | | |
| 5. ALTRE RISERVE TECNICHE | | 67 0 | | | | | 247 0 | | | |
| 6. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | 68 0 | 69 2.689.484 | | 70 3.496.380 | | 248 0 | 249 2.687.759 | | 250 3.655.912 |
| | | | | da riportare | 6.521.366.519 | | | | da riportare | 6.783.368.843 |

Segue pagina successiva

## STATO PATRIMONIALE
# ATTIVO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| riporto | | | | | 6.521.366.519 | | | | | | riporto | 6.783.368.843 |
| E. CREDITI | | | | | | | | | | | | |
| I - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. ASSICURATI | | | | | | | | | | | | |
| A) PER PREMI DELL'ESERCIZIO | 71 | 6.736.674 | | | | | 251 | 7.720.282 | | | | |
| B) PER PREMI DEGLI ES. PRECEDENTI | 72 | 0 | 73 | 6.736.674 | | | 252 | 0 | 253 | 7.720.282 | | |
| 2. INTERMEDIARI DI ASSICURAZIONE | | | 74 | 0 | | | | | 254 | 0 | | |
| 3. COMPAGNIE CONTI CORRENTI | | | 75 | 0 | | | | | 255 | 0 | | |
| 4. ASSICURATI E TERZI PER SOMME DA RECUPERARE | | | 76 | 0 | 77 | 6.736.674 | | | 256 | 0 | 257 | 7.720.282 |
| II - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE | | | 78 | 427.392 | | | | | 258 | 511.978 | | |
| 2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE | | | 79 | 0 | 80 | 427.392 | | | 259 | 0 | 260 | 511.978 |
| III - ALTRI CREDITI | | | | | 81 | 161.682.420 | 82 | 168.846.486 | | | 261 | 160.641.916 | 262 | 168.874.176 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | | | | | | | | | | |
| I - ATTIVI MATERIALI E SCORTE: | | | | | | | | | | | | |
| 1. MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E MEZZI DI TRASPORTO INTERNO | | | 83 | 119.228 | | | | | 263 | 92.549 | | |
| 2. BENI MOBILI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI | | | 84 | 0 | | | | | 264 | 0 | | |
| 3. IMPIANTI E ATTREZZATURE | | | 85 | 16.810 | | | | | 265 | 9.749 | | |
| 4. SCORTE E BENI DIVERSI | | | 86 | 0 | 87 | 136.038 | | | 266 | 0 | 267 | 102.298 |
| II - DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | | | | | | | | | | | |
| 1. DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI | | | 88 | 52.986.562 | | | | | 268 | 64.508.837 | | |
| 2. ASSEGNI E CONSISTENZA DI CASSA | | | 89 | 1.516 | 90 | 52.988.078 | | | 269 | 1.132 | 270 | 64.509.969 |
| IV - ALTRE ATTIVITÀ | | | | | | | | | | | | |
| 1. CONTI TRANSITORI ATTIVI DI RIASSICURAZIONE | | | 92 | 0 | | | | | 272 | 0 | | |
| 2. ATTIVITÀ DIVERSE | | | 93 | 229.666 | 94 | 229.666 | 95 | 53.353.782 | 273 | 868.441 | 274 | 868.441 | 275 | 65.480.708 |
| G. RATEI E RISCONTI | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER INTERESSI | | | | | 96 | 30.984.476 | | | | | 276 | 34.523.400 | | |
| 2. PER CANONI DI LOCAZIONE | | | | | 97 | 0 | | | | | 277 | 0 | | |
| 3. ALTRI RATEI E RISCONTI | | | | | 98 | 1.021.971 | 99 | 32.006.447 | | | 278 | 1.250.829 | 279 | 35.774.229 |
| **TOTALE ATTIVO** | | | | | | | 100 | 6.775.573.234 | | | | | 280 | 7.053.497.957 |

## STATO PATRIMONIALE
# PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. PATRIMONIO NETTO** | | | | | | | | | | | | |
| I - CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO O FONDO EQUIVALENTE | | | 101 | 179.125.000 | | | | | 281 | 179.125.000 | | |
| II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE | | | 102 | 0 | | | | | 282 | 0 | | |
| III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE | | | 103 | 0 | | | | | 283 | 0 | | |
| IV - RISERVA LEGALE | | | 104 | 9.790.984 | | | | | 284 | 7.052.731 | | |
| V - RISERVE STATUTARIE | | | 105 | 0 | | | | | 285 | 0 | | |
| VI - RISERVE PER AZIONI DELLA CONTROLLANTE | | | 400 | 0 | | | | | 500 | 0 | | |
| VII - ALTRE RISERVE | | | 107 | 4.192.820 | | | | | 287 | 4.192.820 | | |
| VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | | | 108 | 113.982.266 | | | | | 288 | 60.909.032 | | |
| IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | | | 109 | 24.548.519 | | | | | 289 | 55.811.486 | | |
| X - RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO | | | 401 | 0 | 110 | 331.639.589 | | | 501 | 0 | 290 | 307.091.070 |
| **B. PASSIVITÀ SUBORDINATE** | | | | | 111 | 34.050.000 | | | | | 291 | 34.050.000 |
| **C. RISERVE TECNICHE** | | | | | | | | | | | | |
| I - RAMI DANNI | | | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVA PREMI | | 112 | 1.001.884 | | | | | 292 | 1.085.347 | | | |
| 2. RISERVA SINISTRI | | 113 | 2.053.924 | | | | | 293 | 2.023.843 | | | |
| 3. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | | 114 | 0 | | | | | 294 | 0 | | | |
| 4. ALTRE RISERVE TECNICHE | | 115 | 0 | | | | | 295 | 0 | | | |
| 5. RISERVE DI PEREQUAZIONE | | 116 | 0 | 117 | 3.055.808 | | | 296 | 0 | 297 | 3.109.190 | |
| II - RAMI VITA | | | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVE MATEMATICHE | | 118 | 4.712.074.875 | | | | | 298 | 4.931.120.294 | | | |
| 2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI | | 119 | 0 | | | | | 299 | 0 | | | |
| 3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE | | 120 | 76.843.923 | | | | | 300 | 72.336.381 | | | |
| 4. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | | 121 | 1.843 | | | | | 301 | 1.313 | | | |
| 5. ALTRE RISERVE TECNICHE | | 122 | 9.418.396 | 123 | 4.798.339.037 | 124 | 4.801.394.844 | 302 | 9.669.446 | 303 | 5.013.127.434 | 304 | 5.016.236.624 |
| **D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE** | | | | | | | | | | | | |
| I - RISERVE RELATIVE A CONTRATTI LE CUI PRESTAZIONI SONO CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO | | | | 125 | 1.551.272.687 | | | | | 305 | 1.624.420.541 | | |
| II - RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | 126 | 0 | 127 | 1.551.272.687 | | | 306 | 0 | 307 | 1.624.420.541 |
| | | | | | da riportare | | 6.718.357.120 | | | | da riportare | | 6.981.798.234 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE
# PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| riporto | | | | | 6.718.357.120 | | | | | riporto | 6.981.798.234 |
| **E. FONDI PER RISCHI E ONERI** | | | | | | | | | | | |
| 1. FONDI PER TRATTAMENTI DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI | | | 128 | 0 | | | | 308 | 0 | | |
| 2. FONDI PER IMPOSTE | | | 129 | 0 | | | | 309 | 0 | | |
| 3. ALTRI ACCANTONAMENTI | | | 130 | 163.000 | 131 | 163.000 | | 310 | 173.866 | 311 | 173.866 |
| **F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI** | | | | | 132 | 0 | | | | 312 | 0 |
| **G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'** | | | | | | | | | | | |
| I - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | |
| 1. INTERMEDIARI DI ASSICURAZIONE | | 133 | 8.686.464 | | | | 313 | 10.404.183 | | | |
| 2. COMPAGNIE CONTI CORRENTI | | 134 | 0 | | | | 314 | 0 | | | |
| 3. ASSICURATI PER DEPOSITI CAUZIONALI E PREMI | | 135 | 0 | | | | 315 | 0 | | | |
| 4. FONDI DI GARANZIA A FAVORE DEGLI ASSICURATI | | 136 | 0 | 137 | 8.686.464 | | 316 | 0 | 317 | 10.404.183 | |
| II - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | |
| 1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE | | 138 | 602.698 | | | | 318 | 638.188 | | | |
| 2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE | | 139 | 0 | 140 | 602.698 | | 319 | 0 | 320 | 638.188 | |
| III - PRESTITI OBBLIGAZIONARI | | | | 141 | 0 | | | | 321 | 0 | |
| IV - DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI FINANZIARI | | | | 142 | 0 | | | | 322 | 0 | |
| V - DEBITI CON GARANZIA REALE | | | | 143 | 0 | | | | 323 | 0 | |
| VI - PRESTITI DIVERSI E ALTRI DEBITI FINANZIARI | | | | 144 | 0 | | | | 324 | 0 | |
| VII - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | | 145 | 1.187.480 | | | | 325 | 1.480.139 | |
| VIII - ALTRI DEBITI | | | | | | | | | | | |
| 1. PER IMPOSTE A CARICO DEGLI ASSICURATI | | 146 | 12.828 | | | | 326 | 27.755 | | | |
| 2. PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI | | 147 | 40.476.959 | | | | 327 | 52.434.226 | | | |
| 3. VERSO ENTI ASSISTENZIALI E PREVIDENZIALI | | 148 | 269.433 | | | | 328 | 252.765 | | | |
| 4. DEBITI DIVERSI | | 149 | 3.619.614 | 150 | 44.378.834 | | 329 | 3.077.372 | 330 | 55.792.119 | |
| IX - ALTRE PASSIVITÀ | | | | | | | | | | | |
| 1. CONTI TRANSITORI PASSIVI DI RIASSICURAZIONE | | 151 | 0 | | | | 331 | 0 | | | |
| 2. PROVVIGIONI PER PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE | | 152 | 1.741.907 | | | | 332 | 2.389.041 | | | |
| 3. PASSIVITÀ DIVERSE | | 153 | 358.975 | 154 | 2.100.882 | 155 | 56.956.357 | 333 | 726.516 | 334 | 3.115.557 | 335 | 71.430.185 |
| H. RATEI E RISCONTI | | | | | | | | | | | |
| 1. PER INTERESSI | | | | | | | | | | | |
| 2. PER CANONI DI LOCAZIONE | | | | 156 | 96.757 | | | | 336 | 95.671 | | |
| 3. ALTRI RATEI E RISCONTI | | | | 157 | 0 | | | | 337 | 0 | | |
| | | | | 158 | 0 | 159 | 96.757 | | 338 | 0 | 339 | 95.671 |
| **TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO** | | | | | | 160 | 6.775.573.234 | | | | 340 | 7.053.497.957 |

ALLEGATO II

# BILANCIO DI ESERCIZIO
# CONTO ECONOMICO 2020

*(Valore in euro)*
*Capitale sociale sottoscritto € 179.125.000*
*Versato € 179.125.000*
*Sede in Via G. Lazzaroni, 3 • 20124 Milano*
*Tribunale Milano*

# CONTO ECONOMICO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | | | | | | | | |
| A. PREMI LORDI CONTABILIZZATI | | | 1 | 5.619.043 | | | | | 111 | 6.034.883 | | |
| B. (-) PREMI CEDUTI IN RIASSICURAZIONE | | | 2 | 1.178.192 | | | | | 112 | 1.353.772 | | |
| C. VARIAZIONE DELL'IMPORTO LORDO DELLA RISERVA PREMI | | | 3 | -83.463 | | | | | 113 | -84.804 | | |
| D. VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | 4 | -25.449 | 5 | 4.498.865 | | | 114 | -41.767 | 115 | 4.724.149 |
| 2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6) | | | | | 6 | 2.278 | | | | | 116 | 14.524 |
| 3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | 7 | 0 | | | | | 117 | 0 |
| 4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | | | | | | | | |
| A. IMPORTI PAGATI | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 8 | 2.340.076 | | | | | 118 | 2.760.674 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 9 | 150.474 | 10 | 2.189.603 | | | 119 | 389.188 | 120 | 2.371.486 | | |
| B. VARIAZIONE DEI RECUPERI AL NETTO DELLE QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 11 | 0 | | | | | 121 | 0 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 12 | 0 | 13 | 0 | | | 122 | 0 | 123 | 0 | | |
| C. VARIAZIONE DELLA RISERVA SINISTRI | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 14 | 30.081 | | | | | 124 | 86.819 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 15 | -135.808 | 16 | 165.889 | 17 | 2.355.492 | 125 | -403.227 | 126 | 490.046 | 127 | 2.861.532 |
| 5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | 18 | 0 | | | | | 128 | 0 |
| 6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | 19 | 0 | | | | | 129 | 0 |
| 7. SPESE DI GESTIONE: | | | | | | | | | | | | |
| A. PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE | | | 20 | 543.705 | | | | | 130 | 583.633 | | |
| B. ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE | | | 21 | 401.849 | | | | | 131 | 374.758 | | |
| C. VARIAZIONE DELLE PROVVIGIONI E DELLE ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE DA AMMORTIZZARE | | | 22 | 0 | | | | | 132 | 0 | | |
| D. PROVVIGIONI DI INCASSO | | | 23 | 0 | | | | | 133 | 0 | | |
| E. ALTRE SPESE DI AMMINISTRAZIONE | | | 24 | 439.272 | | | | | 134 | 429.323 | | |
| F. (-) PROVVIGIONI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI RICEVUTE DAI RIASSICURATORI | | | 25 | 898.137 | 26 | 486.688 | | | 135 | 1.053.605 | 136 | 334.108 |
| 8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | 27 | 0 | | | | | 137 | 0 |
| 9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE | | | | | 28 | 0 | | | | | 138 | 0 |
| 10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE III. 1) | | | | | 29 | 1.658.963 | | | | | 139 | 1.543.032 |

*Segue pagina successiva*

## CONTO ECONOMICO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: | | | | | | | | | | | | |
| A. PREMI LORDI CONTABILIZZATI | | | 30 | 851.324.802 | | | | | 140 | 1.027.015.078 | | |
| B. (-) PREMI CEDUTI IN RIASSICURAZIONE | | | 31 | 2.247.854 | 32 | 849.076.948 | | | 141 | 2.475.736 | 142 | 1.024.539.342 |
| 2. PROVENTI DA INVESTIMENTI: | | | | | | | | | | | | |
| A. PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE | | | 33 | 7.889.765 | | | | | 143 | 6.683.162 | | |
| (DI CUI: PROVENIENTI DA IMPRESE DEL GRUPPO E DA ALTRE PARTECIPATE) | | | 34 | 5.588.000 | | | | | 144 | 3.476.000 | | |
| B. PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI: | | | | | | | | | | | | |
| AA. DA TERRENI E FABBRICATI | 35 | 0 | | | | | 145 | 0 | | | | |
| BB. DA ALTRI INVESTIMENTI | 36 | 98.161.474 | 37 | 98.161.474 | | | 146 | 113.572.350 | 147 | 113.572.350 | | |
| (DI CUI: PROVENIENTI DA IMPRESE DEL GRUPPO E DA ALTRE PARTECIPATE) | | | 38 | 0 | | | | | 148 | 0 | | |
| C. RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI | | | 39 | 3.230.062 | | | | | 149 | 26.138.682 | | |
| D. PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | | | 40 | 10.554.464 | | | | | 150 | 25.264.823 | | |
| (DI CUI: PROVENIENTI DA IMPRESE DEL GRUPPO E DA ALTRE PARTECIPATE) | | | 41 | 0 | 42 | 119.835.765 | | | 151 | 0 | 152 | 171.659.018 |
| 3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | | 43 | 78.260.878 | | | | | 153 | 143.360.152 |
| 4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | 44 | 27.364.633 | | | | | 154 | 27.986.434 |
| 5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: | | | | | | | | | | | | |
| A. SOMME PAGATE | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 45 | 1.188.430.531 | | | | | 155 | 1.146.272.329 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 46 | 1.485.808 | 47 | 1.186.944.723 | | | 156 | 1.954.456 | 157 | 1.144.317.872 | | |
| B. VARIAZIONE DELLA RISERVA PER SOMME DA PAGARE | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 48 | 4.507.542 | | | | | 158 | 13.321.072 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 49 | -73.489 | 50 | 4.581.031 | 51 | 1.191.525.754 | 159 | 1.462.886 | 160 | 11.858.186 | 161 | 1.156.176.058 |
| 6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | | | | | | | | | |
| A. RISERVE MATEMATICHE: | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 52 | -219.052.247 | | | | | 162 | -43.299.752 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 53 | 75.214 | 54 | -219.127.461 | | | 163 | -364.654 | 164 | -42.935.097 | | |
| B. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI: | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 55 | 0 | | | | | 165 | 0 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 56 | 0 | 57 | 0 | | | 166 | 0 | 167 | 0 | | |
| C. ALTRE RISERVE TECNICHE | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 58 | -251.050 | | | | | 168 | -394.252 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 59 | 0 | 60 | -251.050 | | | 169 | 0 | 170 | -394.252 | | |
| D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | | | | | | | | | |
| AA. IMPORTO LORDO | 61 | -73.147.854 | | | | | 171 | 70.207.163 | | | | |
| BB. (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 62 | 0 | 63 | -73.147.854 | 64 | -292.526.365 | 172 | 0 | 173 | 70.207.163 | 174 | 26.877.814 |

*Segue pagina successiva*

## CONTO ECONOMICO

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA** *(segue)* | | | | | | | | |
| 7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 65 | 530 | | | 175 | -676 |
| 8. SPESE DI GESTIONE: | | | | | | | | |
| A. PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE | | 66 12.264.801 | | | | 176 15.742.980 | | |
| B. ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE | | 67 5.154.071 | | | | 177 5.090.434 | | |
| C. VARIAZIONE DELLE PROVVIGIONI E DELLE ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE DA AMMORTIZZARE | | 68 0 | | | | 178 0 | | |
| D. PROVVIGIONI DI INCASSO | | 69 0 | | | | 179 0 | | |
| E. ALTRE SPESE DI AMMINISTRAZIONE | | 70 8.065.830 | | | | 180 7.404.154 | | |
| F. (-) PROVVIGIONI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI RICEVUTE DAI RIASSICURATORI | | 71 306.139 | 72 | 25.178.562 | | 181 12.818 | 182 | 28.224.748 |
| 9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI: | | | | | | | | |
| A. ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI | | 73 4.041.552 | | | | 183 4.048.812 | | |
| B. RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI | | 74 10.985.049 | | | | 184 7.094.566 | | |
| C. PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | | 75 9.350.043 | 76 | 24.376.644 | | 185 10.106.841 | 186 | 21.250.218 |
| 10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | 77 | 67.596.347 | | | 187 | 31.528.563 |
| 11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 78 | 28.223.568 | | | 188 | 26.800.651 |
| 12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 4) | | | 79 | 6.159.147 | | | 189 | 8.706.002 |
| 13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE III. 2) | | | 80 | 24.004.037 | | | 190 | 67.981.568 |
| **III. CONTO NON TECNICO** | | | | | | | | |
| 1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I. 10) | | | 81 | 1.658.963 | | | 191 | 1.543.032 |
| 2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II. 13) | | | 82 | 24.004.037 | | | 192 | 67.981.568 |
| 3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI: | | | | | | | | |
| A. PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE | | 83 1.218 | | | | 193 2.322 | | |
| (DI CUI: PROVENIENTI DA IMPRESE DEL GRUPPO E DA ALTRE PARTECIPATE | | 84 0 | | | | 194 0 | | |
| B. PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI: | | | | | | | | |
| AA. DA TERRENI E FABBRICATI | 85 0 | | | | 195 0 | | | |
| BB. DA ALTRI INVESTIMENTI | 86 72.949 | 87 72.949 | | | 196 99.542 | 197 99.542 | | |
| (DI CUI: PROVENIENTI DA IMPRESE DEL GRUPPO E DA ALTRE PARTECIPATE) | | 88 0 | | | | 198 0 | | |
| C. RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI | | 89 11.815 | | | | 199 105.508 | | |
| D. PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | | 90 16.107 | | | | 200 10.838 | | |
| (DI CUI: PROVENIENTI DA IMPRESE DEL GRUPPO E DA ALTRE PARTECIPATE) | | 91 0 | 92 | 102.089 | | 201 0 | 202 | 218.210 |
| 4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II. 12) | | | 93 | 6.159.147 | | | 203 | 8.706.002 |

*Segue pagina successiva*

## CONTO ECONOMICO

| | | | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **III. CONTO NON TECNICO** *(segue)* | | | | | | | | | | |
| 5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI: | | | | | | | | | | |
| A. ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI | | 94 | 72.369 | | | | 204 | 67.078 | | |
| B. RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI | | 95 | 1.487 | | | | 205 | 10.741 | | |
| C. PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | | 96 | 10.659 | 97 | 84.514 | | 206 | 17.599 | 207 | 95.418 |
| 6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I. 2) | | | | 98 | 2.278 | | | | 208 | 14.524 |
| 7. ALTRI PROVENTI | | | | 99 | 1.218.682 | | | | 209 | 1.196.960 |
| 8. ALTRI ONERI | | | | 100 | 1.381.157 | | | | 210 | 1.331.491 |
| 9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA | | | | 101 | 31.674.969 | | | | 211 | 78.204.339 |
| 10. PROVENTI STRAORDINARI | | | | 102 | 749.859 | | | | 212 | 166.561 |
| 11. ONERI STRAORDINARI | | | | 103 | 98.388 | | | | 213 | 187.185 |
| 12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA | | | | 104 | 651.471 | | | | 214 | -20.624 |
| 13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | | | 105 | 32.326.441 | | | | 215 | 78.183.715 |
| 14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | | | | 106 | 7.777.922 | | | | 216 | 22.372.229 |
| 15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | | | | 107 | 24.548.519 | | | | 217 | 55.811.486 |

4

NOTA INTEGRATIVA
31 DICEMBRE 2020

# NOTA INTEGRATIVA
## AL 31.12.2020

*(Ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche ed integrazioni)*

La presente nota integrativa è suddivisa, conformemente a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, così come modificato ed integrato dal Provvedimento Ivass del 6 dicembre 2016 n. 53, nelle seguenti parti:
- **parte A**: criteri di valutazione;
- **parte B**: informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico;
- **parte C**: altre informazioni e rendiconto finanziario.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni, ciascuna delle quali illustra, mediante note di commento, prospetti e dettagli, i singoli aspetti della gestione aziendale. Vengono infine fornite tutte le altre informazioni richieste dalle disposizioni di legge vigenti e in particolare dall'articolo 2427 del codice civile, nonché le informazioni complementari necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta.

# PARTE A
# CRITERI DI VALUTAZIONE

**Stato patrimoniale**
**Conto economico**

## ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Ai fini della redazione del bilancio si è fatto riferimento, oltre che al D. Lgs. 173/97 (per la parte in vigore), al Codice Civile, al Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 così come modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 che contiene le disposizioni e gli schemi per la redazione del bilancio di esercizio, agli altri Provvedimenti, Regolamenti e Circolari emanati dall'IVASS, alle indicazioni fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità, dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili e dall'Associazione nazionale di categoria ANIA, alle disposizioni introdotte dalla riforma del Diritto Societario (D. Lgs. 6/03).

Lo stato patrimoniale ed il conto economico, in particolare, ai fini della redazione del bilancio, sono stati redatti tenendo conto di quanto previsto dal citato Regolamento n. 22, in merito al piano dei conti che le imprese di assicurazione e riassicurazione devono adottare, dalla normativa speciale di settore e, laddove applicabile e sempre se non in contrasto con le menzionate disposizioni normative e regolamentari, dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Si ricorda che già nel 2014 l'Organismo Italiano di Contabilità aveva avviato il progetto di riordino della maggior parte dei principi contabili nazionali. I nuovi principi contabili emessi nel corso del 2014 e l'OIC 24 – Immobilizzazioni Immateriali, emesso nel mese di gennaio 2015, si applicavano già ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2014. Nel corso del 2016 l'OIC ha proseguito la sua attività di aggiornamento dei nuovi principi concludendo l'iter con la pubblicazione dei nuovi principi il 22 dicembre 2016. Nel corso del 2017, l'OIC ha proseguito la sua attività di affinamento con l'approvazione di alcuni emendamenti pubblicati integralmente il 29 dicembre 2017 ma applicabili dal 1° gennaio 2017. In ultimo, in data 28 gennaio 2019 sono stati pubblicati alcuni Emendamenti all'OIC 28 – Patrimonio Netto e all'OIC 32 – Strumenti finanziari derivati. Tali emendamenti, che si applicano ai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2018, non hanno impatti sulla Compagnia.

Gli importi sono stati arrotondati per eccesso o per difetto sull'unità divisionale più vicina, così come disposto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche. I valori riportati nella presente nota integrativa e relativi allegati sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio, corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, si compone dello stato patrimoniale e del conto economico, nonché della presente nota integrativa con i relativi allegati.
I criteri di valutazione, adottati per la redazione del bilancio, sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuità dell'attività dell'impresa, nonché nell'osservanza delle normative civilistiche, secondo la competenza temporale e con il consenso del Collegio Sindacale, per quanto di competenza dello stesso.
I principi contabili e i criteri di valutazione adottati, e di seguito analiticamente descritti, rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società nonché del risultato economico di periodo e sono omogenei con quelli del precedente esercizio.





# STATO PATRIMONIALE

## ATTIVI IMMATERIALI

Gli attivi immateriali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori, a norma dell'art. 16 del D. Lgs. 26 maggio 1997, n. 173. Il costo di acquisto viene ridotto del valore degli ammortamenti in funzione del periodo di utilità. Qualora il valore netto come sopra determinato superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di utilizzo negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore; tale minor valore non viene mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

## INVESTIMENTI

Sono costituiti da investimenti finanziari in parte ad utilizzo durevole, destinati ad essere mantenuti stabilmente nel patrimonio aziendale, ed in parte ad utilizzo non durevole, destinati all'attività di negoziazione. Vengono classificati tra gli investimenti finanziari ad utilizzo durevole gli strumenti finanziari aventi caratteristiche e vita residua coerenti con la gestione del passivo.

L'individuazione delle caratteristiche essenziali, in termini qualitativi e quantitativi, dei comparti investimenti ad utilizzo durevole ed investimenti ad utilizzo non durevole, al fine dell'assegnazione dei titoli nei comparti medesimi, è effettuata dalla Società in conformità a quanto disposto dall'Istituto di Vigilanza con il Regolamento IVASS n. 24 del 2016 ed in base alle linee guida stabilite dal Consiglio di Amministrazione con la "delibera quadro sugli investimenti" adottata dal CDA in data 29 settembre 2016.

Nell'ambito delle strategie adottate, potranno essere assegnati al comparto investimenti ad utilizzo durevole:

### TITOLI DI STATO

emessi o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE che, data la natura degli impegni assunti, la Compagnia riterrà di trattenere in portafoglio sino alla loro naturale scadenza

### TITOLI OBBLIGAZIONARI

corporate negoziati su mercati regolamentati o assimilabili

### TITOLI OBBLIGAZIONARI

destinati alla copertura delle riserve di prodotti con specifica provvista di attivi

Le caratteristiche degli strumenti finanziari di cui sopra dovranno essere compatibili con le condizioni economico–finanziarie attuali e prospettiche e in linea con la struttura degli impegni assunti.

Ogni strumento finanziario dovrà essere oggetto di preventiva analisi per quanto riguarda il rischio tasso, il rischio reinvestimento, il rischio inflazione, il rischio emittente, il rischio di rimborso anticipato e il rischio di liquidabilità dell'investimento.

In particolare, per la loro assegnazione al comparto in parola, i singoli strumenti finanziari di cui sopra dovranno soddisfare le seguenti condizioni:

**profilo reddituale**
titoli obbligazionari a tasso Fisso e Variabile

**durata residua (tempo a scadenza)**
minimo di 3 anni

**rischio di liquidità**
quotazione su mercati regolamentati o assimilabili

Potranno, inoltre, essere assegnati al comparto in parola le partecipazioni in società controllanti, controllate o consociate.
I titoli assegnati al comparto investimenti ad utilizzo durevole non dovranno essere oggetto di operazioni di compravendita, ad esclusione, dei titoli sottostanti i contratti a specifica provvista, regolamentati da specifici patti di riacquisto.

Le operazioni riguardanti il trasferimento dei titoli da un comparto all'altro, ovvero la dismissione anticipata di titoli classificati ad utilizzo durevole, potranno essere effettuate solo a fronte di situazioni che rivestano carattere di eccezionalità e straordinarietà.
Variazioni del valore corrente dei titoli, indotte dalle normali dinamiche dei mercati finanziari, non configurano circostanze eccezionali.

Le suddette operazioni, se di importo significativo, dovranno essere portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e non richiedono l'assunzione di una nuova deliberazione allorché non comportino modifiche sostanziali nelle caratteristiche quantitative e qualitative dei singoli comparti. In caso contrario il Consiglio di Amministrazione provvederà all'assunzione di una nuova deliberazione che indichi le ragioni giustificative delle variazioni da apportare.

I trasferimenti dei titoli da un comparto all'altro sono contabilizzati al valore risultante dall'applicazione, alla data dell'operazione, delle regole valutative del comparto di provenienza.

Gli strumenti finanziari in questione potranno essere destinati al comparto investimenti ad utilizzo durevole, se soddisfatte le condizioni sopra richiamate, nella misura massima del 40% degli "Attivi" valutati al valore di mercato su ogni specifico Portafoglio di classe C, con un margine di tolleranza addizionale fissato in ulteriori due punti percentuali (2%).

Nel rispetto dei limiti sopra descritti, la decisione di destinare titoli obbligazionari al comparto investimenti a utilizzo durevole dovrà essere effettuata dall'Amministratore Delegato previa valutazione e analisi, al fine di verificare la sostenibilità della decisione nel medio lungo periodo e anche in ottica *Assets and Liability Management*.

Non saranno considerati per il computo del limite di cui sopra i titoli assegnati al comparto durevole destinati alla copertura delle riserve di prodotti con specifica provvista di attivi.

## INVESTIMENTI FINANZIARI AD UTILIZZO DUREVOLE

**OBBLIGAZIONI E TITOLI A REDDITO FISSO**
I titoli a reddito fisso aventi natura di investimento durevole e, pertanto, destinati a permanere nel portafoglio della Società, sono iscritti al valore di carico, determinato con il metodo del costo medio ponderato continuo, integrato dai ratei di scarti di emissione e di negoziazione positivi o negativi maturati alla data di chiusura dell'esercizio.
Essi, in caso di perdita durevole di valore alla fine dell'esercizio, vengono svalutati come previsto dall'art. 16, comma 3, del D. Lgs 173/1997, salvo ripristinarne il valore negli esercizi successivi, quando vengano meno i motivi della svalutazione.

**AZIONI E QUOTE**
Tali investimenti sono iscritti al valore di carico, determinato con il metodo del costo medio ponderato continuo. Nel caso di perdite durevoli di valore si procede all'iscrizione di tale minor valore, come previsto dall'art. 16, comma 3, del D. Lgs 173/1997. Tali riduzioni saranno ripristinate nell'esercizio nel quale saranno eventualmente venuti meno i motivi che le avevano originate.

**PARTECIPAZIONI**
La partecipazione in impresa controllata è iscritta in bilancio al costo di acquisto, come previsto dall'art. 16, comma 1, del D. Lgs 173/1997.

## INVESTIMENTI FINANZIARI AD UTILIZZO NON DUREVOLE

**OBBLIGAZIONI E TITOLI A REDDITO FISSO**
Tali investimenti sono iscritti al valore di carico, determinato con il metodo del costo medio ponderato continuo, nonché dagli scarti di emissione di competenza dell'esercizio.
I titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri sono valutati al minor valore tra quello storico, determinato con il metodo del costo medio continuo, e quello di mercato, corrispondente al prezzo di mercato dell'ultimo giorno di Borsa aperta; per tali titoli sono contabilizzate le eventuali riprese di valore, entro i limiti delle svalutazioni precedentemente effettuate.

I titoli non quotati in mercati regolamentati sia in Euro che in valuta estera sono valutati con criteri omogenei a quelli sopra esposti; il raffronto con il valore di mercato è desunto dalla quotazione in borsa dell'ultimo giorno del mese di titoli aventi caratteristiche analoghe.
I titoli in divisa sono convertiti al cambio del 31 dicembre 2020, imputando i relativi utili e perdite su cambi nel conto economico.

**AZIONI E QUOTE**
Le partecipazioni in società italiane ed estere quotate in mercati regolamentati che sono state classificate ad utilizzo non durevole sono iscritte al minor valore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e il valore di mercato, corrispondente al prezzo di mercato dell'ultimo giorno di Borsa aperta.
Le rettifiche di valore contabilizzate nei precedenti esercizi, allorché vengano meno le ragioni delle svalutazioni effettuate vengono contabilizzate come riprese di valore.

**INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI**
La voce accoglie i premi pagati per l'acquisto di opzioni a garanzia dei titoli zero coupon a copertura di prodotti a specifica provvista.
I premi pagati sono ammortizzati linearmente per tutta la durata del contratto.

## INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA,
i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Il conto accoglie gli investimenti relativi a riserve tecniche dei contratti aventi le caratteristiche indicate all'art. 41, comma 1 D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, nella versione in vigore alla data di riferimento del Bilancio 2017.

Tali investimenti sono iscritti in base al valore corrente al 31.12.2020, così come disposto dagli artt. 17 e 19 del D. Lgs. 26 maggio 1997 n. 173, al fine di consentire la correlazione con le riserve tecniche iscritte nel passivo.

La Compagnia non gestisce fondi pensione. Non esistono pertanto investimenti derivanti da tale gestione.

## RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono state determinate sulla base degli importi lordi delle riserve tecniche del lavoro diretto coerentemente con i trattati in essere alla data del 31.12.2020.

## CREDITI

I crediti sono iscritti al loro valore nominale, eventualmente rettificato del relativo fondo svalutazione per adeguare gli stessi al presunto valore di realizzo.

## ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

### ATTIVI MATERIALI

Tutti gli attivi materiali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed esposti in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. Il valore di tali attività, come sopra determinato, è sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Qualora alla data della chiusura dell'esercizio il valore netto come sopra determinato risultasse durevolmente di valore inferiore, si procede ad una corrispondente riduzione di valore; tali svalutazioni non vengono mantenute negli esercizi futuri se vengono meno i motivi delle rettifiche effettuate. Le immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio, non sono state oggetto, né nell'esercizio in corso né in quelli precedenti, di rivalutazioni.

### AMMORTAMENTI

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

| | ALIQUOTA |
|---|---|
| MOBILI E MACCHINE PER UFFICIO | 20,0% |
| TELEFONIA MOBILE | 20,0% |
| IMPIANTI ED ATTREZZATURE | 20,0% |

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce Depositi bancari e c/c postali include i depositi bancari, il cui prelevamento non è soggetto a vincoli temporali; questi sono iscritti al valore nominale.

### AZIONI O QUOTE PROPRIE

La Compagnia non detiene azioni o quote proprie.



Le passività rientranti in questa categoria sono iscritte al loro valore nominale.

## PASSIVITÀ SUBORDINATE

## RISERVE TECNICHE

### RAMI VITA

Le riserve tecniche del lavoro diretto costituite al lordo della riassicurazione ed in base alle vigenti norme di legge (in particolare nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento ISVAP n.22 del 4/4/2008, così come modificato ed integrato dall'Allegato n.14 del Provvedimento IVASS n.53 del 6/12/2016), sono sufficienti a consentire all'impresa di far fronte, per quanto ragionevolmente prevedibile, agli impegni assunti nei confronti degli assicurati. Tali riserve sono state così determinate:

**1 RISERVE MATEMATICHE** | Le riserve matematiche sono calcolate con il metodo prospettivo, analiticamente contratto per contratto, usando le basi tecniche di primo ordine adottate per la determinazione dei tassi di premio puro e di tariffa, in linea con gli impegni assunti dalla Società, di cui alle Condizioni Speciali delle singole forme tariffarie ed ai criteri di rivalutazione. Le riserve matematiche sono calcolate per interpolazione lineare tra due successivi anniversari.
Per le forme a premio annuo la riserva matematica è stata altresì implementata del riporto premi a premio puro e della riserva spese future, considerando la quota di premio e di caricamento di gestione di competenza dell'esercizio.

**1.A RISERVE AGGIUNTIVE** *(art. 36 comma 1, D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e recepito dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008).*
Con riguardo al rischio di tasso d'interesse garantito, viene condotta una analisi sulla redditività attuale e prevedibile degli attivi presenti nelle gestioni separate, coerentemente a quanto disposto dal Titolo V, Capo II, Sezione II del Regolamento n.21 del 28 marzo 2008. Qualora da tale analisi emerga la necessità di accantonare una riserva aggiuntiva, la stessa viene calcolata come somma dei valori attuali medi dei fabbisogni periodali di integrazione al minimo delle riserve matematiche, valutati compensando tra livelli di garanzia finanziaria e tra periodi annuali secondo il "Metodo C" dell'Allegato 2 al Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008.

Con riguardo al rischio finanziario derivante dallo sfasamento temporale tra il periodo in cui è stato maturato il rendimento da riconoscere contrattualmente ed il momento in cui questo viene riconosciuto agli assicurati, la Compagnia, valuta se, nell'ambito della stessa gestione separata gli attivi a copertura delle riserve matematiche accantonate al 31 dicembre sono più che sufficienti a coprirne l'andamento nell'esercizio successivo sulla base degli impegni assunti e in caso di insufficienza accantona una riserva idonea.
Per i contratti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio che prevedono l'opzione a scadenza di conversione in rendita del capitale maturato utilizzando basi demografiche stabilite all'emissione contrattuale, viene accantonata la riserva per basi demografiche determinata per tener conto di una sfavorevole differenza tra le basi tecniche di primo ordine e l'andamento prevedibile della mortalità dei percipienti della rendita assicurativa calcolato secondo le "IPS55 ANIA 2005".

Per le polizze unit linked sono accantonate riserve aggiuntive a fronte delle prestazioni aggiuntive in caso di premorienza offerte da tali tipologie di contratto.
È stata inoltre accantonata la riserva di stabilità e la riserva per incremento provvigionale, come previsto nelle relative note tecniche, per le polizze collettive temporanee caso morte a tasso di premio medio legate ai mutui e ai prestiti.

2

**RISERVE PER SOMME DA PAGARE** | In conformità a quanto stabilito dall'art. 23-bis, comma 5 del provvedimento IVASS n 53 del 6 dicembre 2016, vengono accantonate riserve sufficienti a far fronte al pagamento di capitali derivanti da scadenze, riscatti, rendite e sinistri per i quali il diritto è già maturato alla chiusura dell'esercizio.

3

**RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI** | È accantonata, quale riserva di bilancio, la quota di bonus, maturata e non ancora imputata di competenza della polizza collettiva temporanea caso morte legata ai mutui relativa alla convenzione stipulata nell'esercizio 1994 e rinnovata nel 1999.

4

**RISERVE PER SPESE FUTURE** | La Compagnia accantona la riserva per spese future di cui all'art. 31 del Regolamento ISVAP 21 del 28 marzo 2008. Per i contratti di ramo I e V tale riserva è determinata, polizza per polizza, sulla base dei caricamenti e delle basi tecniche del primo ordine delle relative tariffe, nell'ipotesi quindi che le spese amministrative e le provvigioni da sostenere coincidano con i caricamenti previsti in tariffa e senza considerare i futuri proventi finanziari di qualunque natura. Per tutti i contratti di ramo III relativi a prodotti già in essere all'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n. 21, in virtù del principio di continuità delle metodologie di calcolo, le riserve per spese future sono state calcolate in maniera analoga al passato, ovvero contratto per contratto sulla base dei caricamenti previsti in tariffa tenuto conto che una parte del caricamento di gestione viene consumato nell'esercizio stesso di emissione, il 30% per il prodotto "Fenice" ed il 50% per tutte le altre unit ad eccezione dei contratti relativi ai prodotti Duetto e Trendy per i quali è stato riservato l'intero caricamento di gestione.

Per i contratti relativi ai prodotti di ramo III e multiramo, la cui commercializzazione è iniziata successivamente all'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n. 21, non è stata accantonata alcuna riserva per spese future in quanto dall'analisi comparata costi e proventi futuri è risultato che quest'ultimi sono più che sufficienti a coprire la totalità delle spese future.

5

**RISERVE SUPPLEMENTARI PER RISCHI GENERALI E ALTRE RISERVE TECNICHE**
Data la natura dei contratti non sono previste.

6

**RISERVE TECNICHE DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI**
La Compagnia accantona riserva per la copertura complementare morte da infortunio prevista dai prodotti "Bpmvita Accumula" e "Bpmvita Accumula 2".





RAMI DANNI

Tale voce comprende:

1

**RISERVA PREMI** | Si articola - come disposto dall'art. 23-ter, comma 6 del Regolamento Isvap n.22, modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 - nelle sue due componenti:
**1. riserva per frazioni di premi** viene calcolata col metodo pro rata temporis, applicato contratto per contratto sulla base dei premi lordi contabilizzati, dedotte le sole provvigioni di acquisizione e le altre spese di acquisizione limitatamente ai costi direttamente imputabili;

**2. riserva premi per rischi in corso** viene calcolata a copertura dei rischi incombenti dopo la fine dell'esercizio per far fronte a tutti i sinistri e relativi costi nella misura in cui l'importo superi quello della somma tra la riserva per frazioni di premi e le rate di premio nette future in scadenza.

2

**RISERVA SINISTRI** | Come previsto dall'art. 23-ter, commi 7 e 8 del Regolamento Isvap n.22, modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016, è determinata secondo una prudente valutazione dei sinistri, effettuata in base ad elementi obiettivi e prospettici che tengono conto di tutti i futuri oneri prevedibili. Le somme a riserva sono ritenute congrue a coprire anche il pagamento dei risarcimenti e delle spese per i sinistri avvenuti ma non denunciati alla data di chiusura dell'esercizio. La metodologia applicata consiste nella valutazione analitica dei singoli sinistri nei rami esercitati in base al costo ultimo degli stessi.

3

**RISERVA DI SENESCENZA** | Poiché le tariffe commercializzate sono di durata annuale, la riserva di senescenza non viene accantonata.

RISERVE RELATIVE A CONTRATTI LE CUI PRESTAZIONI SONO CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO

Per i prodotti di ramo III, esclusivamente contratti *unit linked,* la riserva è data dal prodotto tra il numero di quote del fondo e il valore delle stesse al 31.12.2020.

In ogni caso le riserve matematiche non sono inferiori ai valori di riscatto.

**RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI**

## FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### FONDI PER IMPOSTE

Il conto accoglie gli eventuali accantonamenti per debiti probabili o indeterminati quali l'accantonamento relativo ad accertamenti tributari e l'accantonamento per imposte differite.

### STANZIAMENTO PER CAUSE PASSIVE

Il conto accoglie gli accantonamenti derivanti dall'analisi delle cause che potrebbero risultare in essere alla data di chiusura del bilancio.

## DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

È calcolato analiticamente per ciascun dipendente, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Comprende, al netto degli anticipi erogati, l'ammontare delle quote accantonate a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente per trattamento di fine rapporto lavoro in conformità alle disposizioni di legge, di contratti collettivi di categoria e di accordi aziendali determinate a norma dell'art. 2120 del Codice Civile. Il fondo copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente sino alla data di chiusura del bilancio.

### DEBITI

Sono iscritti al loro valore nominale.

### RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il criterio della competenza temporale.





# CONTO ECONOMICO

## COSTI E RICAVI

I costi e i ricavi sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza. Per quelli caratteristici dell'attività assicurativa, si è operato nel rispetto delle disposizioni applicabili al conto economico dettate dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche.

**PREMI E RELATIVI ONERI**
I premi sono stati contabilizzati al momento della loro maturazione, indipendentemente dalla data dell'effettivo incasso, previa deduzione degli annullamenti afferenti i premi dell'esercizio, nonché al netto di cancellazioni di premi di annualità successive scaduti in esercizi precedenti. I costi di acquisizione sono imputati interamente a carico del conto economico dell'esercizio.

**PROVENTI E ONERI DEGLI INVESTIMENTI**
Gli interessi attivi maturati e gli scarti di emissione e negoziazione vengono registrati a conto economico in base al principio della competenza temporale.
Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle negoziazioni dei titoli vengono registrate a conto economico nell'esercizio in cui i relativi contratti di vendita sono stipulati.
I dividendi e il relativo credito d'imposta vengono contabilizzati nel momento in cui vengono incassati.

**RIPARTIZIONE DEI COSTI COMUNI TRA LA GESTIONE DANNI E LA GESTIONE VITA** (ai sensi dell'art. 4, comma 6, del Regolamento ISVAP n. 17 dell'11 marzo 2008)
I costi diretti sopportati dalla Compagnia, già suddivisi per centro di costo, sono allocati sulla base proporzionale del tempo speso, tra l'attività della gestione Vita e l'attività della gestione Danni. In sede di predisposizione del bilancio d'esercizio tale allocazione è stata fatta per ramo e per tipologia di attività.

Le categorie di costi comuni vengono contabilizzati nella gestione Vita, procedendo nel semestre e a fine esercizio all'imputazione alla gestione Danni utilizzando il conto di collegamento delle due gestioni e sulla base della ripartizione dei costi diretti.

## IMPOSTE CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte sul reddito d'esercizio sono state calcolate, in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima realistica e prudente del reddito complessivo imponibile.

Conformemente al principio contabile n. 25, le imposte anticipate e differite (e le correlate attività e passività) sono rilevate nel Conto Economico (e nello Stato Patrimoniale) nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee, ovvero le differenze ad una certa data, tra il valore di un'attività o passività determinata con i criteri di valutazione civilistici e il loro valore riconosciuto ai fini fiscali e destinato ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza, solo quando c'è la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

COMPETENZA
PRUDENZA CERTEZZA

# PARTE B
# INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

Di seguito si forniscono le informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione delle poste dell'attivo, del passivo e del conto economico, di cui agli allegati I e II, con relativo commento per le variazioni più significative. Sono inoltre fornite le altre informazioni richieste per le voci in questione dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, e dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari così come modificato ed integrato dal Provvedimento Ivass del 6 dicembre 2016 n. 53. Gli importi, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di € (ovvero k€).

**Sezione 1.** Attivi immateriali (voce B)
**Sezione 2.** Investimenti (voce C)
**Sezione 3.** Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)
**Sezione 4.** Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)
**Sezione 5.** Crediti (voce E)
**Sezione 6.** Altri elementi dell'attivo (voce F)
**Sezione 7.** Ratei e risconti (voce G)
**Sezione 8.** Patrimonio Netto (voce A)
**Sezione 9.** Passività subordinate (voce B)
**Sezione 10.** Riserve tecniche lavoro diretto (voce C)
**Sezione 11.** Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)
**Sezione 12.** Fondi per rischi e oneri (voce E)
**Sezione 13.** Debiti e altre passività (voce G)
**Sezione 14.** Ratei e risconti
**Sezione 15.** Attività e passività relative a imprese del gruppo e altre partecipate
**Sezione 16.** Crediti e debiti
**Sezione 16 bis.** Forme pensionistiche individuali
**Sezione 17.** Garanzie, impegni e conti d'ordine
**Sezione 18.** Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni
**Sezione 19.** Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Vita
**Sezione 20.** Sviluppo delle voci tecniche di ramo
**Sezione 21.** Informazioni concernenti il conto non tecnico
**Sezione 22.** Informazioni varie relative al conto economico

## SEZIONE 1:
attivi immateriali (voce B)

Il saldo al 31.12.2020 è di k€ 1.395 contro k€ 1.494 al 31.12.2019.
Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio negli attivi immateriali sono rappresentate nell'allegato 4.
La voce è costituita da altri costi pluriennali per k€ 1.384 e da costi di impianto ed ampliamento per k€ 11 (voce B5). Il decremento di 98 k€ è determinato da acquisti di k€ 532 per i rami Vita (migliorie beni di terzi dovute al cambio della sede legale) e da ammortamenti di esercizio di k€ 630 per i rami Vita.
Tali costi sono ammortizzati in cinque anni.

## SEZIONE 2:
investimenti (voce c)

### 2.1 TERRENI E FABBRICATI (voce C.I)
La Compagnia non detiene investimenti in terreni né in fabbricati.

### 2.2 INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE (voce C.II)
La voce CII.1b) di k€ 32.500 rappresenta la partecipazione al 100% nella Società Bipiemme Assicurazioni S.p.A., avente quale oggetto sociale l'esercizio delle assicurazioni nei rami danni. Essa è rimasta invariata rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente rispetto ad un patrimonio netto della controllata pari a k€ 34.631.

Allo scopo di valutare la corretta iscrizione del valore di tale partecipazione nel bilancio individuale di BPM Vita S.p.A. al 31 dicembre 2020, si è provveduto, sulla base di quanto previsto dal principio contabile OIC 21 a confrontare il costo della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

La Compagnia (Bipiemme Vita) ha quindi effettuato un test di *impairment* mediante un modello di tipo DDM (discount dividend model).
In particolare, i dividendi distribuibili sono stati ottenuti utilizzando i risultati degli esercizi 2021-2026, al netto di quanto sarà destinato per l'accantonamento alla riserva legale ed ipotizzando una distribuzione del dividendo pari al 70%.

Le principali ipotesi del test di *impairment* sono le seguenti:
- i flussi espliciti utilizzati nel modello DDM sono stati desunti dal business plan 2021-2026 della controllata, approvato dal CdA in data 18/12/2020;
- *terminal value* determinato sulla base della media degli utili distribuibili desunti dai risultati degli ultimi tre anni di piano;
- tasso di attualizzazione del 10%;
- tasso di crescita perpetua pari allo 0,5%.

Mediante l'applicazione della metodologia e delle ipotesi precedenti, il valore recuperabile della partecipazione è risultato superiore al valore di iscrizione della partecipazione. Per tutto quanto sopra si ritiene che non vi siano elementi tali da ritenere durevole la perdita di valore della partecipazione.

### 2.3 ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI (voce C.III)
Le categorie di titoli sono evidenziate nell'allegato 8.

Le variazioni delle voci indicate, intervenute nel corso dell'esercizio ed evidenziate in dettaglio nel citato allegato, sono di seguito riportate in forma sintetica ai fini di una più immediata comprensione (al riguardo si precisa che il valore corrente è stato identificato con il prezzo puntuale dell'ultimo giorno di borsa aperta del mese di dicembre):

| | AZIONI | FONDI COMUNI | TITOLI OBBLIGAZ. INVESTIMENTI NON DUREVOLI | TITOLI OBBLIGAZ. INVESTIMENTI DUREVOLI | INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI |
|---|---|---|---|---|---|
| **ESISTENZE INIZIALI** | **93.502** | **702.676** | **2.802.284** | **1.522.216** | **0** |
| **INCREMENTI DELL'ESERCIZIO** | **74.430** | **155.076** | **768.127** | **-2.228** | **0** |
| VITA | | | | | |
| ACQUISTI | 72.124 | 155.076 | 759.803 | 2.291 | 0 |
| RIPRESE VALORE | 895 | 0 | 2.335 | 0 | 0 |
| CAPITALIZZAZIONI | 0 | 0 | -871 | -4.519 | 0 |
| COSTO AMMORTIZZATO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIFFERENZE CAMBIO | 1.411 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DANNI | | | | | |
| ACQUISTI | 0 | 0 | 6.857 | 0 | 0 |
| RIPRESE VALORE | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 |
| CAPITALIZZAZIONI | 0 | 0 | -9 | 0 | 0 |
| ALTRE OPERAZIONI | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **DECREMENTI DELL'ESERCIZIO** | **-55.994** | **-4.374** | **-1.076.709** | **-47.000** | **0** |
| VITA | | | | | |
| VENDITE | -44.437 | -4.315 | -250.375 | 0 | 0 |
| RIMBORSI | 0 | 0 | -821.445 | -47.000 | 0 |
| ALTRE OPERAZIONI | -749 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SVALUTAZIONI | -10.808 | -59 | -118 | 0 | 0 |
| DIFFERENZE CAMBIO | 0 | 0 | -9 | 0 | 0 |
| DANNI | | | | | |
| VENDITE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIMBORSI | 0 | 0 | -4.762 | 0 | 0 |
| ALTRE OPERAZ. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SVALUTAZIONI | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **VALORE CONTABILE AL 31.12.2020** | **111.938** | **853.378** | **2.493.702** | **1.472.988** | **0** |
| **VALORE CORRENTE AL 31.12.2020** | **116.147** | **888.927** | **2.591.142** | **1.873.674** | **0** |

Nell'ambito degli altri investimenti sono compresi titoli ad utilizzo durevole che ammontano a k€ 1.472.988 (1.522.216 al 31.12.2019), che rappresentano il 29,87% degli investimenti di classe CIII (29,73% al 31.12 dell'esercizio precedente). La composizione è formata per il 96% da titoli di stato e l'allocazione consente di coprire gli impegni di lunga durata con un rendimento medio annuo superiore al rendimento medio lordo garantito.

Tale operazione si colloca all'interno delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione, con l'obiettivo di allineare la *duration* dell'attivo con quella del passivo.

**TITOLI OBBLIGAZIONARI**
Il saldo al 31.12.2020 risulta essere di k€ 3.966.690 (k€ 4.324.500 al 31.12.2019) e registra un decremento di k€ 357.810.
Si evidenzia che le principali posizioni per soggetto emittente sono le seguenti (valori di bilancio in k€):

| SOGGETTO EMITTENTE | VALORE BILANCIO 2020 |
|---|---|
| STATO ITALIA | 3.403.458 |
| STATO SPAGNA | 459.700 |
| STATO FRANCIA | 39.875 |
| BANCO BPM SPA | 34.921 |
| TELECOM ITALIA ORD (NUOVE) | 21.175 |
| LEONARDO SPA | 5.018 |
| UNICREDIT SPA | 2.444 |
| STATI UNITI | 99 |
| **TOTALE** | **3.966.690** |

**AZIONI E QUOTE**
Il saldo al 31.12.2020 per gli investimenti non durevoli risulta essere di k€ 111.938 (k€ 93.502 al 31.12.2019) con un incremento di k€ 18.436 rispetto all'esercizio precedente.

**QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO**
Al 31.12.2020 risultano in essere investimenti in quote di fondi comuni di investimento per k€ 853.378 (k€ 702.676 al 31.12.2019) e registra un incremento netto di k€ 150.702.

**FINANZIAMENTI E ALTRI PRESTITI**
L'importo di k€ 261 è rappresentato da prestiti al personale dipendente (k€ 262 al 31.12.2019) ed è esigibile oltre l'esercizio successivo.

**INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI**
Al 31.12.2020 il saldo risulta essere k€ 0.

## SEZIONE 3:
investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

### 3.1 INVESTIMENTI RELATIVI A POLIZZE UNIT E INDEX LINKED (voce D.I)
Le attività relative a contratti le cui prestazioni sono connesse all'andamento di indici di mercato e a quote di fondi di investimento sono rappresentate nell'allegato 11, con l'indicazione, per ogni prodotto, del codice fondo.
Nella tabella che segue sono state riepilogate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio con riferimento ai suddetti investimenti:

| INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INDEX LINKED | 0 | 0 | 0 |
| UNIT LINKED | 1.551.709 | 1.624.779 | - 73.070 |
| **TOTALE** | **1.551.709** | **1.624.779** | **- 73.070** |





La Compagnia detiene, all'interno del portafoglio di classe D, uno strumento finanziario derivato (la cui struttura è riconducibile a quella di una Put) posto a copertura di un contratto assicurativo di ramo III di tipo *Unit Linked* avente la finalità di perseguire il raggiungimento degli obiettivi di investimento previsti dal relativo contratto.

Il *fair value* di tale strumento finanziario al 31 dicembre 2020 è pari a zero.

### 3.2 INVESTIMENTI RELATIVI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)
La Compagnia non detiene investimenti relativi alla gestione dei Fondi Pensione.

### 3.3 TRASFERIMENTI DI INVESTIMENTI DALLA CLASSE C ALLA CLASSE D
Non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe C alla classe D.

## SEZIONE 4:
riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)

Di seguito si fornisce la relativa composizione delle riserve tecniche:

**RAMI DANNI**
**Riserva Premi**

| RISERVA PREMI CEDUTA | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 214 | 240 | -26 |
| MALATTIA | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE** | **214** | **240** | **-26** |

La riserva premi a carico dei riassicuratori è stata calcolata applicando la percentuale di cessione alla riserva premi lorda - contratto per contratto - così come previsto nei trattati di riassicurazione. Si segnala che il trattato di riassicurazione del ramo Malattia non è stato rinnovato e, di conseguenza, la riserva premi ceduta al 31.12.2020 è pari a 0.

**Riserva Sinistri**

| RISERVA SINISTRI CEDUTA | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 590 | 693 | -103 |
| MALATTIA | 3 | 36 | -33 |
| **TOTALE** | **593** | **729** | **-136** |

La riserva sinistri a carico dei riassicuratori è stata calcolata applicando la percentuale di cessione distinta per anno di generazione alla riserva sinistri lorda - contratto per contatto - così come previsto nei trattati di riassicurazione.

**RAMI VITA**

| RAMO | TIPOLOGIA DI RISERVA | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|---|
| I | Riserva per somme da pagare | 0 | 0 | 0 |
| I | Riserva Sinistri | 0 | 0 | 0 |
| I e IV | Riserva Matematica | 2.689 | 2.688 | 1 |
| **TOTALE RISERVE TECNICHE A CARICO DI RIASSICURATORI** | | **2.689** | **2.688** | **1** |

## SEZIONE 5:
crediti (voce E)

Nella tabella successiva vengono indicate le variazioni nelle voci principali di credito.

| DETTAGLIO CREDITI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| CREDITI VERSO ASSICURATI | 6.737 | 7.720 | -983 |
| CREDITI VS COMPAGNIE DI RIASSICURAZIONE | 427 | 512 | -85 |
| ALTRI CREDITI | 161.682 | 160.642 | 1.040 |
| **TOTALE** | **168.846** | **168.874** | **-28** |

**CREDITI VERSO ASSICURATI**
La voce si riferisce esclusivamente ai premi relativi alle convenzioni per polizze collettive caso morte abbinate ai mutui e ai prestiti stipulate con Banco BPM, con Profamily e con Agos. Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non vi sono state svalutazioni relativamente ai crediti verso assicurati che sono stati incassati nei primi mesi del nuovo esercizio.

**CREDITI VERSO COMPAGNIE DI RIASSICURAZIONE**
Al 31.12.2020 sono stati rilevati crediti verso Compagnie di riassicurazione per k€ 427 nei confronti di Scor Global Life per i rami danni.

**ALTRI CREDITI**
La voce comprende in particolare:

| DETTAGLIO ALTRI CREDITI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| CREDITI D'IMPOSTA E ACCONTI | 26.485 | 14.486 | 11.999 |
| ALTRI CREDITI | 804 | 3.162 | -2.358 |
| CREDITI D'IMPOSTA L.265 | 129.863 | 140.595 | -10.732 |
| IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE | 3.910 | 1.743 | 2.167 |
| CREDITI PER FATTURE | 620 | 655 | -35 |
| **TOTALE** | **161.682** | **160.642** | **1.040** |

Si precisa che, per il corrente esercizio l'aliquota d'imposta da applicare alle riserve matematiche dei rami Vita, in applicazione al D.L. 24 settembre 2002, n. 209 convertito con legge 22 novembre 2002, n. 265, è pari allo 0,45% per effetto delle modifiche apportate dalla Legge di Stabilità 2013. Conseguentemente in relazione ai rami Vita, la Compagnia effettuerà nel 2021 un ulteriore versamento pari a k€ 28.155, iscritto per pari importo nei debiti.

Le attività per imposte anticipate e differite pari a k€ 3.910 si riferiscono al credito per imposte anticipate/differite dell'esercizio 2020.
I crediti verso Bipiemme Assicurazioni S.p.A. comprendono somme anticipate per k€ 150, k€ 85 per personale distaccato e crediti per k€ 620 per fatture da emettere per service assicurativo.

Tra gli "Altri crediti" vi è il credito verso il fondo FBA per formazione finanziata per k€ 315, il credito verso la controllata Bipiemme Assicurazioni per somme anticipate e personale distaccato per k€ 235 e crediti per commissioni da incassare dai fondi interni di classe D per k€ 236.
Infine, sono altresì contabilizzati acconti, ritenute e crediti d'imposta per k€ 26.485 di cui in particolare acconti IRES per k€ 12.360, acconti IRAP per k€ 3.602, ritenute su dividendi esteri per k€ 2.868, crediti verso Consolidata per IRES per k€ 3.730 e altre ritenute per k€ 3.925.

Si segnala che, in riferimento alle ritenute su dividendi esteri, la Compagnia, con la collaborazione dei depositari e con la consulenza di una Società esterna, ha già posto in essere le azioni necessarie per il recupero delle suddette ritenute.
Nel corso del 2020, sono state rimborsate ritenute per un importo pari a K€ 346 relativamente agli Stati Francia, Irlanda, Germania e Portogallo per varie annualità e si è proceduto alla svalutazione di un importo pari a K€ 208 relativamente agli stati Spagna per l'anno 2014, Belgio per gli anni 2014 e 2015 e Finlandia per gli anni 2014, 2015, 2016 e 2018.

## SEZIONE 6:
altri elementi dell'attivo (voce F)

Gli altri elementi dell'attivo presentano un saldo di k€ 53.354 (k€ 65.481 al 31.12.2019) con una variazione in diminuzione di k€ 12.127. La variazione è da attribuire in parte alla voce depositi bancari diminuiti di k€ 11.522 rispetto all'esercizio precedente, in parte alla variazione in aumento dei conti transitori premi e liquidazioni per k€ 271 ed in parte alla variazione in aumento del conto di collegamento tra rami vita e rami danni per k€ 368. Tale saldo rappresenta un credito della gestione danni nei confronti del ramo vita e verrà smontato nel corso dei primi mesi del 2021 attraverso l'ordinaria gestione delle attività.
Le variazioni intervenute nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole ricompresi nella classe degli attivi materiali rilevano un decremento di k€ 34, dovuto prevalentemente alle movimentazioni di seguito indicate.

**RAMI VITA**
Mobili e macchine d'ufficio: si è registrato un incremento per acquisti di k€ 28 e un decremento di k€ 16 per quote di ammortamento;
impianti ed attrezzature: si è registrato un incremento per acquisti per k€ 12 e un decremento per k€ 5 per quote di ammortamento.
Telefonia mobile: si è registrato un incremento per acquisti per k 21 e un decremento per quote di ammortamento per k€ 7.
Gli incrementi sono stati prevalentemente generati dall'arricchimento della dotazione informatica utile allo svolgimento del lavoro in remote *working*.

**RAMI DANNI**
Non si sono registrate variazioni rispetto al precedente esercizio.

## SEZIONE 7:
ratei e risconti (voce G)

Relativamente alla voce in questione, di seguito è riportata l'analisi della composizione e delle variazioni intervenute nell'esercizio.

| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| RATEI ATTIVI: PER INTERESSI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI | 30.984 | 34.523 | -3.539 |
| RISCONTI ATTIVI | 1.022 | 1.251 | -229 |
| **TOTALE** | **32.006** | **35.774** | **-3.768** |

**RATEI PER INTERESSI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI**
Fanno riferimento alle componenti positive di reddito afferenti i titoli in portafoglio rilevate per competenza; il decremento di k€ 3.539 è dovuto alla vendita ed al rimborso nel corso dell'esercizio precedente e di quello corrente di obbligazioni con tassi di interesse più elevati ed al conseguente acquisto di titoli obbligazionari all'emissione e con tassi di interesse più bassi, in linea con l'andamento del mercato.

# STATO PATRIMONIALE PASSIVO

## SEZIONE 8:
patrimonio netto
(voce A)

Riepilogo dei movimenti di patrimonio netto degli ultimi tre esercizi:

| CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2018 | CAPITALE SOCIALE | RISERVA LEGALE | FONDO DI ORGAN.NE | UTILI (PERDITE) A NUOVO | RISERVA EX ART. 2426, N.8 BIS E ALTRE RISERVE | AZ.STI C/DIVIDENDI | UTILI (PERDITE) ESERCIZIO | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SITUAZIONE AL 31/12/2017 | 179.125 | 5.849 | 1.033 | 74.789 | 3.160 | | 25.712 | 289.668 |
| ASSEGNAZIONE UTILE ES. 2017 | | 1.203 | | 24.509 | | | -25.712 | |
| RILASCIO RISERVA INDISPONIBILE | | | | | | | | |
| PAGAMENTO DIVIDENDO | | | | -18.271 | | | | -18.271 |
| UTILE/PERDITA DI PERIODO | | | | | | | -56 | -56 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **179.125** | **7.052** | **1.033** | **81.027** | **3.160** | | **-56** | **271.341** |

| CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2019 | CAPITALE SOCIALE | RISERVA LEGALE | FONDO DI ORGAN.NE | UTILI (PERDITE) A NUOVO | RISERVA EX ART. 2426, N.8 BIS E ALTRE RISERVE | AZ.STI C/DIVIDENDI | UTILI (PERDITE) ESERCIZIO | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SITUAZIONE AL 31/12/2018 | 179.125 | 7.053 | 1.033 | 81.027 | 3.160 | | -56 | 271.341 |
| ASSEGNAZIONE UTILE ES. 2018 | | | | -56 | | | 56 | |
| RILASCIO RISERVA INDISPONIBILE | | | | | | | | |
| PAGAMENTO DIVIDENDO | | | | -20.062 | | | | -20.062 |
| UTILE/PERDITA DI PERIODO | | | | | | | 55.811 | 55.811 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **179.125** | **7.053** | **1.033** | **60.909** | **3.160** | | **55.811** | **307.091** |

| CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2020 | CAPITALE SOCIALE | RISERVA LEGALE | FONDO DI ORGAN.NE | UTILI (PERDITE) A NUOVO | RISERVA EX ART. 2426, N.8 BIS E ALTRE RISERVE | AZ.STI C/DIVIDENDI | UTILI (PERDITE) ESERCIZIO | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SITUAZIONE AL 31/12/2019 | 179.125 | 7.053 | 1.033 | 60.909 | 3.160 | | 55.811 | 307.091 |
| ASSEGNAZIONE UTILE ES. 2019 | | 2.738 | | 53.073 | | | -55.811 | |
| RILASCIO RISERVA INDISPONIBILE | | | | | | | | |
| PAGAMENTO DIVIDENDO | | | | | | | | |
| UTILE/PERDITA DI PERIODO | | | | | | | 24.549 | 24.549 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **179.125** | **9.791** | **1.033** | **113.982** | **3.160** | | **24.549** | **331.640** |

Di seguito si riporta la ripartizione del patrimonio netto tra i due rami della Compagnia:

| PATRIMONIO NETTO | | | |
|---|---|---|---|
| **RIPARTIZIONE TRA RAMI VITA E DANNI** | **RAMI DANNI** | **RAMI VITA** | **TOTALE** |
| CAPITALE SOCIALE | 3.000 | 176.125 | 179.125 |
| RISERVA LEGALE | 600 | 9.191 | 9.791 |
| RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI | | | |
| RISERVA STRAORDINARIA | | | |
| RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX. L.72/83 | | | |
| FONDO DI ORGANIZZAZIONE | | | |
| ALTRE RISERVE | 4.193 | 0 | 4.193 |
| RIPORTO UTILI/(PERDITE) ESERC. PREC. | 6.320 | 107.662 | 113.982 |
| UTILE/(PERDITE) DI PERIODO | 1.247 | 23.302 | 24.549 |
| **TOTALE** | **15.360** | **316.280** | **331.640** |

Il capitale sociale alla data di redazione della presente nota integrativa è costituito da n. 35.825.000 di azioni ordinarie del valore nominale di € 5 (cinque).

Le altre riserve sono costituite da un Fondo di organizzazione residuo per k€ 1.033 e da altre riserve di utili per k€ 3.160 interamente allocate al comparto Danni.

**Origine, possibilità di utilizzazione e utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti**

| NATURA/DESCRIZIONE | IMPORTO | POSSIBILITÀ DI UTILIZZAZIONE | QUOTA DISPONIBILE | RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NEI TRE ES. PRECEDENTI | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | COPERTURA PERDITE | ALTRE RAGIONI |
| **CAPITALE SOCIALE** | 179.125 | | | | |
| **RISERVE DI CAPITALI** | | | | | |
| RISERVA DA SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE | | | | | |
| RISERVE DI RIVALUTAZIONE | | | | | |
| **RISERVE DI UTILI** | | | | | |
| RISERVA LEGALE | 9.791 | B | | | |
| RISERVE STATUTARIE | | | | | |
| RISERVE PER AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE | | | | | |
| ALTRE RISERVE (FONDO DI ORGANIZZAZIONE E ALTRE RISERVE) | 4.193 | A, B | 4.193 | | |
| UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | 113.982 | A, B, C | 113.982 | | 20.062 |
| **TOTALE** | **307.091** | | **118.175** | | **20.062** |
| DI CUI: | | | | | |
| QUOTA NON DISTRIBUIBILE | | | 5.588 | | |
| RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE | | | 112.587 | | |

Legenda: A = per aumento di capitale | B = per copertura perdite | C = per distribuzione soci

## SEZIONE 9:
passività subordinate (voce B)

Nel bilancio al 31.12.2020 sono presenti passività subordinate iscritte alla voce B del passivo per un importo pari a k€ 34.050,00. Tale voce è costituita da due prestiti subordinati in essere con Banco BPM S.p.A. a suo tempo sottoscritti con Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.; nel dettaglio:

- Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per k€ 8.000 con scadenza indeterminata e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 2,50%;
- Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per k€ 26.050 con scadenza decennale e tasso nominale pari a Euribor a 12 mesi con scadenza 21.03.2022 ed erogato in data 21.03.2012.

Le condizioni di subordinazione fanno riferimento ai disposti di cui agli artt. 44 e 45 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209. Pertanto, in caso di liquidazione della Compagnia i suddetti prestiti avranno grado inferiore rispetto ai crediti di tutti gli altri creditori e verranno rimborsati, solo previo pagamento di tutti gli altri debiti in essere alla data di liquidazione, ma con prelazione rispetto ai Soci della Compagnia.





## SEZIONE 10:
riserve tecniche lavoro diretto (voce C)

**RAMI DANNI (voce C.I)**
**Riserva Premi**

| LAVORO DIRETTO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 428 | 479 | -51 |
| MALATTIA | 574 | 606 | -32 |
| **TOTALE** | **1.002** | **1.085** | **-83** |

La riserva premi per rischi in corso non è stata accantonata non ricorrendone i presupposti, in quanto il rapporto sinistri/premi di competenza dell'esercizio, per i due rami esercitati, calcolato secondo la normativa di riferimento, è inferiore all'unità.

**Riserva Sinistri**

| LAVORO DIRETTO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 1.179 | 1.384 | -205 |
| MALATTIA | 875 | 640 | 235 |
| **TOTALE** | **2.054** | **2.024** | **30** |

**RAMI VITA (voce C.II)**
**Riserve matematiche e Riserva per partecipazione agli utili e ristorni**

| TIPOLOGIA DI RISERVA | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| RISERVE MATEMATICHE | 4.712.075 | 4.931.120 | -219.045 |
| RISERVE PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | 2 | 1 | 1 |
| **TOTALE** | **4.712.077** | **4.931.121** | **-219.044** |

Le riserve sopra indicate, relative al lavoro diretto, diminuiscono complessivamente, rispetto al precedente esercizio, di k€ 219.044 per effetto della raccolta al netto delle liquidazioni dell'esercizio e del costo della rivalutazione. Per le componenti della riserva matematica si fa riferimento a quanto riportato nell'allegato 14.

**Riserve per somme da pagare**
Le riserve per somme da pagare sono così suddivise:

| RISERVE PER SOMME DA PAGARE | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| RAMO I | 46.341 | 53.762 | -7.421 |
| RAMO III | 30.242 | 18.229 | 12.013 |
| RAMO V | 261 | 345 | -84 |
| **TOTALE** | **76.844** | **72.336** | **4.508** |

L'incremento di k€ 4.508 rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente alla scadenza di alcune tranches di prodotti di ramo III come Financial a premio unico ricorrente, mitigato dalla diminuzione delle riserve per somme da pagare per sinistri di Ramo I.

**Altre riserve tecniche**
Le altre riserve tecniche sono interamente costituite da riserve per spese future per k€ 9.418 (contro k€ 9.668 al 31.12.2019). La riduzione è imputabile prevalentemente allo smontamento del portafoglio.

Le suddette riserve suddivise per ramo sono:

| ALTRE RISERVE TECNICHE | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| RAMO I | 9.252 | 9.410 | -158 |
| RAMO III | 158 | 248 | -90 |
| RAMO IV | 0 | 0 | 0 |
| RAMO V | 8 | 10 | -2 |
| **TOTALE** | **9.418** | **9.668** | **-250** |

## SEZIONE 11:
riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Il saldo al 31.12.2020 è di k€ 1.551.273 contro k€ 1.624.421 al 31.12.2019.

**Unit Linked**
Il suddetto importo è da imputarsi totalmente alle riserve matematiche dei prodotti *unit linked*.

## SEZIONE 12:
fondi per rischi e oneri (voce E)

Alla data di chiusura del bilancio la voce in oggetto chiude con un saldo di k€ 163 (era k€ 174 alla chiusura del precedente esercizio), che è costituito dall'appostamento di un fondo di stanziamento per cause passive in essere alla data di chiusura del bilancio. La variazione in diminuzione è attribuibile allo smontamento per la chiusura, favorevole per la Compagnia, di alcune cause in essere.

## SEZIONE 13:
debiti e altre passività (voce G)

**Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione (voci G.I e G.II)**
Il dettaglio delle partite che compongono le voci G.I e G.II e le variazioni intervenute nell'esercizio sono indicate nel prospetto che segue:

| DEBITI (voci G.I e G.II) | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INTERMEDIARI DI ASSIC. LAVORO DIRETTO | 8.686 | 10.404 | -1.718 |
| COMPAGNIE C/CORRENTI (RIASSICURAZIONE) | 603 | 638 | -35 |
| **TOTALE** | **9.289** | **11.042** | **-1.753** |

L'importo di k€ 8.686 (k€ 10.404 al 31.12.2019) si riferisce alla contabilizzazione di debiti per provvigioni per i quali non è ancora stato effettuato il pagamento alla chiusura dell'esercizio.

Il saldo al 31.12.2020 della voce G II è di k€ 603 contro k€ 638 al 31.12.2019 ed è costituito dall'esposizione nei confronti della Scor Ruckversicherung (ex Converium Italia e Revios) per k€ 328 relativo ai rami Vita, dal debito nei confronti di Swiss Re Italia per k€ 147 relativo interamente ai rami Vita, dal debito nei confronti di Munchener Ruck per k€ 4 anch'esso interamente relativo ai rami Vita, dal debito verso Cardif per k€ 3 e dal debito nei confronti di SCOR Global Life per k€ 121 da attribuire ai rami danni.

Il decremento di k€ 35 è da attribuire essenzialmente all'andamento delle cessioni in riassicurazione.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)**
Il saldo al 31.12.2020 ammonta a k€ 1.188 contro k€ 1.481 al 31.12.2019, di cui k€ 1.069 per i rami Vita e k€ 119 per i rami Danni. A seguito di un'approfondita analisi sul fondo TFR è emersa la necessità di apportare una variazione sugli accantonamenti pregressi al fine di adeguare il fondo contabile all'effettivo valore. Nell'allegato 15 sono riportate le variazioni dell'esercizio.

**Debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.2)**
L'importo di k€ 40.477 al 31.12.2020 (k€ 52.434 al 31.12.2019) risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

| DEBITI PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| DEBITI VERSO ERARIO LEGGE N. 265 DEL 22.11.2002 | 28.155 | 29.470 | -1.315 |
| RITENUTE IRPEF OPERATE NEI CONFRONTI DEI DIPENDENTI | 249 | 227 | 22 |
| RITENUTE OPERATE A TITOLO D'ACCONTO E D'IMPOSTA | 622 | 89 | 533 |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA | 498 | 774 | -276 |
| IMPOSTA DI BOLLO | 1.002 | 567 | 435 |
| IRES E IRAP | 9.945 | 21.297 | -11.352 |
| IVA | 0 | 0 | 0 |
| IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE | 6 | 6 | 0 |
| CONSOLIDATO FISCALE | 0 | 0 | 0 |
| LIQUIDAZIONE GRUPPO IVA | 0 | 4 | -4 |
| **TOTALE** | **40.477** | **52.434** | **-11.957** |

**Debiti diversi (voce G.VIII.4)**
L'importo di k€ 3.619 al 31.12.2020 (k€ 3.077 al 31.12.2019) con una variazione in aumento di k€ 542 risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

| DETTAGLIO DEBITI DIVERSI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| DEBITI VERSO FORNITORI | 790 | 666 | 124 |
| FATTURE FORNITORI DA RICEVERE | 2.135 | 1.740 | 395 |
| DEBITI VERSO IL PERSONALE | 686 | 508 | 178 |
| ALTRI DEBITI | 8 | 163 | -155 |
| CONSOLIDATO FISCALE | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE** | **3.619** | **3.077** | **542** |

**Altre Passività**
La voce in oggetto chiude con un saldo di k€ 2.101 al 31.12.2020 di cui:
k€ 359 di passività diverse, rappresentate esclusivamente dal conto di collegamento tra le gestioni Danni e Vita;
k€ 1.742 relativo alle provvigioni per premi in corso di riscossione per le coperture caso morte su mutui erogati dalla banca intermediaria.

## SEZIONE 14:
ratei e risconti

I ratei passivi ammontano a k€ 97 e sono composti dal totale degli interessi passivi su prestiti subordinati.

## SEZIONE 15:
attività e passività relative a imprese del gruppo e altre partecipate

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate è fornito nell'allegato 16.

## SEZIONE 16:
crediti e debiti

Non esistono crediti e debiti esigibili oltre i cinque anni, ad eccezione dei crediti fiscali.

## SEZIONE 16bis:
forme pensionistiche individuali

La Compagnia non detiene forme pensionistiche individuali, di cui all'art.13, comma 1 lettere a) e b) del D.Lgs.5 dicembre 2005, n.252.

## SEZIONE 17:
garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Per quanto attiene ai titoli, depositati prevalentemente presso Banco BPM, Anima Sgr e Allfunds Bank, il prospetto che segue riepiloga la situazione al 31.12.2020.

| TITOLI DEPOSITATI | VALORE DI BILANCIO 2020 |
|---|---|
| INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO | 32.500 |
| TITOLI AZIONARI | 111.938 |
| TITOLI OBBLIGAZIONARI | 3.966.690 |
| QUOTE DI FONDI COMUNI | 2.372.780 |
| OPZIONI | 0 |
| **TOTALE** | **6.483.908** |





# CONTO ECONOMICO
# RAMI DANNI

## SEZIONE 18:
informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni

**PREMI ED ACCESSORI DELL'ESERCIZIO**

| LAVORO DIRETTO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 2.356 | 2.707 | -351 |
| MALATTIA | 3.263 | 3.328 | -65 |
| **TOTALE** | **5.619** | **6.035** | **-416** |

| A CARICO RIASSICURATORI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 1.178 | 1.354 | -176 |
| MALATTIA | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE** | **1.178** | **1.354** | **-176** |

| RISCHI CONSERVATI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 1.178 | 1.353 | -175 |
| MALATTIA | 3.263 | 3.328 | -65 |
| **TOTALE** | **4.441** | **4.681** | **-240** |

La variazione della riserva premi del lavoro diretto è pari a k€ 83, e al netto della riassicurazione ammonta a k€ -58.

Le analisi per ramo trovano evidenza rispettivamente nella sezione 4 e nella sezione 10 dello Stato Patrimoniale.

**Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico**
Per quanto riguarda la quota di utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico, la Società ha seguito le disposizioni previste dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche, secondo le formule di calcolo in esso previste. Pertanto, sulla base dell'utile netto degli investimenti pari a k€ 18 e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a k€ 2.

**ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI**
**Importi pagati**

| LAVORO DIRETTO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 319 | 601 | -282 |
| MALATTIA | 2.021 | 2.159 | -138 |
| **TOTALE** | **2.340** | **2.760** | **-420** |

| RISCHI CEDUTI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 147 | 286 | -139 |
| MALATTIA | 4 | 103 | -99 |
| **TOTALE** | **151** | **389** | **-238** |

| RISCHI CONSERVATI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 172 | 315 | -143 |
| MALATTIA | 2.017 | 2.056 | -39 |
| **TOTALE** | **2.189** | **2.371** | **-182** |

**RISERVA SINISTRI**

| LAVORO DIRETTO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 1.179 | 1.384 | -205 |
| MALATTIA | 875 | 640 | 235 |
| **TOTALE** | **2.054** | **2.024** | **30** |

| RISCHI CEDUTI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | 589 | 693 | -104 |
| MALATTIA | 3 | 36 | -33 |
| **TOTALE** | **592** | **729** | **-137** |

La riserva sinistri tiene conto dello stanziamento dei sinistri tardivi per k€ 440 (ramo infortuni) e per k€ 763 (ramo malattia). La variazione della riserva sinistri del lavoro diretto è pari a k€ 30 che, al netto della riassicurazione, ammonta a k€ 166.

**SPESE DI GESTIONE**

| SPESE DI GESTIONE | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE | 544 | 584 | -40 |
| SPESE DI ACQUISIZIONE | 402 | 375 | 27 |
| ALTRE SPESE DI AMMINISTRAZIONE | 439 | 429 | 10 |
| **TOTALE** | **1.385** | **1.388** | **-3** |
| PROVV. E PART. UTILI RIASS | -898 | -1.054 | 156 |
| **TOTALE** | **487** | **334** | **153** |

| RIPARTIZIONE TOTALE SPESE AL NETTO DEL LAVORO CEDUTO | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INFORTUNI | -352 | -217 | -135 |
| MALATTIA | 839 | 551 | 288 |
| **TOTALE** | **487** | **334** | **153** |

Nelle altre spese di acquisizione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per k€ 401 (k€ 374 al 31.12. 2019).

Nelle altre spese di amministrazione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per k€ 288 (k€ 269 al 31.12.2019).

Le provvigioni ricevute dai riassicuratori ammontano a k€ 898 di cui k€ 20 per il ramo malattia e k€ 878 per il ramo infortuni; al 31.12.2019 le stesse ammontavano a k€ 269 per il ramo malattia e k€ 785 per il ramo infortuni.

# CONTO ECONOMICO
# RAMI VITA

## SEZIONE 19:
informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Vita

**PREMI E ACCESSORI DELL'ESERCIZIO**
I premi al netto delle cessioni in riassicurazione emessi nell'esercizio 2020 ammontano a k€ 849.077 (come risulta dall'allegato 28) con un decremento pari al -17,13% rispetto all'esercizio 2019 e sono così composti:

| PREMI NETTI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| INDIVIDUALI RAMO I | 643.479 | 788.523 | -145.044 |
| COLLETTIVE RAMO I | 5.653 | 7.983 | -2.330 |
| RAMO III - IL | 0 | 0 | 0 |
| RAMO III - UL | 199.943 | 228.031 | -28.088 |
| LTC | 1 | 1 | 0 |
| CAPITALIZZAZIONI | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE** | **849.076** | **1.024.538** | **175.462** |

Il decremento di k€ 147.374 delle individuali e collettive di ramo I è stato determinato dalla contrazione della produzione lorda causata dalla situazione pandemica che ha interessato l'economia globale per tutto il 2020. Il decremento della produzione ha interessato anche il Ramo III (k€ 28.088), la cui variazione negativa è stata compensata dalla commercializzazione di quattro nuovi prodotti *unit linked*.

**Proventi da investimenti**
I proventi da investimenti ammontano a k€ 119.835 (k€ 171.659 al 31.12.2019), come evidenziato dall'allegato 21. Il decremento rispetto all'esercizio 2019, pari a k€ 51.824, viene dettagliato nel seguente prospetto, dove si segnalano in particolare decrementi sostanziali nelle riprese di valore per k€ 22.909 (dovuti alla notevole volatilità ed all'incertezza dei mercati finanziari sebbene i risultati finali dell'anno non siano da ritenersi disprezzabili rispetto alle performance registrate nel 2019) e k€ 14.711 di minori profitti sul realizzo di investimenti, ricollegabili alle operazioni di negoziazioni effettuate nell'esercizio. La variazione negativa di k€ 15.411 è imputabile ai minori interessi cedolari. A ciò si somma un aumento dei proventi per dividendi per k€ 1.207.

| PROVENTI DA INVESTIMENTI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE | 7.890 | 6.683 | 1.207 |
| PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI | 98.161 | 113.572 | -15.411 |
| RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SU INVESTIMENTI | 3.230 | 26.139 | -22.909 |
| PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | 10.554 | 25.265 | -14.711 |
| **TOTALE** | **119.835** | **171.659** | **-51.824** |

I proventi da altri investimenti comprendono gli interessi maturati su titoli e gli scarti di emissione positivi maturati per il periodo di possesso.

**Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio**
I proventi e le plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio ammontano a k€ 78.261 (k€ 143.360 al 31.12.2019) come riportato nell'allegato 22.

**Altri proventi tecnici**
Il saldo di k€ 27.365 (k€ 27.986 al 31.12.2019) accoglie il valore delle commissioni di gestione applicate alle polizze *unit linked*. Il saldo è prevalentemente imputabile alle masse gestite dei prodotti di ramo III.

**ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI**
Di seguito si evidenzia l'onere di competenza dell'esercizio relativo alle somme pagate e da pagare, al netto delle cessioni in riassicurazione come meglio riportato nell'allegato 28:

| SOMME PAGATE E RISERVATE | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| SOMME PAGATE | 1.188.431 | 1.146.272 | 42.159 |
| QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | -1.486 | -1.954 | 468 |
| **TOTALE SOMME PAGATE** | **1.186.945** | **1.144.318** | **42.627** |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE PER SOMME DA PAGARE - DIRETTO | 4.508 | 13.321 | -8.813 |
| QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI | -73 | 1.463 | -1.536 |
| **TOTALE VARIAZIONE RISERVA PER SOMME DA PAGARE** | **4.581** | **11.858** | **-7.277** |
| **TOTALE** | **1.191.526** | **1.156.176** | **35.350** |

La variazione della riserva per somme da pagare viene dettagliata come segue:

| VARIAZIONE RISERVA PER SOMME DA PAGARE | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| SINISTRI | 9.515 | 13.173 | -3.658 |
| SCADENZE E RENDITE | 63.846 | 54.804 | 9.042 |
| RISCATTI | 3.484 | 4.360 | -876 |
| **TOTALE** | **76.845** | **72.337** | **4.508** |

La variazione della riserva per somme da pagare è prevalentemente imputabile alla scadenza di alcune tranches di prodotti di ramo III come Financial a premio unico ricorrente, mitigato dalla diminuzione delle riserve per somme da pagare per sinistri di Ramo I.

**VARIAZIONE RISERVE MATEMATICHE, DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE E DELLE RISERVE PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI**
Con il prospetto di seguito riportato si evidenzia la variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche rispetto al precedente esercizio:

| VARIAZIONI RIS. MATEMATICHE E DELLE ALTRE RIS. TECNICHE | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| **LAVORO DIRETTO** | | | |
| RISERVE MATEMATICHE | 4.712.075 | 4.931.120 | -219.045 |
| ALTRE RISERVE TECNICHE | 9.418 | 9.669 | -251 |
| RISERVE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INV. È A CARICO DELL'ASS. | 1.551.273 | 1.624.421 | -73.148 |
| RISERVE PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | 2 | 1 | 1 |
| **TOTALE LAVORO DIRETTO** | **6.272.768** | **6.565.211** | **-292.443** |
| **RIASSICURAZIONE** | | | |
| RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | -2.689 | -2.688 | -1 |
| **TOTALE RIASSICURAZIONE** | **-2.689** | **-2.688** | **-1** |
| **TOTALE** | **6.270.079** | **6.562.523** | **-292.444** |

Inoltre, i conti accolgono il saldo delle variazioni per differenze cambi derivanti dall'allineamento delle riserve in valuta estera in apertura al cambio di fine esercizio, determinati in k€ -7 per differenze derivanti esclusivamente dalla conversione del dollaro Usa.

**Spese di gestione**
Le spese di gestione ammontano a k€ 25.179 contro k€ 28.224 del precedente esercizio, con un decremento di k€ 3.045 e risultano così composte:
- provvigioni di acquisizione per k€ 12.265 contro k€ 15.743 del precedente esercizio;
- altre spese di acquisizione per k€ 5.154 contro k€ 5.090 del precedente esercizio, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per k€ 1.544 e per il personale per k€ 3.610;
- altre spese di amministrazione per k€ 8.066 contro k€ 7.404 del precedente esercizio, tengono conto di spese per k€ 5.449, del trasferimento delle spese di personale per k€ 2.590 ed ammortamenti per k€ 630;
- provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per k€ 306 contro k€ 13 dell'esercizio precedente.

Il decremento delle provvigioni di acquisizione è correlato alla diminuzione della produzione lorda.
Per il 2020 non sono stati riconosciuti Rappel alla rete distributiva.

**Oneri patrimoniali e finanziari**
Possono essere così dettagliati:

| ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| **ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI ED INTERESSI PASSIVI** | | | |
| COMMISSIONI BPM/SGR | 2.756 | 2.799 | -43 |
| ALTRE SPESE PER INVESTIMENTI | 1.286 | 1.249 | 37 |
| | **4.042** | **4.048** | **-6** |
| **RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI** | | | |
| MINUSVALENZE SU TITOLI AZIONARI | 10.808 | 2.315 | 8.493 |
| MINUSVALENZE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI | 118 | 4.779 | -4.661 |
| MINUSVALENZE SU ALTRI INVESTIMENTI | 59 | 0 | 59 |
| | **10.985** | **7.094** | **3.891** |
| **PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI** | | | |
| SU TITOLI OBBLIGAZIONARI | 8.718 | 10.091 | -1.373 |
| SU TITOLI AZIONARI | 632 | 15 | 617 |
| SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | 0 | 0 | 0 |
| | **9.350** | **10.106** | **-756** |
| **TOTALE GENERALE** | **24.377** | **21.248** | **3.129** |

**Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio**
Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e delle minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio è evidenziato nell'allegato 24. Tali oneri ammontano a k€ 67.596 (k€ 31.528 al 31.12.2019).

**Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione**
La voce che ammonta a k€ 28.223 accoglie principalmente le seguenti voci:

| DETTAGLIO ALTRI ONERI TECNICI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| COMMISSIONI PER GARANZIE FINANZIARIE | 1.273 | 1.648 | -375 |
| TERMINATION FEES | 0 | 14 | -14 |
| ALTRI ONERI TECNICI SU LIQUIDAZIONI DELL'ESERCIZIO | 593 | 157 | 436 |
| COMMISSIONI DI MANTENIMENTO | 22.740 | 22.900 | -160 |
| COMMISSIONI PRECONTATE | 3.617 | 2.081 | 1.536 |
| **TOTALE** | **28.223** | **26.800** | **1.423** |

Le commissioni di mantenimento sono relative al ramo I per k€ 11.128 (erano k€ 10.985 al 31.12.2019), per k€ 11.573 al ramo III (erano k€ 11.865 al 31.12.2019) e per k€ 54 al ramo V (erano 50 al 31.12.2019). Inoltre, sono presenti commissioni precontate per k€ 3.617 (erano k€ 2.081 nel 31.12.2019). La variazione è da imputarsi all'emissione di prodotti con commissioni precontate.

La variazione in diminuzione delle termination fees è legata all'estinzione dei prodotti di ramo III emessi negli esercizi precedenti che prevedevano questa tipologia di oneri.

**Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico**
Per quanto riguarda la quota di utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico, la Società ha seguito le disposizioni previste dal Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22 e successive modifiche.

Pertanto sulla base dell'utile netto degli investimenti pari a k€ 95.459 e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a k€ 6.159.

Per il relativo calcolo si rinvia alla tabella allegata al bilancio.

## SEZIONE 20: sviluppo delle voci tecniche di ramo

**20.1: Assicurazioni Danni**
Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo Danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 25.
Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativo di tutti i rami Danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 26.

**20.2: Assicurazioni Vita**
Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo Vita del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 27.
Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativo di tutti i rami Vita del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 28.

## SEZIONE 21: informazioni concernenti il conto non tecnico

**Proventi da investimenti ramo Danni (voce III.3)**
I proventi da investimenti ammontano a k€ 102 come evidenziato dall'allegato 21.

| PROVENTI DA INVESTIMENTI DANNI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI O QUOTE | 2 | 2 | 0 |
| PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI | 73 | 100 | -27 |
| RIPRESE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI | 12 | 106 | -94 |
| PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | 16 | 11 | 5 |
| **TOTALE** | **103** | **219** | **-116** |

I proventi da altri investimenti comprendono gli interessi su titoli, gli scarti di emissione positivi maturati per il periodo di possesso sui titoli ed il flusso cedolare relativi agli stessi.





**Oneri patrimoniali e finanziari (voce III.5 a, b, c)**
Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari dell'importo di k€ 84 (k€ 96 al 31.12.2019), come evidenziato nell'allegato 23, è così formato:

| A) ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| ALTRE SPESE PER INVESTIMENTI | 61 | 57 | 4 |
| COMMISSIONI SGR | 11 | 10 | 1 |
| **TOTALE** | **72** | **67** | **5** |

| B) RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| MINUSVALENZE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI | 0 | 11 | -11 |
| MINUSVALENZE SU TITOLI AZIONARI | 1 | 0 | 1 |
| ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE** | **1** | **11** | **-10** |

| C) PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI | 2020 | 2019 | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|
| SU TITOLI OBBLIGAZIONARI | 11 | 18 | -7 |
| **TOTALE** | **1** | **18** | **-7** |

**Altri Proventi**
La voce è pari a k€ 1.219 (k€ 1.197 al 31.12.2019). La voce comprende in particolare interessi su depositi ed enti creditizi per k€ 2, prestazione di service amministrativo alla controllata per k€ 620, recupero spese per prestazione personale distaccato per k€ 453, recupero da terzi di spese e oneri per k€ 141.

**Altri oneri**
La voce è pari a k€ 1.381 (k€ 1.330 al 31.12.2019).
Comprendono in particolare, gli ammortamenti degli attivi immateriali per k€ 630, interessi passivi per k€ 12, interessi corrisposti relativamente ai prestiti subordinati per k€ 187, k€ 24 quali oneri per imposte di bollo e oneri camerali. e k€ 504 per svalutazione crediti per ritenute su dividendi esteri.

**Proventi straordinari**
La voce comprende sopravvenienze attive per k€ 741, dovute principalmente alla rettifica contabile effettuata nel corso dell'esercizio sugli accantonamenti di tredicesima e quattordicesima. Comprende inoltre proventi straordinari derivanti dal maggior stanziamento per IRAP e IRES dell'esercizio precedente per k€ 8.

**Oneri straordinari**
La voce comprende principalmente sopravvenienze passive per k€ 79 costituiti principalmente da oneri straordinari derivanti dall'accantonamento fatture da ricevere.

**Imposte**
Ai sensi dell'art. 2427 del c.c. si riporta di seguito il prospetto per il calcolo della fiscalità differita:

| IMPOSTE ANTICIPATE/ DIFFERITE | IMPORTO | IRES 24,00% | IRAP 6,82% | TOTALE |
|---|---|---|---|---|
| UTILIZZO PERDITE FISCALI PREGRESSE | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE SU PERDITE FISCALI PREGRESSE 2019** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| RIPRESA MINUS | 15.622 | 3.749 | 0 | 3.749 |
| COSTO REVISIONE | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EMOLUMENTO AMMINISTRATORI | 193 | 46 | 0 | 46 |
| VARIAZIONE RISERVE RAMO DANNI | 124 | 30 | 0 | 30 |
| ACCERTAMENTO FISCALE | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIFFERENZE CAMBIO | 1 | 0 | 0 | 0 |
| **ACCANTONAMENTO IMPOSTE ANTICIPATE 2019** | **15.940** | **3.825** | **0** | **3.825** |
| RIPRESA MINUS | 6.596 | 1.583 | 0 | 1.583 |
| COSTO REVISIONE | -1 | 0 | 0 | 0 |
| EMOLUMENTO AMMINISTRATORI | 190 | 46 | 0 | 46 |
| VARIAZIONE RISERVE RAMO DANNI | 125 | 30 | 0 | 30 |
| DIFFERENZE CAMBIO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| UTILIZZO CREDITO PER IMPOSTE DIFFERITE SU PERDITE PREGRESSE | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE 2020** | **6.910** | **1.658** | **0** | **1.658** |
| **DIFFERENZA PORTATA A CONTO ECONOMICO** | | | | **2.167** |

In relazione al principio contabile n. 25 dell'Organismo Italiano di Contabilità l'accantonamento risulta così dettagliato:

| IMPOSTE DELL'ESERCIZIO | 2020 |
|---|---|
| IRES DELL'ESERCIZIO | 8.162 |
| IRAP DELL'ESERCIZIO | 1.783 |
| VARIAZIONE NETTA IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE | -2.167 |
| **TOTALE** | **7.778** |

L'onere fiscale effettivo per l'esercizio 2020 è pari al 24,06% rispetto all'onere fiscale teorico del 30,82%. Per la sola imposta IRES l'onere fiscale effettivo è pari al 21,36% mentre l'onere fiscale teorico è rappresentato dall'aliquota del 24,00%.

| RICONCILIAZIONE TRA L'ALIQUOTA IRES APPLICABILE E L'ALIQUOTA IRES MEDIA EFFETTIVA | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **ALIQUOTA FISCALE APPLICABILE** | **24,00%** | **24,00%** |
| REDDITI ESENTI | -0,02% | -0,02% |
| DIVIDENDI | -0,91% | -0,91% |
| COSTI INDEDUCIBILI | 0,24% | 0,05% |
| ALTRE DIFFERENZE PERMANENTI | -1,96% | -1,96% |
| **ALIQUOTA FISCALE MEDIA EFFETTIVA** | **21,36%** | **21,16%** |

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, in data 30.04.2013, di esercitare l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale, di cui all'art. 117 e ss del testo Unico delle Imposte sui Redditi, unitamente a Bipiemme Assicurazioni S.p.A. A tal fine è stato sottoscritto in data 27.05.2013 un apposito contratto di consolidamento con Bipiemme Assicurazioni S.p.A. volto a disciplinare i rapporti tra le Società che aderiscono al regime di tassazione di gruppo e a definire le modalità per conseguire i vantaggi e per remunerare gli eventuali svantaggi derivanti dall'applicazione del detto regime, nonché i criteri da seguire per procedere, eventualmente, a possibili scambi di somme a totale o parziale compensazione di tutti o taluni dei detti vantaggi o svantaggi.

## SEZIONE 22:
informazioni varie relative al conto economico

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto è contenuto nell'allegato 31.

Il prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci è contenuto nell'allegato 32.

Le principali voci sono:
**Consistenza del personale**
Si riporta qui di seguito il prospetto relativo al numero dei dipendenti presenti alla chiusura dell'esercizio.

| CATEGORIA | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| IMPIEGATI | 44 | 40 |
| FUNZIONARI | 41 | 38 |
| DIRIGENTI | 7 | 6 |
| **TOTALE** | **92** | **84** |

Le retribuzioni per il personale dipendente ammontano complessivamente a k€ 8.720 contro k€8.140 del precedente esercizio così suddivisi:
- rami Vita per k€ 7.848;
- rami Danni per k€ 872.

Si precisa che il personale della Compagnia, rispetto al precedente esercizio, risulta movimentato di 8 risorse.

**Situazione fiscale**
Non si segnalano situazioni in sospeso con l'Agenzia delle Entrate.

**Compensi ad Amministratori e Sindaci**
Per i membri del Consiglio di Amministrazione, sono maturati emolumenti per k€ 193 al lordo degli importi della cassa di previdenza e dell'IVA.
Il totale dei compensi ai membri del Collegio Sindacale ammonta a k€ 155.

# PARTE C
# ALTRE INFORMAZIONI

**Patrimonio netto**
**Requisito patrimoniale di solvibilità**
**Informazioni ex art.1, Comma 125, della legge 4 agosto 2017 n.124**
**Bilancio consolidato**
**Corrispettivi per i servizi di revisione**
**Attività di direzione e coordinamento**
**Rendiconto finanziario**

# PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto della Compagnia al 31.12.2020, indicato separatamente per i rami danni e vita, risulta così composto:

| PATRIMONIO NETTO CIVILISTICO 31.12.2020 | DANNI | VITA | TOTALE |
|---|---|---|---|
| CAPITALE SOCIALE | 3.000 | 176.125 | 179.125 |
| RISERVA LEGALE | 600 | 9.191 | 9.791 |
| ALTRE RISERVE | 4.193 | 0 | 4.193 |
| UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO | 6.320 | 107.662 | 113.982 |
| UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO | 1.247 | 23.302 | 24.549 |
| **PATRIMONIO NETTO** | **15.360** | **316.280** | **331.640** |

Come descritto nella Relazione sulla Gestione, è stato proposto agli azionisti di distribuire un dividendo pari a € 0,45, così dettagliato:

| | DANNI | VITA | TOTALE |
|---|---|---|---|
| PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DIVIDENDI | 1.128 | 14.993 | 16.121 |

A seguito dell'approvazione del presente progetto di bilancio, il patrimonio netto ammonterebbe a k€ 315.518, suddiviso in k€ 14.232 per i rami danni e k€ 301.286 per i rami vita.

**INFORMAZIONI EX ART.1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N.124**

In base al disposto della Legge 4 agosto 2017 n.124, si evidenzia che la Società non ha ricevuto alcuna sovvenzione, contributo, incarico retribuito e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni.

**BILANCIO CONSOLIDATO**

La Compagnia è esonerata dall'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato, ai sensi dell'art. 21, comma 1, del Reg. Isvap n° 7 del 13 luglio 2007, modificato dal Provvedimento IVASS n.53 del 06/12/2016.

**CORRISPETTIVI PER I SERVIZI DI REVISIONE**

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2020 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete. Gli importi sono in migliaia di Euro (IVA, contributi e spese esclusi).

| TIPOLOGIA DI SERVIZI | SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO | NOTE | CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO |
|---|---|---|---|
| REVISIONE CONTABILE | PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. | | 293 |
| SERVIZI DI ATTESTAZIONE* | PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. | | 153 |
| ALTRI SERVIZI | PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. | | |
| **TOTALE** | | | **446** |

**I servizi di attestazione si riferiscono alle attività finalizzate alla certificazione secondo la normativa IVASS dei rendiconti delle unit linked e delle gestioni separate e controllo contabile (regolare tenuta della contabilità sociale).*

**ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La Società è capogruppo del Gruppo assicurativo Bipiemme Vita (iscritto all'albo dei gruppi assicurativi con il n. 045, a sua volta appartenente al più ampio Gruppo Covéa), ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Covéa, Société de Groupe d'Assurance Mutuelle – SGAM, che redige il Bilancio Consolidato.
A seguito dell'operazione di fusione effettuata tra Banca Popolare di Milano S.c.a r.l. e Banco Popolare Società Cooperativa, ai sensi dell'articolo 2504-bis cod. civ., a decorrere dal 1° gennaio 2017 la società Banco BPM S.p.A. è subentrata senza soluzione di continuità alle società partecipanti alla fusione in tutto il patrimonio, così come in ogni rapporto in essere.

Di conseguenza, la composizione azionaria della Società alla data di redazione della presente relazione è la seguente:

| AZIONISTI | QUOTA DETENUTA |
|---|---|
| COVÉA COOPÉRATIONS S.A. | 81,0% |
| BANCO BPM S.P.A. | 19,0% |

Oltre ai menzionati rapporti partecipativi, sono in essere rapporti di distacco di personale dal Gruppo Covéa verso Bipiemme Vita e da Bipiemme Vita verso la controllata Bipiemme Assicurazioni.

Per quanto concerne i rapporti in essere con la controllata, si segnala che è essere un "Accordo quadro per la fornitura di servizi" sottoscritto in data 31 gennaio 2011 e modificato in data 1 luglio 2019 mediante il quale, nel rispetto della normativa vigente ed applicabile, Bipiemme Vita fornisce in outsourcing alcuni dei servizi necessari per lo svolgimento dell'attività d'impresa quali, a titolo non esaustivo, quelli connessi all'attività di amministrazione di sistema, all'attività legale e societaria, ai servizi tecnico-amministrativi, nonché al controllo interno.

I rapporti con la Banca partecipante e con le società da questa controllate (ed in particolare con la Banca Popolare di Milano S.p.A.), sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:
- l'attività di distribuzione dei prodotti assicurativi presso gli sportelli della Banca;
- rapporti di conto corrente e deposito titoli;
- distacco di personale utilizzato dalla Compagnia.

Si riporta di seguito il bilancio 2019 della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

**Bilan Combiné 2019**

| **ACTIF** *(en milliers d'euros)* | **MONTANT BRUT** | **AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS** | **MONTANT NET 2019** |
|---|---|---|---|
| **ÉCARTS D'ACQUISITION** | **693.087** | **- 653.052** | **40.035** |
| **ACTIFS INCORPORELS** | **482.521** | **- 202.637** | **279.884** |
| **PLACEMENTS DES ENTREPRISES D'ASSURANCE** | **91.890.551** | **- 1.152.660** | **90.737.891** |
| TERRAINS ET CONSTRUCTIONS | 4.109.267 | - 621.370 | 3.487.897 |
| PLACEMENT DANS LES ENTERPRISES LIÉES ET DANS LES ENTERPRISES AVEC LESQUELLES EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION | 1.096.332 | - 192.653 | 903.679 |
| AUTRES PLACEMENTS | 86.684.952 | - 338.637 | 86.346.315 |
| **PLACEMENTS REPRÉSENTANT LES ENGAGEMENTS EN UNITÉS DE COMPTE** | **6.415.886** | | **6.415.886** |
| **PLACEMENTS DES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE** | | | **-** |
| **PLACEMENTS DES AUTRES ENTREPRISES** | **216.626** | **- 58.154** | **158.472** |
| **TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE** | **283.716** | | **283.716** |
| **PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES** | **2.780.788** | | **2.780.788** |
| **CRÉANCES NÉES DES OPÉRATIONS D'ASSURANCE OU DE RÉASSURANCE** | **4.130.187** | **- 119.165** | **4.011.022** |
| **CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE DES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE** | | | |
| **CRÉANCES SUR LES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE** | **3.264.234** | | **3.264.234** |
| **AUTRES CRÉANCES** | **1.286.780** | **- 29.022** | **1.257.758** |
| **AUTRES ACTIFS** | **446.090** | **- 284.623** | **161.467** |
| **COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF** | **2.993.936** | | **2.993.936** |
| FRAIS D'ACQUISITION REPORTÉS | 1.021.687 | | 1.021.687 |
| AUTRES | 1.057.175 | | 1.057.175 |
| **DIFFÉRENCES DE CONVERSION** | | | - |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **114.884.402** | **- 2.499.313** | **112.385.089** |

| **PASSIF** *(en milliers d'euros)* | **2019** |
|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES DU GROUPE** | 15.968.048 |
| - CAPITAL SOCIAL OU FONDS ÉQUIVALENTS | 1.129.698 |
| - PRIMES | 6.358 |
| - RÉSERVES | 13.973.511 |
| - RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 858.481 |
| **INTÉRÊTS MINORITAIRES** | 90.737 |
| **PASSIFS SUBORDONNÉS** | 192.885 |
| **ROVISIONS TECHNIQUES BRUTES** | 84.004.502 |
| - PROVISIONS TECHNIQUES VIE | 57.028.885 |
| - PROVISIONS TECHNIQUES NON-VIE | 26.975.617 |
| **PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS EN UNITÉS DE COMPTE** | 6.442.705 |
| **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | 817.398 |
| **DETTES NÉES DES OPÉRATIONS D'ASSURANCE OU DE RÉASSURANCE** | 1.208.430 |
| **DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES TITRES** | - |
| **DETTES ENVERS LES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE** | 394.920 |
| **DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE DES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE** | - |
| **AUTRES DETTES** | 1.903.828 |
| **COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF** | 1.361.636 |
| **DIFFÉRENCES DE CONVERSION** | - |
| **TOTAL DU PASSIF** | **112.385.089** |

| *(en milliers d'euros)* | 2019 |
|---|---|
| **ENGAGEMENTS REÇUS** | |
| ENTREPRISES D'ASSURANCE | 383.811 |
| ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE | |
| AUTRES ENTREPRISES | 964 |
| **ENGAGEMENTS DONNÉS** | |
| ENTREPRISES D'ASSURANCE | 961.288 |
| ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE | |
| AUTRES ENTREPRISES | 762 |
| **VALEURS REÇUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES** | **1.453.784** |
| **ENCOURS D'INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME** | |

| *(en milliers d'euros)* | ACTIVITÉS ASSURANCE NON-VIE | ACTIVITÉS ASSURANCE VIE | AUTRES ACTIVITÉS | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| PRIMES ÉMISES | 12.906.462 | 4.585.266 | | 17.491.728 |
| VARIATION DES PRIMES NON ACQUISES | - 92.142 | | - | 92.142 |
| **PRIMES ACQUISES** | **12.814.320** | **4.585.266** | **-** | **17.399.586** |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | | - |
| CHIFFRE D'AFFAIRES OU PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS | | | 111.198 | 111.198 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 7.297 | 52.322 | 31.139 | 90.758 |
| PRODUITS FINANCIERS NETS DE CHARGES | 803.850 | 2.377.736 | 3.325 | 3.184.911 |
| **TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION COURANTE** | **13.625.467** | **7.015.324** | **145.662** | **20.786.453** |
| CHARGES DES PRESTATIONS D'ASSURANCE | - 9.324.684 | - 6.206.042 | | - 15.530.726 |
| CHARGES OU PRODUITS NETS DES CESSIONS EN RÉASSURANCE | - 54.816 | - 3.801 | | - 58.617 |
| CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS | | | - 148.241 | - 148.241 |
| CHARGES DE GESTION | - 3.231.976 | - 383.556 | | - 3.615.532 |
| **TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION COURANTE** | **- 12.611.476** | **- 6.593.399** | **- 148.241** | **- 19.353.116** |
| **RÉSULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE** | **1.013.991** | **421.925** | **- 2.579** | **1.433.337** |
| TRANSFERTS INTERSECTORIELS | -38.683 | 8.785 | 29.898 | - |
| **RÉSULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE ÉCONOMIQUE** | **975.308** | **430.710** | **27.319** | **1.433.337** |
| AUTRES PRODUITS NETS | | | | - 10.591 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | | | | 989 |
| IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | | | | - 552.742 |
| **RÉSULTAT NET DES ENTERPRISES INTEGRÉES** | | | | 870.993 |
| QUOTE-PART DU GROUPE DANS LE RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CÉDÉES | | | | - |
| QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | | | | 17.910 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DES ÉCARTS D'ACQUISITION | | | | - 14.156 |
| **RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE COMBINÉ** | | | | 874.747 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | | | - 16.266 |
| **RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)** | | | | **858.481** |

# RENDICONTO FINANZIARIO

(metodo indiretto)
OIC 10 Agosto 2014

L'allegato di seguito riportato evidenzia i flussi di liquidità generati sia dalla gestione reddituale che da altre variazioni patrimoniali, nonché gli impieghi di liquidità in investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

**RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di €) - al 31/12/2020**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE** | | |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 24.549 | 55.811 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | 7.779 | 22.372 |
| INTERESSI PASSIVI/(INTERESSI ATTIVI) - ONERI E PROVENTI INVESTIMENTI | -93.851 | -106.826 |
| INTERESSI PASSIVI/(INTERESSI ATTIVI) - CONTI CORRENTI | -2 | -11 |
| VARIAZIONI CAMBI SU TITOLI | 9 | -2 |
| (DIVIDENDI RICEVUTI) | -2.250 | -3.127 |
| (PLUSVALENZE)/MINUSVALENZE DERIVANTI DALLA CESSIONE ATTIVITÀ | | |
| **1.UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUS DA CESSIONE** | **-63.768** | **-31.782** |
| RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | | |
| Accantonamento ai fondi | 0 | 144 |
| Accantonamento TFR | -266 | 193 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 657 | 554 |
| Svalutazioni e Rivalutazioni investimenti classe C | 7.745 | -19.139 |
| Capitalizzazione scarti | 5.399 | 4.230 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | - 663 | 389 |
| **TOTALE RETTIFICHE ELEMENTI NON MONETARI** | **12.872** | **-13.629** |
| **2.FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO** | **-50.896** | **-45.411** |
| VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | 0 | 0 |
| Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe C | -214.682 | -31.026 |
| Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe D | -73.148 | 70.207 |
| Decremento/(incremento) dei crediti e altre attività | 668 | 10.082 |
| Incremento/(decremento) dei debiti e altre passività | -14.181 | 6.475 |
| Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi | 3.768 | 2.462 |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi | 1 | -1 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | | |
| **TOTALE VARIAZIONI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO** | **-297.574** | **58.198** |
| **3.FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO** | **-348.470** | **12.787** |
| ALTRE RETTIFICHE | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 93.853 | 106.837 |
| (Imposte sul reddito pagate - acconti) | -7.778 | -22.372 |
| Dividendi incassati | 2.250 | 3.127 |
| (Utilizzo dei fondi) | -38 | -103 |
| **TOTALE ALTRE RETTIFICHE** | **88.288** | **87.489** |
| **4. FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE ALTRE RETTIFICHE** | **-260.182** | **100.276** |
| **A . FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE** | **-260.182** | **100.276** |

*Segue pagina successiva*

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO** | | |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| (Investimenti) | -61 | -23 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| (Investimenti) | -532 | -666 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CLASSE C | | |
| (Investimenti) | -996.151 | -1.606.283 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 1.172.334 | 1.579.995 |
| DERIVATO DI COPERTURA | 0 | 0 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CLASSE D | | |
| (Investimenti) | 73.070 | -70.108 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| ACQUISIZIONE O CESSIONE DI SOCIETÀ CONTROLLATE AL NETTO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 0 | 0 |
| **B . FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO** | **248.660** | **-97.085** |
| **C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO** | | |
| MEZZI DI TERZI | | |
| Accensione finanziamenti | 0 | 0 |
| Rimborso finanziamenti | 0 | 0 |
| MEZZI PROPRI | 0 | -20.062 |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 | 0 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | 0 | -20.062 |
| **C . FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO** | **0** | **-20.062** |
| **INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A + B + C)** | **-11.522** | **-16.871** |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio dell'esercizio | 64.510 | 81.381 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre dell'esercizio | 52.988 | 64.510 |
| **VARIAZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE DELL'ESERCIZIO** | **-11.522** | **-16.871** |

Milano, 22 marzo 2021

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
l'Amministratore Delegato
*(Domenico Ivan Lapenna)*

# ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA
# 31 DICEMBRE 2020





# ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA
## BILANCIO DI ESERCIZIO

*Ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008*

**Allegato 1** Stato patrimoniale - gestione Danni
**Allegato 2** Stato patrimoniale - gestione Vita
**Allegato 3** Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami Danni e rami Vita
**Allegato 4** Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali e dei terreni e fabbricati
**Allegato 5** Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate: azioni e quote, obbligazioni e finanziamenti
**Allegato 6** Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate
**Allegato 7** Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate: azioni e quote
**Allegato 8** Ripartizione in base all'utilizzo degli investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi
**Allegato 9** Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote investimenti comuni e in investimenti finanziari diversi
**Allegato 10** Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi
**Allegato 11** Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato
**Allegato 12** Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione
**Allegato 13** Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi e della riserva sinistri dei rami Danni
**Allegato 14** Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni
**Allegato 15** Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
**Allegato 16** Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate
**Allegato 17** Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"
**Allegato 18** Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati
**Allegato 19** Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami Danni
**Allegato 20** Informazioni di sintesi concernenti i rami Vita relative ai premi e al saldo di riassicurazione
**Allegato 21** Proventi da investimenti
**Allegato 22** Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione
**Allegato 23** Oneri patrimoniali e finanziari
**Allegato 24** Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione
**Allegato 25** Assicurazioni Danni – Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano
**Allegato 26** Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Danni - Portafoglio italiano
**Allegato 27** Assicurazioni Vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano
**Allegato 28** Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita - portafoglio italiano
**Allegato 29** Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici Danni e Vita
**Allegato 30** Rapporti con imprese del Gruppo e altre partecipate
**Allegato 31** Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto
**Allegato 32** Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

# STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

## ATTIVO *nota integrativa - allegato 1*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO** | | | | 1 | 0 | | | | | 181 | 0 | |
| di cui capitale richiamato | | 2 | 0 | | | | | 182 | 0 | | | |
| **B. ATTIVI IMMATERIALI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE DA AMMORTIZZARE | | 4 | 0 | | | | | 184 | 0 | | | |
| 2. ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE | | 6 | 0 | | | | | 186 | 0 | | | |
| 3. COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO | | 7 | 0 | | | | | 187 | 0 | | | |
| 4. AVVIAMENTO | | 8 | 0 | | | | | 188 | 0 | | | |
| 5. ALTRI COSTI PLURIENNALI | | 9 | 0 | 10 | 0 | | | 189 | 0 | 190 | 0 | |
| **C. INVESTIMENTI** | | | | | | | | | | | | |
| I - TERRENI E FABBRICATI | | | | | | | | | | | | |
| 1. IMMOBILI DESTINATI ALL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA | | 11 | 0 | | | | | 191 | 0 | | | |
| 2. IMMOBILI AD USO DI TERZI | | 12 | 0 | | | | | 192 | 0 | | | |
| 3. ALTRI IMMOBILI | | 13 | 0 | | | | | 193 | 0 | | | |
| 4. ALTRI DIRITTI REALI | | 14 | 0 | | | | | 194 | 0 | | | |
| 5. IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI | | 15 | 0 | 16 | 0 | | | 195 | 0 | 196 | 0 | |
| II - INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE | | | | | | | | | | | | |
| 1. AZIONI E QUOTE DI IMPRESE: | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 17 | 0 | | | | | 197 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 18 | 0 | | | | | 198 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 19 | 0 | | | | | 199 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 20 | 0 | | | | | 200 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 21 | 0 | 22 | 0 | | | 201 | 0 | 202 | 0 | | |
| 2. OBBLIGAZIONI EMESSE DA IMPRESE: | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 23 | 0 | | | | | 203 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 24 | 0 | | | | | 204 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 25 | 0 | | | | | 205 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 26 | 0 | | | | | 206 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 27 | 0 | 28 | 0 | | | 207 | 0 | 208 | 0 | | |
| 3. FINANZIAMENTI AD IMPRESE: | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 29 | 0 | | | | | 209 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 30 | 0 | | | | | 210 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 31 | 0 | | | | | 211 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 32 | 0 | | | | | 212 | 0 | | | | |
| E., ALTRE | 33 | 0 | 34 | 0 | 35 | 0 | 213 | 0 | 214 | 0 | 215 | 0 |
| da riportare | | | | | 0 | | da riportare | | | | | 0 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

## ATTIVO *nota integrativa - allegato 1*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| riporto | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| **C.INVESTIMENTI (SEGUE)** | | | | | | | | | | | | |
| III - ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | | | | | | | | | | | |
| 1. AZIONI E QUOTE | | | | | | | | | | | | |
| A. AZIONI QUOTATE | 36 | 5 | | | | | 216 | 7 | | | | |
| B. AZIONI NON QUOTATE | 37 | 0 | | | | | 217 | 0 | | | | |
| C. QUOTE | 38 | 0 | 39 | 5 | | | 218 | 0 | 219 | 7 | | |
| 2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | | 40 | 41 | | | | | 220 | 41 | | |
| 3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO: | | | | | | | | | | | | |
| A. QUOTATI | 41 | 16.953 | | | | | 221 | 14.855 | | | | |
| B. NON QUOTATI | 42 | 0 | | | | | 222 | 0 | | | | |
| C. OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI | 43 | 0 | 44 | 16.953 | | | 223 | 0 | 224 | 14.855 | | |
| 4. FINANZIAMENTI | | | | | | | | | | | | |
| A. PRESTITI CON GARANZIA REALE | 45 | 0 | | | | | 225 | 0 | | | | |
| B. PRESTITI SU POLIZZE | 46 | 0 | | | | | 226 | 0 | | | | |
| C. ALTRI PRESTITI | 47 | 0 | 48 | 0 | | | 227 | 0 | 228 | 0 | | |
| 5. QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI | | | 49 | 0 | | | | | 229 | 0 | | |
| 6. DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI | | | 50 | 0 | | | | | 230 | 0 | | |
| 7. INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI | | | 51 | 0 | 52 | 16.999 | | | 231 | 0 | 232 | 14.903 |
| IV - DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI | | | | | 53 | 0 | 54 | 16.999 | | | 233 | 0 |
| **D BIS. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI** | | | | | | | | | | | | |
| I - RAMI DANNI | | | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVA PREMI | | | 58 | 214 | | | | | 238 | 240 | | |
| 2. RISERVA SINISTRI | | | 59 | 593 | | | | | 239 | 729 | | |
| 3. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | | | 60 | 0 | | | | | 240 | 0 | | |
| 4. ALTRE RISERVE TECNICHE | | | 61 | 0 | | | 62 | 807 | 241 | 0 | | |
| da riportare | | | | | | 17.806 | | | | | da riportare | 15.872 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

## ATTIVO *nota integrativa - allegato 1*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| riporto | | | | | 17.806 | | riporto | | | | | 15.872 |
| **E. CREDITI** | | | | | | | | | | | | |
| I - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. ASSICURATI | | | | | | | | | | | | |
| A. PER PREMI DELL'ESERCIZIO | 71 | 0 | | | | | 251 | 0 | | | | |
| B. PER PREMI DEGLI ES. PRECEDENTI | 72 | 0 | 73 | 0 | | | 252 | 0 | 253 | 0 | | |
| 2. INTERMEDIARI DI ASSICURAZIONE | | | 74 | 0 | | | | | 254 | 0 | | |
| 3. COMPAGNIE CONTI CORRENTI | | | 75 | 0 | | | | | 255 | 0 | | |
| 4. ASSICURATI E TERZI PER SOMME DA RECUPERARE | | | 76 | 0 | 77 | 0 | | | 256 | 0 | 257 | 0 |
| II - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE | | | 78 | 427 | | | | | 258 | 513 | | |
| 2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE | | | 79 | 0 | 80 | 427 | | | 259 | 0 | 260 | 513 |
| III - ALTRI CREDITI | | | | | 81 | 127 | 82 | 554 | | | 261 | 111 | 262 | 624 |
| **F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO** | | | | | | | | | | | | |
| I - ATTIVI MATERIALI E SCORTE: | | | | | | | | | | | | |
| 1. MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E MEZZI DI TRASPORTO INTERNO | | | 83 | 0 | | | | | 263 | 0 | | |
| 2. BENI MOBILI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI | | | 84 | 0 | | | | | 264 | 0 | | |
| 3. IMPIANTI E ATTREZZATURE | | | 85 | 0 | | | | | 265 | 0 | | |
| 4. SCORTE E BENI DIVERSI | | | 86 | 0 | 87 | 0 | | | 266 | 0 | 267 | 0 | | |
| II - DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | | | | | | | | | | | |
| 1. DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI | | | 88 | 258 | | | | | 268 | 2.079 | | |
| 2. ASSEGNI E CONSISTENZA DI CASSA | | | 89 | 0 | 90 | 258 | | | 269 | 0 | 270 | 2.079 | | |
| III - AZIONI O QUOTE PROPRIE | | | | | 91 | 0 | | | | | 271 | 0 | | |
| IV - ALTRE ATTIVITÀ | | | | | | | | | | | | |
| 1. CONTI TRANSITORI ATTIVI DI RIASSICURAZIONE | | | 92 | 0 | | | | | 272 | 0 | | |
| 2. ATTIVITÀ DIVERSE | | | 93 | 301 | 94 | 301 | 95 | 559 | 273 | -58 | 274 | -58 | 275 | 2.021 |
| di cui conto di collegamento con la gestione vita | | | 901 | 359 | | | | | 903 | 0 | | | | |
| **G. RATEI E RISCONTI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER INTERESSI | | | | | 96 | 17 | | | | | 276 | 18 | | |
| 2. PER CANONI DI LOCAZIONE | | | | | 97 | 0 | | | | | 277 | 0 | | |
| 3. ALTRI RATEI E RISCONTI | | | | | 98 | 0 | 99 | 17 | | | 278 | 0 | 279 | 18 |
| **TOTALE ATTIVO** | | | | | | | 100 | 18.936 | | | | | 280 | 18.535 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

# PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 1*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. PATRIMONIO NETTO** | | | | | | | | |
| I - CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO O FONDO EQUIVALENTE | 101 | 3.000 | | | 281 | 3.000 | | |
| II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE | 102 | 0 | | | 282 | 0 | | |
| III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE | 103 | 0 | | | 283 | 0 | | |
| IV - RISERVA LEGALE | 104 | 600 | | | 284 | 600 | | |
| V - RISERVE STATUTARIE | 105 | 0 | | | 285 | 0 | | |
| VI - RISERVE PER AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE | 106 | 0 | | | 286 | 0 | | |
| VII - ALTRE RISERVE | 107 | 4.193 | | | 287 | 4.193 | | |
| VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | 108 | 6.320 | | | 288 | 5.274 | | |
| IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 109 | 1.247 | 110 | 15.360 | 289 | 1.046 | 290 | 14.113 |
| **B. PASSIVITÀ SUBORDINATE** | | | 111 | 0 | | | 291 | 0 |
| **C. RISERVE TECNICHE** | | | | | | | | |
| I - RAMI DANNI | | | | | | | | |
| 1. RISERVA PREMI | 112 | 1.002 | | | 292 | 1.085 | | |
| 2. RISERVA SINISTRI | 113 | 2.054 | | | 293 | 2.024 | | |
| 3. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | 114 | 0 | | | 294 | 0 | | |
| 4. ALTRE RISERVE TECNICHE | 115 | 0 | | | 295 | 0 | | |
| 5. RISERVE DI PEREQUAZIONE | 116 | 0 | 117 | 3.056 | 296 | 0 | 297 | 3.109 |
| da riportare | | | | 18.416 | da riportare | | | 17.222 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

# PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 1*

| VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | riporto | 18.416 | | | | | riporto | 17.222 |
| **E. FONDI PER RISCHI E ONERI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. FONDI PER TRATTAMENTI DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI | | | 128 | 0 | | | | | 308 | 0 | | |
| 2. FONDI PER IMPOSTE | | | 129 | 0 | | | | | 309 | 0 | | |
| 3. ALTRI ACCANTONAMENTI | | | 130 | 95 | 131 | 95 | | | 310 | 95 | 311 | 95 |
| **F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI** | | | | | 132 | 0 | | | | | 312 | 0 |
| **G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ** | | | | | | | | | | | | |
| I - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. INTERMEDIARI DI ASSICURAZIONE | | 133 122 | | | | | | 313 130 | | | | |
| 2. COMPAGNIE CONTI CORRENTI | | 134 0 | | | | | | 314 0 | | | | |
| 3. ASSICURATI PER DEPOSITI CAUZIONALI E PREMI | | 135 0 | | | | | | 315 0 | | | | |
| 4. FONDI DI GARANZIA A FAVORE DEGLI ASSICURATI | | 136 0 | 137 | 122 | | | | 316 0 | 317 | 130 | | |
| II - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE | | 138 121 | | | | | | 318 105 | | | | |
| 2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE | | 139 0 | 140 | 121 | | | | 319 0 | 320 | 105 | | |
| III - PRESTITI OBBLIGAZIONARI | | | 141 | 0 | | | | | 321 | 0 | | |
| IV - DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI FINANZIARI | | | 142 | 0 | | | | | 322 | 0 | | |
| V - DEBITI CON GARANZIA REALE | | | 143 | 0 | | | | | 323 | 0 | | |
| VI - PRESTITI DIVERSI E ALTRI DEBITI FINANZIARI | | | 144 | 0 | | | | | 324 | 0 | | |
| VII - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | 145 | 119 | | | | | 325 | 193 | | |
| VIII - ALTRI DEBITI | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER IMPOSTE A CARICO DEGLI ASSICURATI | | 146 10 | | | | | | 326 10 | | | | |
| 2. PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI | | 147 0 | | | | | | 327 0 | | | | |
| 3. VERSO ENTI ASSISTENZIALI E PREVIDENZIALI | | 148 0 | | | | | | 328 0 | | | | |
| 4. DEBITI DIVERSI | | 149 54 | 150 | 64 | | | | 329 52 | 330 | 62 | | |
| IX - ALTRE PASSIVITÀ | | | | | | | | | | | | |
| 1. CONTI TRANSITORI PASSIVI DI RIASSICURAZIONE | | 151 0 | | | | | | 331 0 | | | | |
| 2. PROVVIGIONI PER PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE | | 152 0 | | | | | | 332 0 | | | | |
| 3. PASSIVITÀ DIVERSE | | 153 0 | 154 | 0 | 155 | 426 | | 333 727 | 334 | 727 | 335 | 1.217 |
| di cui conto di collegamento con la gestione vita | | 902 0 | | | | | | 904 727 | | | | |
| **H. RATEI E RISCONTI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER INTERESSI | | | 156 | 0 | | | | | 336 | 0 | | |
| 2. PER CANONI DI LOCAZIONE | | | 157 | 0 | | | | | 337 | 0 | | |
| 3. ALTRI RATEI E RISCONTI | | | 158 | 0 | 159 | 0 | | | 338 | 0 | 339 | 0 |
| **TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO** | | | | | 160 | 18.937 | | | | | 340 | 18.534 |

# STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO *nota integrativa - allegato 2*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO** | | | | | 1 | 0 | | | | | | 181 | 0 |
| di cui capitale richiamato | | 2 | 0 | | | | | 182 | 0 | | | | |
| **B. ATTIVI IMMATERIALI** | | | | | | | | | | | | | |
| 1. PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE DA AMMORTIZZARE | | 3 | 0 | | | | | 183 | 0 | | | | |
| 2. ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE | | 6 | 0 | | | | | 186 | 0 | | | | |
| 3. COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO | | 7 | 11 | | | | | 187 | 15 | | | | |
| 4. AVVIAMENTO | | 8 | 0 | | | | | 188 | 0 | | | | |
| 5. ALTRI COSTI PLURIENNALI | | 9 | 1.384 | | 10 | 1.395 | | 189 | 1.479 | | | 190 | 1.494 |
| **C. INVESTIMENTI** | | | | | | | | | | | | | |
| I - TERRENI E FABBRICATI | | | | | | | | | | | | | |
| 1. IMMOBILI DESTINATI ALL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA | | 11 | 0 | | | | | 191 | 0 | | | | |
| 2. IMMOBILI AD USO DI TERZI | | 12 | 0 | | | | | 192 | 0 | | | | |
| 3. ALTRI IMMOBILI | | 13 | 0 | | | | | 193 | 0 | | | | |
| 4. ALTRI DIRITTI REALI | | 14 | 0 | | | | | 194 | 0 | | | | |
| 5. IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI | | 15 | 0 | 16 | 0 | | | 195 | 0 | 196 | 0 | | |
| II - INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE | | | | | | | | | | | | | |
| 1. AZIONI E QUOTE DI IMPRESE: | | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 17 | 0 | | | | | | 197 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 18 | 32.500 | | | | | | 198 | 32.500 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 19 | 0 | | | | | | 199 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 20 | 0 | | | | | | 200 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 21 | 0 | 22 | 32.500 | | | | 201 | 0 | 202 | 32.500 | | |
| 2. OBBLIGAZIONI EMESSE DA IMPRESE: | | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 23 | 0 | | | | | | 203 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 24 | 0 | | | | | | 204 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 25 | 0 | | | | | | 205 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 26 | 0 | | | | | | 206 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 27 | 0 | 28 | 0 | | | | 207 | 0 | 208 | 0 | | |
| 3. FINANZIAMENTI AD IMPRESE: | | | | | | | | | | | | | |
| A. CONTROLLANTI | 29 | 0 | | | | | | 209 | 0 | | | | |
| B. CONTROLLATE | 30 | 0 | | | | | | 210 | 0 | | | | |
| C. CONSOCIATE | 31 | 0 | | | | | | 211 | 0 | | | | |
| D. COLLEGATE | 32 | 0 | | | | | | 212 | 0 | | | | |
| E. ALTRE | 33 | 0 | 34 | 0 | 35 | 32.500 | | 213 | 0 | 214 | 0 | 215 | 32.500 |
| | | | | | | da riportare | 1.395 | | | | | da riportare | 1.494 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO *nota integrativa - allegato 2*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | riporto | 1.395 | | | | | riporto | 1.494 |
| **C.INVESTIMENTI** *(segue)* | | | | | | | | | | | | |
| III - ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | | | | | | | | | | | |
| 1. AZIONI E QUOTE | | | | | | | | | | | | |
| A. AZIONI QUOTATE | 36 | 111.932 | | | | | 216 | 93.495 | | | | |
| B. AZIONI NON QUOTATE | 37 | 0 | | | | | 217 | 0 | | | | |
| C. QUOTE | 38 | 0 | 39 | 111.932 | | | 218 | 0 | 219 | 93.495 | | |
| 2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | | 40 | 853.337 | | | | | 220 | 702.635 | | |
| 3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO: | | | | | | | | | | | | |
| A. QUOTATI | 41 | 3.949.737 | | | | | 221 | 4.309.645 | | | | |
| B. NON QUOTATI | 42 | 0 | | | | | 222 | 0 | | | | |
| C. OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI | 43 | 0 | 44 | 3.949.737 | | | 223 | 0 | 224 | 4.309.645 | | |
| 4. FINANZIAMENTI | | | | | | | | | | | | |
| A. PRESTITI CON GARANZIA REALE | 45 | 0 | | | | | 225 | 0 | | | | |
| B. PRESTITI SU POLIZZE | 46 | 0 | | | | | 226 | 0 | | | | |
| C. ALTRI PRESTITI | 47 | 261 | 48 | 261 | | | 227 | 262 | 228 | 262 | | |
| 5. QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI | | | 49 | 0 | | | | | 229 | 0 | | |
| 6. DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI | | | 50 | 0 | | | | | 230 | 0 | | |
| 7. INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI | | | 51 | 0 | 52 | 4.915.267 | | | 231 | 0 | 232 | 5.106.037 |
| IV - DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI | | | | | 53 | 0 | 54 | 4.947.767 | | | 233 | 0 | 234 | 5.138.537 |
| **D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE** | | | | | | | | | | | | |
| I - INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO | | | | | 55 | 1.551.709 | | | | | 235 | 1.624.779 | | |
| II - INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | | 56 | 0 | 57 | 1.551.709 | | | 236 | 0 | 237 | 1.624.779 |
| **D BIS. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI** | | | | | | | | | | | | |
| II - RAMI VITA | | | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVE MATEMATICHE | | | 63 | 1.300 | | | | | 243 | 1.225 | | |
| 2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI | | | 64 | 0 | | | | | 244 | 0 | | |
| 3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE | | | 65 | 1.389 | | | | | 245 | 1.463 | | |
| 4. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | | | 66 | 0 | | | | | 246 | 0 | | |
| 5. ALTRE RISERVE TECNICHE | | | 67 | 0 | | | | | 247 | 0 | | |
| 6. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | 68 | 0 | | | 69 | 2.689 | 248 | 0 | | | 249 | 2.688 |
| | | | | | da riportare | 6.503.560 | | | | | da riportare | 6.767.498 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO *nota integrativa - allegato 2*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| riporto | | | | | 6.503.560 | | | | | | | 6.767.498 |
| **E. CREDITI** | | | | | | | | | | | | |
| I - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. ASSICURATI | | | | | | | | | | | | |
| A) PER PREMI DELL'ESERCIZIO | 71 | 6.737 | | | | | 251 | 7.720 | | | | |
| B) PER PREMI DEGLI ES. PRECEDENTI | 72 | 0 | 73 | 6.737 | | | 252 | 0 | 253 | 7.720 | | |
| 2. INTERMEDIARI DI ASSICURAZIONE | | | 74 | 0 | | | | | 254 | 0 | | |
| 3. COMPAGNIE CONTI CORRENTI | | | 75 | 0 | | | | | 255 | 0 | | |
| 4. ASSICURATI E TERZI PER SOMME DA RECUPERARE | | | 76 | 0 | 77 | 6.737 | | | 256 | 0 | 257 | 7.720 |
| II - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE | | | 78 | 0 | | | | | 258 | -1 | | |
| 2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE | | | 79 | 0 | 80 | 0 | | | 259 | 0 | 260 | -1 |
| III - ALTRI CREDITI | | | | | 81 | 161.556 | 82 | 168.293 | | | 261 | 160.531 |
| | | | | | | | | | | | 262 | 168.250 |
| **F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO** | | | | | | | | | | | | |
| I - ATTIVI MATERIALI E SCORTE: | | | | | | | | | | | | |
| 1. MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E MEZZI DI TRASPORTO INTERNO | | | 83 | 119 | | | | | 263 | 93 | | |
| 2. BENI MOBILI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI | | | 84 | 0 | | | | | 264 | 0 | | |
| 3. IMPIANTI E ATTREZZATURE | | | 85 | 17 | | | | | 265 | 10 | | |
| 4. SCORTE E BENI DIVERSI | | | 86 | 0 | 87 | 136 | | | 266 | 0 | 267 | 103 |
| II - DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | | | | | | | | | | | |
| 1. DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI | | | 88 | 52.728 | | | | | 268 | 62.430 | | |
| 2. ASSEGNI E CONSISTENZA DI CASSA | | | 89 | 2 | 90 | 52.730 | | | 269 | 1 | 270 | 62.431 |
| III - AZIONI O QUOTE PROPRIE | | | | | 91 | 0 | | | | | 271 | 0 |
| IV - ALTRE ATTIVITÀ | | | | | | | | | | | | |
| 1. CONTI TRANSITORI ATTIVI DI RIASSICURAZIONE | | | 92 | 0 | | | | | 272 | 0 | | |
| 2. ATTIVITÀ DIVERSE | | | 93 | -71 | 94 | -71 | 95 | 52.795 | 273 | 926 | 274 | 926 |
| | | | | | | | | | | | 275 | 63.460 |
| di cui conto di collegamento con la gestione danni | | | 901 | 0 | | | | | 903 | 727 | | |
| **G. RATEI E RISCONTI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER INTERESSI | | | | | 96 | 30.968 | | | | | 276 | 34.505 |
| 2. PER CANONI DI LOCAZIONE | | | | | 97 | 0 | | | | | 277 | 0 |
| 3. ALTRI RATEI E RISCONTI | | | | | 98 | 1.022 | 99 | 31.990 | | | 278 | 1.251 |
| | | | | | | | | | | | 279 | 35.756 |
| **TOTALE ATTIVO** | | | | | | | 100 | 6.756.638 | | | 280 | 7.034.964 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

# PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 2*

| | VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. PATRIMONIO NETTO** | | | | | | | | | | | | |
| I - CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO O FONDO EQUIVALENTE | | | 101 | 176.125 | | | | | 281 | 176.125 | | |
| II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE | | | 102 | 0 | | | | | 282 | 0 | | |
| III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE | | | 103 | 0 | | | | | 283 | 0 | | |
| IV - RISERVA LEGALE | | | 104 | 9.191 | | | | | 284 | 6.453 | | |
| V - RISERVE STATUTARIE | | | 105 | 0 | | | | | 285 | 0 | | |
| VI - RISERVE PER AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE | | | 106 | 0 | | | | | 286 | 0 | | |
| VII - ALTRE RISERVE | | | 107 | 0 | | | | | 287 | 0 | | |
| VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | | | 108 | 107.662 | | | | | 288 | 55.635 | | |
| IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | | | 109 | 23.300 | 110 | 316.278 | | | 289 | 54.763 | 290 | 292.976 |
| **B. PASSIVITÀ SUBORDINATE** | | | | | 111 | 34.050 | | | | | 291 | 34.050 |
| **C. RISERVE TECNICHE** | | | | | | | | | | | | |
| II - RAMI VITA | | | | | | | | | | | | |
| 1. RISERVE MATEMATICHE | | 118 | 4.712.075 | | | | | 298 | 4.931.120 | | | |
| 2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI | | 119 | 0 | | | | | 299 | 0 | | | |
| 3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE | | 120 | 76.844 | | | | | 300 | 72.336 | | | |
| 4. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | | 121 | 2 | | | | | 301 | 1 | | | |
| 5. ALTRE RISERVE TECNICHE | | 122 | 9.418 | | 123 | 4.798.339 | | 302 | 9.669 | | 303 | 5.013.126 |
| **D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE** | | | | | | | | | | | | |
| I - RISERVE RELATIVE A CONTRATTI LE CUI PRESTAZIONI SONO CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO | | | 125 | 1.551.273 | | | | | 305 | 1.624.421 | | |
| II - RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | 126 | 0 | 127 | 1.551.273 | | | 306 | 0 | 307 | 1.624.421 |
| | | | | da riportare | | 6.699.940 | | | | da riportare | | 6.964.573 |

*Segue pagina successiva*

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

# PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 2*

| VALORI DELL'ESERCIZIO 2020 | | | | | | | VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | riporto | 6.699.940 | | | | | | riporto | 6.964.573 |
| **E. FONDI PER RISCHI E ONERI** | | | | | | | | | | | | |
| 1. FONDI PER TRATTAMENTI DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI | | | 128 | 0 | | | | | 308 | 0 | | |
| 2. FONDI PER IMPOSTE | | | 129 | 0 | | | | | 309 | 0 | | |
| 3. ALTRI ACCANTONAMENTI | | | 130 | 68 | 131 | 68 | | | 310 | 79 | 311 | 79 |
| **F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI** | | | | | 132 | 0 | | | | | 312 | 0 |
| **G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ** | | | | | | | | | | | | |
| I - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. INTERMEDIARI DI ASSICURAZIONE | | 133 | 8.564 | | | | | 313 | 10.274 | | | |
| 2. COMPAGNIE CONTI CORRENTI | | 134 | 0 | | | | | 314 | 0 | | | |
| 3. ASSICURATI PER DEPOSITI CAUZIONALI E PREMI | | 135 | 0 | | | | | 315 | 0 | | | |
| 4. FONDI DI GARANZIA A FAVORE DEGLI ASSICURATI | | 136 | 0 | 137 | 8.564 | | | 316 | 0 | 317 | 10.274 | |
| II - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI: | | | | | | | | | | | | |
| 1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE | | 138 | 482 | | | | | 318 | 533 | | | |
| 2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE | | 139 | 0 | 140 | 482 | | | 319 | 0 | 320 | 533 | |
| III - PRESTITI OBBLIGAZIONARI | | | | 141 | 0 | | | | | 321 | 0 | |
| IV - DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI FINANZIARI | | | | 142 | 0 | | | | | 322 | 0 | |
| V - DEBITI CON GARANZIA REALE | | | | 143 | 0 | | | | | 323 | 0 | |
| VI - PRESTITI DIVERSI E ALTRI DEBITI FINANZIARI | | | | 144 | 0 | | | | | 324 | 0 | |
| VII - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | | 145 | 1.069 | | | | | 325 | 1.288 | |
| VIII - ALTRI DEBITI | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER IMPOSTE A CARICO DEGLI ASSICURATI | | 146 | 3 | | | | | 326 | 18 | | | |
| 2. PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI | | 147 | 40.477 | | | | | 327 | 52.434 | | | |
| 3. VERSO ENTI ASSISTENZIALI E PREVIDENZIALI | | 148 | 269 | | | | | 328 | 253 | | | |
| 4. DEBITI DIVERSI | | 149 | 3.565 | 150 | 44.314 | | | 329 | 3.026 | 330 | 55.731 | |
| IX - ALTRE PASSIVITÀ | | | | | | | | | | | | |
| 1. CONTI TRANSITORI PASSIVI DI RIASSICURAZIONE | | 151 | 0 | | | | | 331 | 0 | | | |
| 2. PROVVIGIONI PER PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE | | 152 | 1.742 | | | | | 332 | 2.389 | | | |
| 3. PASSIVITÀ DIVERSE | | 153 | 359 | 154 | 2.101 | 155 | 56.530 | 333 | 0 | 334 | 2.389 | 335 | 70.215 |
| di cui conto di collegamento con la gestione danni | | 902 | 359 | | | | | 904 | 0 | | | |
| H. RATEI E RISCONTI | | | | | | | | | | | | |
| 1. PER INTERESSI | | | | 156 | 97 | | | | | 336 | 96 | |
| 2. PER CANONI DI LOCAZIONE | | | | 157 | 0 | | | | | 337 | 0 | |
| 3. ALTRI RATEI E RISCONTI | | | | 158 | 0 | 159 | 97 | | | 338 | 0 | 339 | 96 |
| **TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO** | | | | | | 160 | **6.756.635** | | | | | 340 | **7.034.963** |

## PROSPETTO RELATIVO ALLA RIPARTIZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO TRA RAMI DANNI E RAMI VITA

*nota integrativa - allegato 3*

| ESERCIZIO 2020 | | | GESTIONE DANNI | | GESTIONE VITA | | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO** | | 1 | **1.658** | 21 | **24.002** | 41 | **25.660** |
| PROVENTI DA INVESTIMENTI | + | 2 | 102 | | | 42 | 102 |
| ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI | - | 3 | 84 | | | 43 | 84 |
| QUOTE DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITE DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA | + | | | 24 | 6.159 | 44 | 6.159 |
| QUOTE DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITE AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI | - | 5 | 2 | | | 45 | 2 |
| **RISULTATO INTERMEDIO DI GESTIONE** | | 6 | **1.674** | 26 | **30.161** | 46 | **31.835** |
| ALTRI PROVENTI | + | 7 | 46 | 27 | 1.173 | 47 | 1.219 |
| ALTRI ONERI | - | 8 | 1 | 28 | 1.380 | 48 | 1.381 |
| PROVENTI STRAORDINARI | + | 9 | 90 | 29 | 660 | 49 | 750 |
| ONERI STRAORDINARI | - | 10 | 6 | 30 | 92 | 50 | 98 |
| **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** | | 11 | **1.803** | 31 | **30.522** | 51 | **32.325** |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | - | 12 | 556 | 32 | 7.222 | 52 | 7.778 |
| **RISULTATO DI ESERCIZIO** | | 13 | **1.247** | 33 | **23.300** | 53 | **24.547** |





## VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEGLI ATTIVI IMMATERIALI (voce B) E DEI TERRENI E FABBRICATI (voce C.I)

*nota integrativa - allegato 4*

| ESERCIZIO 2020 | | | ATTIVI IMMATERIALI (B) | TERRENI E FABBRICATI (C.I) |
|---|---|---|---|---|
| **ESISTENZE INIZIALI LORDE** | + | 1 | **8.815** | 31 |
| **INCREMENTI NELL'ESERCIZIO** | + | 2 | **532** | 32 |
| PER: ACQUISTI O AUMENTI | | 3 | 532 | 33 |
| RIPRESE DI VALORE | | 4 | | 34 |
| RIVALUTAZIONI | | 5 | | 35 |
| ALTRE VARIAZIONI | | 6 | | 36 |
| **DECREMENTI NELL'ESERCIZIO** | - | 7 | | 37 |
| PER: VENDITE O DIMINUZIONI | | 8 | | 38 |
| SVALUTAZIONI DURATURE | | 9 | | 39 |
| ALTRE VARIAZIONI | | 10 | | 40 |
| **ESISTENZE FINALI LORDE (A)** | | 11 | **9.347** | 41 |
| **AMMORTAMENTI** | | | | |
| **ESISTENZE INIZIALI** | + | 12 | **7.322** | 42 |
| INCREMENTI NELL'ESERCIZIO | + | 13 | 630 | 43 |
| PER: QUOTA DI AMMORTAMENTO DELL'ESERCIZIO | | 14 | 630 | 44 |
| ALTRE VARIAZIONI | | 15 | | 45 |
| **DECREMENTI NELL'ESERCIZIO** | - | 16 | | 46 |
| PER: RIDUZIONI PER ALIENAZIONI | | 17 | | 47 |
| ALTRE VARIAZIONI | | 18 | | 48 |
| **ESISTENZE FINALI AMMORTAMENTI (B)** | | 19 | **7.952** | 49 |
| **VALORE DI BILANCIO (A - B)** | | 20 | **1.395** | 50 |
| VALORE CORRENTE | | 21 | | 51 |
| RIVALUTAZIONI TOTALI | | 22 | | 52 |
| SVALUTAZIONI TOTALI | | 23 | | 53 |
| IN APPLICAZIONE DI NORME TRIBUTARIE | | 24 | | 54 |

# ATTIVO - VARIAZIONI DEGLI INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE: AZIONI E QUOTE (voce C.II.1), OBBLIGAZIONI (voce C.II.2) E FINANZIAMENTI (voce C.II.3)

*nota integrativa - allegato 5*

| ESERCIZIO 2020 | | AZIONI E QUOTE C.II.1 | | OBBLIGAZIONI C.II.2 | FINANZIAMENTI C.II.3 |
|---|---|---|---|---|---|
| **ESISTENZE INIZIALI LORDE** | + | 1 | **32.500** | 21 | 41 |
| **INCREMENTI NELL'ESERCIZIO** | + | 2 | | 22 | 42 |
| PER: ACQUISTI, SOTTOSCRIZIONI O EROGAZIONI | | 3 | | 23 | 43 |
| RIPRESE DI VALORE | | 4 | | 24 | 44 |
| RIVALUTAZIONI | | 5 | | 25 | 45 |
| ALTRE VARIAZIONI | | 6 | | 26 | 46 |
| **DECREMENTI NELL'ESERCIZIO** | - | 7 | | 27 | 47 |
| PER: VENDITE O RIMBORSI | | 8 | | 28 | 48 |
| SVALUTAZIONI DURATURE | | 9 | | 29 | 49 |
| ALTRE VARIAZIONI | | 10 | | 30 | 50 |
| **VALORE DI BILANCIO** | | 11 | **32.500** | 31 | 51 |
| VALORE CORRENTE | | 12 | 32.500 | 32 | 52 |
| RIVALUTAZIONI TOTALI | | 13 | | 33 | 53 |
| SVALUTAZIONI TOTALI | | 14 | | 34 | 54 |

La voce C.II.2 comprende:

| | | | |
|---|---|---|---|
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | | 61 | |
| OBBLIGAZIONI NON QUOTATE | | 62 | |
| **VALORE DI BILANCIO** | | 63 | |
| DI CUI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI | | 64 | |





# ATTIVO - PROSPETTO CONTENENTE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE IMPRESE PARTECIPATE (*)

*nota integrativa - allegato 6*

| N. ord. (**) | Tipo (1) | Quot. o non quot. (2) | Attività svolta (3) | Denominazione e sede sociale | Valuta | Capitale sociale | | Patrimonio netto (***) (4) | Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4) | Quota posseduta (5) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Importo (4) | Numero azioni | | | Diretta % | Indiretta % | Totale % |
| 1 | B | NQ | 1 | BIPIEMME ASSICURAZIONI SPA | EUR | 22.000 | 4.400.000 | 34.631 | 6.805 | 100,00 | 0,00 | 100,00 |

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

1) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

(3) Attività svolta
1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento
7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

# ATTIVO - PROSPETTO CONTENENTE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE IMPRESE PARTECIPATE (*)

*nota integrativa - allegato 7*

| N. ord. (**) | Tipo (1) | (3) | Denominazione e sede sociale | Incrementi nell'esercizio | | | Decrementi nell'esercizio | | | Valore di bilancio (4) | | Costo d'acquisto | Valore corrente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Per acquisti | | Altri | Per vendite | | Altri | Quantità | Valore | | |
| | | | | Quantità | Valore | | Quantità | Valore | | | | | |
| 1 | B | V | BIPIEMME ASSICURAZIONI SPA | | | | | | | | 32.500 | | 32.500 |
| | | | **TOTALI C.II.1** | | **0** | **0** | | | | | **32.500** | **0** | **32.500** |
| | a | | Società controllanti | | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | b | | Società controllate | | 0 | 0 | | | | | 32.500 | 0 | 32.500 |
| | c | | Società consociate | | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | d | | Società collegate | | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | e | | Altre | | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | | | **TOTALE D.I** | | **0** | **0** | | | | | **0** | **0** | **0** |
| | | | **TOTALE D.II** | | **0** | **0** | | | | | **0** | **0** | **0** |

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(2) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(3) Indicare:
D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.I)
V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)





# ATTIVO - RIPARTIZIONE IN BASE ALL'UTILIZZO DEGLI ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: AZIONI E QUOTE DI IMPRESE, QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO, OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO, QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI E INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

*nota integrativa - allegato 8*

I - Gestione danni

| | PORTAFOGLIO A UTILIZZO DUREVOLE | | PORTAFOGLIO A UTILIZZO NON DUREVOLE | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente |
| 1. AZIONI E QUOTE DI IMPRESE: | | | 5 | 5 | 5 | 5 |
| a) azioni quotate | | | 5 | 5 | 5 | 5 |
| b) azioni non quotate | | | | | | |
| c) quote | | | | | | |
| 2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | | 41 | 57 | 41 | 57 |
| 3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO | | | 16.953 | 17.258 | 16.953 | 17.258 |
| a1) titoli di Stato quotati | | | 16.953 | 17.258 | 16.953 | 17.258 |
| a2) altri titoli quotati | | | | | | |
| b1) titoli di Stato non quotati | | | | | | |
| b2) altri titoli non quotati | | | | | | |
| c) obbligazioni convertibili | | | | | | |
| 5. QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI | | | | | | |
| 7. INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI | | | | | | |

II - Gestione vita

| | PORTAFOGLIO A UTILIZZO DUREVOLE | | PORTAFOGLIO A UTILIZZO NON DUREVOLE | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente |
| 1. AZIONI E QUOTE DI IMPRESE: | | | 111.932 | 116.142 | 111.932 | 116.142 |
| a) azioni quotate | | | 111.932 | 116.142 | 111.932 | 116.142 |
| b) azioni non quotate | | | | | | |
| c) quote | | | | | | |
| 2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | | 853.337 | 888.871 | 853.337 | 888.871 |
| 3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO | 1.472.988 | 1.873.674 | 2.476.749 | 2.573.884 | 3.949.737 | 4.447.558 |
| a1) titoli di Stato quotati | 1.421.055 | 1.820.454 | 2.465.124 | 2.562.137 | 3.886.179 | 4.382.591 |
| a2) altri titoli quotati | 51.933 | 53.220 | 11.625 | 11.747 | 63.558 | 64.967 |
| b1) titoli di Stato non quotati | | | | | | |
| b2) altri titoli non quotati | | | | | | |
| c) obbligazioni convertibili | | | | | | |
| 5. QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI | | | | | | |
| 7. INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI | | | | | | |

## ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEGLI ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI A UTILIZZO DUREVOLE: AZIONI E QUOTE, QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO, OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO, QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI E INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

*nota integrativa - allegato 9*

| | | Azioni e quote C.III.1 | | Quote di fondi comuni di investimento C.III.2 | | Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3 | | Quote in investimenti comuni C.III.5 | | Investimenti finanziari diversi C.III.7 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ESISTENZE INIZIALI** | + | 1 | | 21 | | 41 | **1.522.216** | 81 | | 101 | |
| **INCREMENTI NELL'ESERCIZIO** | + | 2 | | 22 | | 42 | 2.291 | 82 | | 102 | |
| PER: ACQUISTI | | 3 | | 23 | | 43 | 2.291 | 83 | | 103 | |
| RIPRESE DI VALORE | | 4 | | 24 | | 44 | | 84 | | 104 | |
| TRASFERIMENTI DAL PORTAFOGLIO NON DUREVOLE | | 5 | | 25 | | 45 | | 85 | | 105 | |
| ALTRE VARIAZIONI | | 6 | | 26 | | 46 | | 86 | | 106 | |
| **DECREMENTI NELL'ESERCIZIO** | - | 7 | | 27 | | 47 | **51.519** | 87 | | 107 | |
| PER: VENDITE | | 8 | | 28 | | 48 | | 88 | | 108 | |
| SVALUTAZIONI | | 9 | | 29 | | 49 | | 89 | | 109 | |
| TRASFERIMENTI AL PORTAFOGLIO NON DUREVOLE | | 10 | | 30 | | 50 | | 90 | | 110 | |
| ALTRE VARIAZIONI | | 11 | | 31 | | 51 | 51.519 | 91 | | 111 | |
| **VALORE DI BILANCIO** | | 12 | | 32 | | 52 | **1.472.988** | 92 | | 112 | |
| VALORE CORRENTE | | 13 | | 33 | | 53 | 1.873.674 | 93 | | 113 | |





## ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEI FINANZIAMENTI E DEI DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI (voci C.III.4, 6)

*nota integrativa - allegato 10*

| | | Finanziamenti C.III.4 | | Depositi presso enti creditizi C.III.6 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **ESISTENZE INIZIALI** | + | 1 | 262 | 21 | |
| **INCREMENTI NELL'ESERCIZIO** | + | 2 | 125 | 22 | |
| PER: EROGAZIONI | | 3 | 125 | | |
| RIPRESE DI VALORE | | 4 | | | |
| ALTRE VARIAZIONI | | 5 | | | |
| **DECREMENTI NELL'ESERCIZIO** | - | 6 | 127 | 26 | |
| PER: RIMBORSI | | 7 | 26 | | |
| SVALUTAZIONI | | 8 | | | |
| ALTRE VARIAZIONI | | 9 | 101 | | |
| **VALORE DI BILANCIO** | | 10 | 260 | 30 | |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: Descrizione fondo: **RIEPILOGO FONDI**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 1.519.400 | 1.585.541 | 1.389.743 | 1.474.004 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 8.158 | 1.675 | 8.164 | 1.676 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 40.452 | 43.986 | 41.161 | 43.986 |
| Altre passività | -16.301 | -6.425 | -16.472 | -6.426 |
| **TOTALE** | **1.551.709** | **1.624.777** | **1.422.596** | **1.513.240** |

Codice fondo: **5** Descrizione fondo: **FINANCIAL VITA AZIONARIO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 2.573 | 26.986 | 1.928 | 21.020 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 1.456 | 6 | 1.456 | 6 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.242 | 1.825 | 1.242 | 1.825 |
| Altre passività | -4.001 | -376 | -4.001 | -376 |
| **TOTALE** | **1.270** | **28.441** | **625** | **22.475** |

Codice fondo: **6** Descrizione fondo: **FINANCIAL VITA BILANCIATO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 2.351 | 25.315 | 1.879 | 20.780 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 2.156 | 6 | 2.156 | 6 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 832 | 1.422 | 832 | 1.422 |
| Altre passività | -4.228 | -165 | -4.228 | -165 |
| **TOTALE** | **1.111** | **26.578** | **639** | **22.043** |

Codice fondo: **7** Descrizione fondo: **FINANCIAL VITA OBBLIGAZIONARIO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 360 | 4.797 | 322 | 4.360 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 273 | 22 | 273 | 23 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 122 | 278 | 122 | 278 |
| Altre passività | -671 | -2 | -671 | -2 |
| **TOTALE** | **84** | **5.095** | **46** | **4.659** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **13** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL RISERVA EURO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 4.316 | 5.181 | 4.088 | 5.076 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 8 | 9 | 8 | 9 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 572 | 600 | 572 | 600 |
| Altre passività | -1 | -2 | -1 | -3 |
| **TOTALE** | **4.895** | **5.788** | **4.667** | **5.682** |

Codice fondo: **14** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL GLOBAL BOND**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 1.017 | 1.021 | 986 | 904 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 3 | 0 | 3 | 0 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 10 | 37 | 10 | 37 |
| Altre passività | -4 | -1 | -4 | -1 |
| **TOTALE** | **1.026** | **1.057** | **995** | **940** |

Codice fondo: **15** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL PRUDENTE**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 3.136 | 3.449 | 2.596 | 2.939 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 1 | 3 | 1 | 3 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 202 | 257 | 202 | 257 |
| Altre passività | -2 | -28 | -2 | -28 |
| **TOTALE** | **3.337** | **3.681** | **2.797** | **3.171** |

Codice fondo: **16** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL EQUILIBRATO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 3.753 | 3.779 | 2.928 | 2.977 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 45 | 179 | 45 | 179 |
| Altre passività | -9 | -9 | -9 | -9 |
| **TOTALE** | **3.789** | **3.949** | **2.964** | **3.147** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **17** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL AUDACE**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 903 | 949 | 639 | 689 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 2 | 0 | 2 | 0 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 53 | 79 | 53 | 79 |
| Altre passività | 0 | -2 | 0 | -2 |
| **TOTALE** | **958** | **1.026** | **694** | **766** |

Codice fondo: **18** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL GEOGRAPHIC AREAS**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 1.809 | 1.884 | 1.029 | 1.107 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 66 | 102 | 66 | 102 |
| Altre passività | -7 | -21 | -7 | -21 |
| **TOTALE** | **1.868** | **1.965** | **1.088** | **1.188** |

Codice fondo: **19** Descrizione fondo: **FONDO FINANCIAL INDUSTRIAL SECTORS**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 1.230 | 1.306 | 594 | 707 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 1 | 1 | 1 | 1 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 23 | 46 | 23 | 46 |
| Altre passività | -84 | -10 | -84 | -10 |
| **TOTALE** | **1.170** | **1.343** | **534** | **744** |

Codice fondo: **30** Descrizione fondo: **FONDO BPM AZ 80**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 1.806 | 1.778 | 1.415 | 1.423 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | 1 | 0 | 1 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 36 | 73 | 36 | 73 |
| Altre passività | 0 | -3 | 0 | -3 |
| **TOTALE** | **1.842** | **1.849** | **1.451** | **1.494** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **31** Descrizione fondo: **FONDO BPM AZ 50**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 2.732 | 2.725 | 2.342 | 2.391 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 46 | 92 | 46 | 92 |
| Altre passività | 0 | -3 | 0 | -3 |
| **TOTALE** | **2.778** | **2.814** | **2.388** | **2.480** |

Codice fondo: **32** Descrizione fondo: **FONDO BPM AZ 30**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 5.450 | 5.710 | 4.809 | 5.186 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 1 | 2 | 1 | 2 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 580 | 642 | 580 | 642 |
| Altre passività | 0 | -15 | 0 | -15 |
| **TOTALE** | **6.031** | **6.339** | **5.390** | **5.815** |



Codice fondo: **43** Descrizione fondo: **FONDO BPM AZ FLEX**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 135.835 | 149.121 | 126.131 | 145.029 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 760 | 404 | 760 | 404 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.774 | 1.196 | 1.774 | 1.196 |
| Altre passività | -436 | -433 | -436 | -433 |
| **TOTALE** | **137.933** | **150.288** | **128.229** | **146.196** |

Codice fondo: **47** Descrizione fondo: **EQUITY 95**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 44.187 | 52.092 | 32.930 | 40.788 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 86 | 143 | 86 | 143 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 472 | 483 | 472 | 483 |
| Altre passività | -101 | -207 | -101 | -207 |
| **TOTALE** | **44.644** | **52.511** | **33.387** | **41.207** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **48** Descrizione fondo: **EQUITY 40**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 319.986 | 316.311 | 276.887 | 283.513 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 1.558 | 419 | 1.558 | 419 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.838 | 3.397 | 1.838 | 3.397 |
| Altre passività | -1.271 | -1.046 | -1.271 | -1.046 |
| **TOTALE** | **322.111** | **319.081** | **279.012** | **286.283** |

Codice fondo: **54** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 7.079 | 9.249 | 5.517 | 7.394 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 7 | 13 | 7 | 13 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 326 | 444 | 326 | 444 |
| Altre passività | -8 | -22 | -8 | -22 |
| **TOTALE** | **7.404** | **9.684** | **5.842** | **7.829** |

Codice fondo: **55** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 13.095 | 14.821 | 11.343 | 13.051 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 160 | 10 | 160 | 10 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 329 | 383 | 329 | 383 |
| Altre passività | -102 | -35 | -102 | -35 |
| **TOTALE** | **13.482** | **15.179** | **11.730** | **13.409** |

Codice fondo: **56** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 222.145 | 240.380 | 205.321 | 224.831 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 1.037 | 163 | 1.037 | 163 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.088 | 1.903 | 1.088 | 1.903 |
| Altre passività | -686 | -709 | -686 | -709 |
| **TOTALE** | **223.584** | **241.737** | **206.760** | **226.188** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **57** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 120.669 | 141.897 | 113.462 | 135.438 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 102 | 85 | 102 | 85 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.063 | 1.684 | 1.063 | 1.684 |
| Altre passività | -90 | -618 | -90 | -618 |
| **TOTALE** | **121.744** | **143.048** | **114.537** | **136.589** |

Codice fondo: **59** Descrizione fondo: **BPMVITA ORIZZONTE 19**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | | | |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | 4 | 0 | 4 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre passività | -3 | -3 | -3 | -3 |
| **TOTALE** | **-3** | **1** | **-3** | **1** |

Codice fondo: **60** Descrizione fondo: **BPMVITA PROSPETTIVA CRESCITA**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 51.334 | 57.569 | 44.492 | 53.201 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 41 | 54 | 41 | 54 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 4.668 | 2.011 | 4.668 | 2.011 |
| Altre passività | -353 | -242 | -353 | -242 |
| **TOTALE** | **55.690** | **59.392** | **48.848** | **55.024** |

Codice fondo: **61** Descrizione fondo: **BPMVITA DINAMICO 80**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 1.163 | 20.900 | 1.214 | 21.824 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | 5 | 5 | 5 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 117 | 825 | 825 | 825 |
| Altre passività | 0 | -170 | -170 | -170 |
| **TOTALE** | **1.280** | **21.560** | **1.874** | **22.484** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **62** Descrizione fondo: **BPMVITA DINAMICO MULTIMANAGER**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 61.634 | 85.201 | 60.530 | 82.486 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 14 | 49 | 14 | 49 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.789 | 1.749 | 1.789 | 1.749 |
| Altre passività | -219 | -414 | -219 | -414 |
| **TOTALE** | **63.218** | **86.585** | **62.114** | **83.870** |

Codice fondo: **63** Descrizione fondo: **BPMVITA DINAMICO OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 61.658 | 61.945 | 57.475 | 60.232 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 12 | 86 | 12 | 86 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 1.512 | 3.181 | 1.512 | 3.181 |
| Altre passività | -191 | -261 | -191 | -261 |
| **TOTALE** | **62.991** | **64.951** | **58.808** | **63.238** |

Codice fondo: **64** Descrizione fondo: **BPMVITA MULTIASSET**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 59.721 | 63.927 | 54.901 | 59.488 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 36 | 62 | 36 | 62 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.717 | 3.103 | 1.717 | 3.103 |
| Altre passività | -167 | -143 | -167 | -143 |
| **TOTALE** | **61.307** | **66.949** | **56.487** | **62.510** |

Codice fondo: **65** Descrizione fondo: **BPMVITA MULTIMANAGER 2015**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 57.428 | 74.787 | 53.396 | 70.112 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 4 | 4 | 4 | 4 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 8.201 | 12.645 | 8.201 | 12.645 |
| Altre passività | -198 | -506 | -198 | -506 |
| **TOTALE** | **65.435** | **86.930** | **61.403** | **82.255** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **66** Descrizione fondo: **BPMVITA MULTIMANAGER 2016**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 52.940 | 69.049 | 51.030 | 65.119 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | | 0 | |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 859 | 1.201 | 859 | 1.201 |
| Altre passività | -111 | -264 | -111 | -264 |
| **TOTALE** | **53.688** | **69.986** | **51.778** | **66.056** |

Codice fondo: **67** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA LOW VOLATILITY**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 19.048 | 21.833 | 18.108 | 21.223 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 17 | 23 | 17 | 23 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 197 | 425 | 197 | 425 |
| Altre passività | -10 | -188 | -10 | -188 |
| **TOTALE** | 19.252 | 22.093 | 18.312 | 21.483 |

Codice fondo: **68** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA LOW VOLATILITY/2**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 11.017 | 12.450 | 10.499 | 12.154 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 9 | 17 | 9 | 17 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 147 | 190 | 147 | 190 |
| Altre passività | -17 | -72 | -17 | -72 |
| **TOTALE** | **11.156** | **12.585** | **10.638** | **12.289** |

Codice fondo: **69** Descrizione fondo: **BPMVITA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 13.408 | 13.561 | 13.090 | 13.310 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 405 | 11 | 406 | 11 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 2.289 | 2.441 | 2.289 | 2.441 |
| Altre passività | -1 | -45 | -2 | -45 |
| **TOTALE** | **16.101** | **15.968** | **15.783** | **15.717** |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **70** Descrizione fondo: **BPMVITA EQUITY RISK CONTROL**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 10.033 | 13.138 | 10.092 | 12.871 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 4 | 1 | 4 | 1 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.810 | 284 | 1.810 | 284 |
| Altre passività | -10 | -54 | -10 | -54 |
| **TOTALE** | **11.837** | **13.369** | **11.896** | **13.102** |

Codice fondo: **71** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA STRATEGY 2026**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 81.257 | 82.430 | 77.293 | 82.381 |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | | 72 | | 72 |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 797 | 809 | 798 | 809 |
| Altre passività | -10 | -356 | -10 | -356 |
| **TOTALE** | **82.044** | **82.955** | **78.081** | **82.906** |

Codice fondo: **72** Descrizione fondo: **BPMVITA STRATEGY 2027**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 35.876 | | 34.464 | |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | | | | |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 257 | | 257 | |
| Altre passività | -4 | | -4 | |
| **TOTALE** | **36.129** | | **34.717** | |

Codice fondo: **73** Descrizione fondo: **BIPIEMMEVITA FUTURE STRATEGY**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 26.760 | | 25.754 | |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | | | | |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 142 | | 142 | |
| Altre passività | -3 | | -3 | |
| **TOTALE** | **26.899** | | **25.893** | |

# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (voce D.I)

*nota integrativa - allegato 11*

Codice fondo: **74** Descrizione fondo: **BPMVITA TOPBRAND STRATEGY**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 58.739 | | 57.368 | |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 5 | | 5 | |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 1.496 | | 1.496 | |
| Altre passività | -38 | | -38 | |
| **TOTALE** | **60.202** | | **58.831** | |

Codice fondo: **75** Descrizione fondo: **BPMVITA TOPBRAND GQ STRATEGY**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. TERRENI E FABBRICATI | | | | |
| II. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| III. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 22.953 | | 22.891 | |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| V. ALTRE ATTIVITÀ | 0 | | 0 | |
| VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE: | 3.735 | | 3.735 | |
| Altre passività | -3.265 | | -3.265 | |
| **TOTALE** | **23.423** | | **23.361** | |





# ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (voce D.II)

*nota integrativa - allegato 12*

Codice: Descrizione fondo pensione: **TOTALE**

| | VALORE CORRENTE | | COSTO DI ACQUISIZIONE | |
|---|---|---|---|---|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni | | | | |
| IV. ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| 3. Quote di fondi comuni di investimento | | | | |
| 4. Depositi presso enti creditizi | | | | |
| 5. Investimenti finanziari diversi | | | | |
| III. ALTRE ATTIVITÀ | | | | |
| IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | | | |
| **TOTALE** | | | | |

## PASSIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE COMPONENTI DELLA RISERVA PREMI (voce C.I.1) E DELLA RISERVA SINISTRI (voce C.I.2) DEI RAMI DANNI

*nota integrativa - allegato 13*

| | | ESERCIZIO | | ESERCIZIO PRECEDENTE | | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **RISERVA PREMI:** | | | | | | |
| RISERVA PER FRAZIONI DI PREMI | 1 | 1.002 | 11 | 1.085 | 21 | -83 |
| RISERVA PER RISCHI IN CORSO | 2 | | 12 | | 22 | |
| **VALORE DI BILANCIO** | 3 | 1.002 | 13 | 1.085 | 23 | -83 |
| **RISERVA SINISTRI:** | | | | | | |
| RISERVA PER RISARCIMENTI E SPESE DIRETTE | 4 | 851 | 14 | 1.125 | 24 | -274 |
| RISERVA PER SPESE DI LIQUIDAZIONE | 5 | | 15 | | 25 | |
| RISERVA PER SINISTRI AVVENUTI E NON DENUNCIATI | 6 | 1.203 | 16 | 898 | 26 | 305 |
| **VALORE DI BILANCIO** | 7 | 2.054 | 17 | 2.023 | 27 | 31 |

## PASSIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE COMPONENTI DELLE RISERVE MATEMATICHE (voce C.II.1) E DELLA RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI (voce C.II.4)

*nota integrativa - allegato 14*

| | | ESERCIZIO | | ESERCIZIO PRECEDENTE | | VARIAZIONE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| RISERVA MATEMATICA PER PREMI PURI | 1 | 4.704.923 | 11 | 4.924.245 | 21 | -219.322 |
| RIPORTO PREMI | 2 | 77 | 12 | 72 | 22 | 5 |
| RISERVA PER RISCHIO DI MORTALITÀ | 3 | 47 | 13 | 63 | 23 | -16 |
| RISERVE DI INTEGRAZIONE | 4 | 7.027 | 14 | 6.740 | 24 | 287 |
| **VALORE DI BILANCIO** | 5 | **4.712.074** | 15 | **4.931.120** | 25 | **-219.046** |
| RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI | 6 | 2 | 16 | 2 | 26 | 0 |

## PASSIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEI FONDI PER RISCHI E ONERI (voce E) E DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (voce G.VII) *nota integrativa - allegato 15*

| | | FONDI PER TRATTAMENTI DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI | FONDI PER IMPOSTE | ALTRI ACCANTONAMENTI | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO |
|---|---|---|---|---|---|
| ESISTENZE INIZIALI | + | 1 | 11 | 21 174 | 31 1.480 |
| ACCANTONAMENTI DELL'ESERCIZIO | + | 2 | 12 | 22 | 32 200 |
| ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO | + | 3 | 13 | 23 | 33 |
| UTILIZZAZIONI DELL'ESERCIZIO | - | 4 | 14 | 24 11 | 34 26 |
| ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE | - | 5 | 15 | 25 | 35 466 |
| **VALORE DI BILANCIO** | | 6 | 16 | 26 **163** | 36 **1.188** |





## PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ RELATIVE ALLE IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE *nota integrativa - allegato 16*

I - Attività

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AZIONI E QUOTE | 1 | 2 32.500 | 3 | 4 | 5 | 6 32.500 |
| OBBLIGAZIONI | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| FINANZIAMENTI | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 |
| DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 |
| INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 |
| INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 |
| CREDITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| CREDITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 |
| ALTRI CREDITI | 67 | 68 769 | 69 | 70 | 71 | 72 769 |
| DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 |
| ATTIVITÀ DIVERSE | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 |
| **TOTALE** | 85 | 86 **33.269** | 87 | 88 | 89 | 90 **33.269** |
| DI CUI ATTIVITÀ SUBORDINATE | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 |

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II - Passività

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| PASSIVITÀ SUBORDINATE | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 |
| DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 |
| DEBITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA | 109 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 |
| DEBITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 |
| DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI FINANZIARI | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 |
| DEBITI CON GARANZIA REALE | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 |
| ALTRI PRESTITI E ALTRI DEBITI FINANZIARI | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 |
| DEBITI DIVERSI | 139 *77* | 140 | 141 | 142 | 143 | 144 *77* |
| PASSIVITÀ DIVERSE | 145 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 |
| **TOTALE** | 151 **77** | 152 | 153 | 154 | 155 | 156 **77** |

## DETTAGLIO DELLE CLASSI I, II, III E IV DELLE "GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE" *nota integrativa - allegato 17*

| | ESERCIZIO | ESERCIZIO PRECEDENTE |
|---|---|---|
| I. GARANZIE PRESTATE: | | |
| a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate | | |
| b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate | | |
| c) Fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi | | |
| d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate | | |
| e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate | | |
| f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi | | |
| g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate | | |
| h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate | | |
| i) garanzie reali per obbligazioni di terzi | | |
| l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa | | |
| m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva | | |
| **TOTALE** | | |
| II. GARANZIE RICEVUTE: | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate | | |
| b) da terzi | | |
| **TOTALE** | | |
| III. GARANZIE PRESTATE DA TERZI NELL'INTERESSE DELL'IMPRESA: | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate | | |
| b) da terzi | | |
| **TOTALE** | | |
| IV. IMPEGNI: | | |
| a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita | | |
| b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto | | |
| c) altri impegni | | |
| **TOTALE** | | |

## PROSPETTO DEGLI IMPEGNI PER OPERAZIONI SU CONTRATTI DERIVATI *nota integrativa - allegato 18*

| CONTRATTI DERIVATI | | ESERCIZIO | | ESERCIZIO PRECEDENTE | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Acquisto | Vendita | Acquisto | Vendita |
| Futures: | su azioni | | | | |
| | su obbligazioni | | | | |
| | su valute | | | | |
| | su tassi | | | | |
| | altri | | | | |
| Opzioni: | su azioni | | | | |
| | su obbligazioni | | | | |
| | su valute | | | | |
| | su tassi | | | | |
| Swaps: | su valute | | | | |
| | su tassi | | | | |
| | altri | | | | |
| Altre operazioni | | | | | |
| **TOTALE** | | | | | |

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscano elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)
I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati

# INFORMAZIONI DI SINTESI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI *nota integrativa - allegato 19*

| | Premi contabilizzati | Premi lordi di competenza | Onere lordo dei sinistri | Spese di gestione | Saldo di riassicuazione |
|---|---|---|---|---|---|
| **ASSICURAZIONI DIRETTE:** | | | | | |
| INFORTUNI E MALATTIA (rami 1 e 2) | 5.619 | 5.703 | 2.370 | 1.385 | -291 |
| R.C. AUTOVEICOLI TERRESTRI (ramo 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CORPI DI VEICOLI TERRESTRI (ramo 3) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ASSICURAZIONE MARITTIME, AERONAUTICHE E TRASPORTI (rami 4, 5, 6, 7 11, E 12) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO E ALTRI DANNI AI BENI (rami 8 e 9) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R.C. GENERALE (ramo 13) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CREDITO E CAUZIONE (rami 14 e 15) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERDITE PECUNIARIE DI VARIO GENERE (ramo 16) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TUTELA GIUDIZIARIA (ramo 17) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ASSISTENZA (ramo 18) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTALE ASSICURAZIONI DIRETTE** | **5.619** | **5.703** | **2.370** | **1.385** | **-291** |
| **ASSICURAZIONI INDIRETTE** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **TOTALE PORTAFOGLIO ITALIANO** | **5.619** | **5.703** | **2.370** | **1.385** | **-291** |
| **PORTAFOGLIO ESTERO** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **TOTALE** | **5.619** | **5.703** | **2.370** | **1.385** | **-291** |

# INFORMAZIONI DI SINTESI CONCERNENTI I RAMI VITA RELATIVE AI PREMI E AL SALDO DI RIASSICURAZIONE *nota integrativa - allegato 20*

| | LAVORO DIRETTO | LAVORO INDIRETTO | TOTALE |
|---|---|---|---|
| **PREMI LORDI:** | **851.324** | | **851.324** |
| a) 1. per polizze individuali | 843.473 | | 843.473 |
| 2. per polizze collettive | 7.851 | | 7.851 |
| b) 1. premi periodici | 69.551 | | 69.551 |
| 2. premi unici | 781.774 | | 781.774 |
| c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili | 651.377 | | 651.377 |
| 2. per contratti con partecipazione agli utili | 4 | | 4 |
| 3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione | 199.944 | | 199.944 |
| **SALDO DELLA RIASSICURAZIONE** | **-454** | | **-454** |

# PROVENTI DA INVESTIMENTI (voce II.2 e III.3) *nota integrativa - allegato 21*

| | GESTIONE DANNI | GESTIONE VITA | TOTALE |
|---|---|---|---|
| **PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE:** | | | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | | 5.588 | 5.588 |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società | 1 | 2.302 | 2.303 |
| **TOTALE** | **1** | **7.890** | **7.891** |
| **PROVENTI DERIVANTI DA INVESTIMENTI IN TERRENI E FABBRICATI** | | | |
| **PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI:** | | | |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate | | | |
| Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate | | | |
| Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento | | 2.280 | 2.280 |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 73 | 95.882 | 95.955 |
| Interessi su finanziamenti | | | |
| Proventi su quote di investimenti comuni | | | |
| Interessi su depositi presso enti creditizi | | | |
| Proventi su investimenti finanziari diversi | | | |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | | | |
| **TOTALE** | **73** | **98.162** | **98.235** |
| **RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI RELATIVI A:** | | | |
| Terreni e fabbricati | | | |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | | | |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | | | |
| Altre azioni e quote | | 895 | 895 |
| Altre obbligazioni | 12 | 2.335 | 2.347 |
| Altri investimenti finanziari | | | |
| **TOTALE** | **12** | **3.230** | **3.242** |
| **PROFITTI SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI:** | | | |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | | | |
| Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | | | |
| Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | | | |
| Profitti su altre azioni e quote | | 7.313 | 7.313 |
| Profitti su altre obbligazioni | 16 | 2.788 | 2.804 |
| Profitti su altri investimenti finanziari | | 453 | 453 |
| **TOTALE** | **16** | **10.554** | **10.570** |
| **TOTALE GENERALE** | **102** | **119.836** | **119.938** |

# PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (voce II.3) *nota integrativa - allegato 22*

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

| | | IMPORTI |
|---|---|---|
| **PROVENTI DERIVANTI DA:** | | |
| TERRENI E FABBRICATI | | |
| INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | | |
| QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | 1.066 |
| ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | |
| DI CUI PROVENTI DA OBBLIGAZIONI | | |
| ALTRE ATTIVITÀ | | 3.058 |
| **TOTALE** | | **4.124** |
| **PROFITTI SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI** | | |
| PLUSVALENZE DERIVANTI DALL'ALIENAZIONE DI TERRENI E FABBRICATI | | |
| PROFITTI SU INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | | |
| PROFITTI SU FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | | 8.955 |
| PROFITTI SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | |
| DI CUI OBBLIGAZIONI | | |
| ALTRI PROVENTI | | 203 |
| **TOTALE** | | **9.158** |
| **PLUSVALENZE NON REALIZZATE** | | 64.978 |
| **TOTALE GENERALE** | | **78.260** |

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

| | | IMPORTI |
|---|---|---|
| **PROVENTI DERIVANTI DA:** | | |
| INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | | |
| ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | |
| DI CUI PROVENTI DA OBBLIGAZIONI | | |
| ALTRE ATTIVITÀ | | |
| **TOTALE** | | |
| **PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI:** | | |
| PROFITTI SU INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | | |
| PROFITTI SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | | |
| DI CUI OBBLIGAZIONI | | |
| ALTRI PROVENTI | | |
| **TOTALE** | | |
| **PLUSVALENZE NON REALIZZATE** | | |
| **TOTALE GENERALE** | | |

# ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI (voci II.9 e III.5) *nota integrativa - allegato 23*

| | GESTIONE DANNI | GESTIONE VITA | TOTALE |
|---|---|---|---|
| **ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E ALTRI ONERI** | | | |
| Oneri inerenti azioni e quote | 72 | 4.041 | 4.113 |
| Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati | | | |
| Oneri inerenti obbligazioni | | | |
| Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento | | 1 | 1 |
| Oneri inerenti quote in investimenti comuni | | | |
| Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi | | | |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | | | |
| **TOTALE** | **72** | **4.042** | **4.114** |
| **RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI RELATIVI A:** | | | |
| Terreni e fabbricati | | | |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | | | |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | | | |
| Altre azioni e quote | 1 | 10.808 | 10.809 |
| Altre obbligazioni | | 118 | 118 |
| Altri investimenti finanziari | | 59 | 59 |
| **TOTALE** | **1** | **10.985** | **10.986** |
| **PERDITE SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI:** | | | |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | | | |
| Perdite su azioni e quote | | 632 | 632 |
| Perdite su obbligazioni | 11 | 8.718 | 8.729 |
| Perdite su altri investimenti finanziari | | | |
| **TOTALE** | **11** | **9.350** | **9.361** |
| **TOTALE GENERALE** | **84** | **24.377** | **24.461** |





# ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (voce II.10) *nota integrativa - allegato 24*

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

| | IMPORTI |
|---|---|
| **ONERI DI GESTIONE DERIVANTI DA:** | |
| TERRENI E FABBRICATI | |
| INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | |
| QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | |
| ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | |
| ALTRE ATTIVITÀ | 27.760 |
| **TOTALE** | **27.760** |
| **PERDITE DI REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI** | |
| MINUSVALENZE DERIVANTI DALL'ALIENAZIONE DI TERRENI E FABBRICATI | |
| PERDITE SU INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | |
| PERDITE SU FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 36.142 |
| PERDITE SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | |
| ALTRI ONERI | 1.265 |
| **TOTALE** | **37.407** |
| **MINUSVALENZE NON REALIZZATE** | 2.430 |
| **TOTALE GENERALE** | **67.597** |

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

| | IMPORTI |
|---|---|
| **ONERI DI GESTIONE DERIVANTI DA:** | |
| INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | |
| ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | |
| ALTRE ATTIVITÀ | |
| **TOTALE** | |
| **PERDITE SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI:** | |
| PERDITE SU INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E PARTECIPATE | |
| PERDITE SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | |
| ALTRI ONERI | |
| **TOTALE** | |
| **MINUSVALENZE NON REALIZZATE** | |
| **TOTALE GENERALE** | |

# ASSICURAZIONI DANNI - PROSPETTO DI SINTESI DEI CONTI TECNICI PER SINGOLO RAMO - PORTAFOGLIO ITALIANO

*nota integrativa - allegato 25*

| CODICE RAMO | | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 | 07 | 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (denominazione) | | Infortuni | Malattie | Corpi di veicoli terrestri | Corpi di veicoli ferroviari | Corpo di veicoli aerei | Corpi di veicoli marittimi | Merci trasportate | Incendio ed elementi naturali | Altri danni ai beni | R.C. autoveicoli terrestri | R.C. aeromobili | R.C. Veicoli marittimi | R.C. generale | Credito | Cauzione | Perdite pecuniarie | Tutela legale | Assistenza |
| **LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RASSICURAZIONE** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PREMI CONTABILIZZATI | + | 2.356 | 3.263 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI (+ o -) | - | -51 | -33 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | - | 114 | 2.256 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -) | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -) | + | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SPESE DI GESTIONE | - | 525 | 860 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **SALDO TECNICO DEL LAVORO DIRETTO (+ o -) A** | | 1.768 | 180 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B** | | -282 | -9 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE (+ o -) D | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO E | | 1 | 1 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -) (A+B+C-D+E)** | | **1.487** | **172** | | | | | | | | | | | | | | | | |

# PROSPETTO DI SINTESI DEL CONTO TECNICO RIEPILOGATIVO DI TUTTI I RAMI DANNI - PORTAFOGLIO ITALIANO *nota integrativa - allegato 26*

| | | RISCHI DELLE ASSICURAZIONI DIRETTE | | RISCHI DELLE ASSICURAZIONI INDIRETTE | | RISCHI CONSERVATI TOTALE 5=1-2+3-4 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Rischi diretti 1 | Rischi ceduti 2 | Rischi assunti 3 | Rischi retroceduti 4 | |
| PREMI CONTABILIZZATI | | 5.619 | 1.178 | | | 4.441 |
| VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI (+ o -) | | -84 | -25 | | | -59 |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | | 2.370 | 15 | | | 2.355 |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o - ) | | | | | | |
| SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o - ) | | | | | | |
| SPESE DI GESTIONE | | 1.385 | 898 | | | 487 |
| **SALDO TECNICO (+ o -)** | | **1.948** | **290** | | | **1.658** |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE (+ o - ) | | | | | | |
| QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO | | 2 | | | | 2 |
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -)** | | **1.950** | **290** | | | **1.660** |





# ASSICURAZIONI VITA - PROSPETTO DI SINTESI DEI CONTI TECNICI PER SINGOLO RAMO - PORTAFOGLIO ITALIANO *nota integrativa - allegato 27*

| CODICE RAMO | | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Assicurazioni sulla durata della vita umana | Assicurazioni di nunzialità e di natalità | Operazioni connesse con fondi o indici | Assicurazione di malattia di cui art. 1 | Operazioni di capitalizzazione | Operazioni di gestione fondi pensione |
| **LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RASSICURAZIONE** | | | | | | | |
| PREMI CONTABILIZZATI | + | 651.374 | | 199.944 | 7 | | |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | - | 935.124 | | 256.061 | | 1.753 | |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -) | - | -245.348 | | -45.938 | 6 | -1.171 | |
| SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -) | + | -11.712 | | 10.893 | | -40 | |
| SPESE DI GESTIONE | - | 21.664 | | 3.820 | 1 | | |
| REDDITI DEGLI INVESTIMENTI AL NETTO DELLA QUOTA TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (*) | + | 88.777 | | 10.665 | 4 | 519 | |
| **RISULTATO DEL LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE (+ o -) A** | | 16.999 | | 7.559 | 4 | -103 | |
| **RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B** | | -452 | | -1 | -1 | | |
| **RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO C** | | | | | | | |
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -) (A+B+C)** | | **16.546** | | **7.558** | **3** | **-103** | |

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10, e II.12 del Conto Economico

# PROSPETTO DI SINTESI DEL CONTO TECNICO RIEPILOGATIVO DI TUTTI I RAMI DANNI - PORTAFOGLIO ITALIANO *nota integrativa - allegato 28*

| | | RISCHI DELLE ASSICURAZIONI DIRETTE | | RISCHI DELLE ASSICURAZIONI INDIRETTE | | RISCHI CONSERVATI TOTALE 5=1-2+3-4 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Rischi diretti 1 | Rischi ceduti 2 | Rischi assunti 3 | Rischi retroceduti 4 | |
| PREMI CONTABILIZZATI | + | 851.325 | 2.248 | | | 849.077 |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | - | 1.192.938 | 1.412 | | | 1.191.526 |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -) | - | -292.451 | 75 | | | -292.526 |
| SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o - ) | + | -859 | | | | -859 |
| SPESE DI GESTIONE | - | 25.485 | 306 | | | 25.179 |
| REDDITI DEGLI INVESTIMENTI AL NETTO DELLA QUOTA TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (*) | + | 99.965 | | | | 99.965 |
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -)** | | **24.459** | **455** | | | **24.004** |

(*) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico





# PROSPETTO DI SINTESI RELATIVO AI CONTI TECNICI DEI RAMI DANNI E VITA - PORTAFOGLIO ESTERO *nota integrativa - allegato 29*

Sezione I: Assicurazioni danni

| | | TOTALE RAMI |
|---|---|---|
| **LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RASSICURAZIONE** | | |
| PREMI CONTABILIZZATI | + | |
| VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI (+ o -) | - | |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | - | |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -) | - | |
| SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -) | + | |
| SPESE DI GESTIONE | - | |
| **SALDO TECNICO DEL LAVORO DIRETTO (+ o -) A** | | |
| **RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B** | | |
| **RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO C** | | |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE (+ o -) D | | |
| QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO E | | |
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -) (A+B+C-D+E)** | | |

Sezione II: Assicurazioni vita

| | | TOTALE RAMI |
|---|---|---|
| **LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RASSICURAZIONE** | | |
| PREMI CONTABILIZZATI | + | |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | - | |
| VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE TECNICHE DIVERSE (+ o -) | - | |
| SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -) | + | |
| SPESE DI GESTIONE | - | |
| REDDITI DEGLI INVESTIMENTI AL NETTO DELLA QUOTA TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (1) | | |
| **SALDO TECNICO DEL LAVORO DIRETTO (+ o -) A** | | |
| **RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B** | | |
| **RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO C** | | |
| **RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -) (A + B + C)** | | |

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

# RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE *nota integrativa - allegato 30*

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PROVENTI DA INVESTIMENTI** | | | | | | |
| PROVENTI DA TERRENI E FABBRICATI | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI DA AZIONI E QUOTE | 7 | 8 5.588 | 9 | 10 | 11 | 12 5.588 |
| PROVENTI SU OBBLIGAZIONI | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| INTERESSI SU FINANZIAMENTI | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| PROVENTI SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| INTERESSI SU DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 |
| **TOTALE** | 37 | 38 **5.588** | 39 | 40 | 41 | 42 **5.588** |
| **PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE** | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 |
| **ALTRI PROVENTI** | | | | | | |
| INTERESSI SU CREDITI | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 |
| RECUPERI DI SPESE E ONERI AMMINISTRATIVI | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| ALTRI PROVENTI E RECUPERI | 61 | 62 1.073 | 63 | 64 | 65 | 66 1.073 |
| **TOTALE** | 67 | 68 **1.073** | 69 | 70 | 71 | 72 **1.073** |
| **PROFITTI SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI (*)** | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 |
| **PROVENTI STRAORDINARI** | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 |
| **TOTALE GENERALE** | 85 | 86 **6.661** | 87 | 88 | 89 | 90 **6.661** |



II - Oneri

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI** | | | | | | |
| ONERI INERENTI GLI INVESTIMENTI | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 |
| INTERESSI SU PASSIVITÀ SUBORDINATE | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 |
| INTERESSI SU DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 |
| INTERESSI SU DEBITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA | 109 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 |
| INTERESSI SU DEBITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 |
| INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI FINANZIARI | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 |
| INTERESSI SU DEBITI CON GARANZIA REALE | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 |
| INTERESSI SU ALTRI DEBITI | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 |
| PERDITE SU CREDITI | 139 | 140 | 141 | 142 | 143 | 144 |
| ONERI AMMINISTRATIVI E SPESE PER CONTO TERZI | 145 189 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 189 |
| ONERI DIVERSI | 151 | 152 | 153 | 154 | 155 | 156 |
| **TOTALE** | 157 **189** | 158 | 159 | 160 | 161 | 162 **189** |
| **ONERI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE** | 163 | 164 | 165 | 166 | 167 | 168 |
| **PROFITTI SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI (*)** | 169 | 170 | 171 | 172 | 173 | 174 |
| **PROVENTI STRAORDINARI** | 175 | 176 | 177 | 178 | 179 | 180 |
| **TOTALE GENERALE** | 181 **189** | 182 | 183 | 184 | 185 | 186 **189** |

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

# PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI PREMI CONTABILIZZATI DEL LAVORO DIRETTO *nota integrativa - allegato 31*

| | GESTIONE DANNI | | GESTIONE VITA | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Stabilimento | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. |
| **PREMI CONTABILIZZATI:** | | | | | | |
| IN ITALIA | 5.619 | | 851.325 | | 856.944 | |
| IN ALTRI STATI DELL'UNIONE EUROPEA | | | | | | |
| IN STATI TERZI | | | | | | |
| **TOTALE GENERALE** | **5.619** | | **851.325** | | **856.944** | |





# PROSPETTO DEGLI ONERI RELATIVI AL PERSONALE, AMMINISTRATORI E SINDACI *nota integrativa - allegato 32*

I Spese per il personale

| | GESTIONE DANNI | GESTIONE VITA | TOTALE |
|---|---|---|---|
| **SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:** | | | |
| PORTAFOGLIO ITALIANO: | | | |
| Retribuzioni | 639 | 5.755 | 6.394 |
| Contributi sociali | 161 | 1.451 | 1.612 |
| Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili | 49 | 442 | 491 |
| Spese varie inerenti al personale | 22 | 200 | 222 |
| **TOTALE** | 871 | 7.848 | 8.719 |
| PORTAFOGLIO ESTERO: | | | |
| Retribuzioni | | | |
| Contributi sociali | | | |
| Spese varie inerenti al personale | | | |
| **TOTALE** | | | |
| **TOTALE COMPLESSIVO** | 871 | 7.848 | 8.719 |
| **SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO AUTONOMO:** | | | |
| Portafoglio italiano | | 768 | 768 |
| Portafoglio estero | | | |
| **TOTALE** | | 768 | 768 |
| **TOTALE SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO** | 871 | 8.617 | 9.489 |

II Descrizione delle voci di imputazione

| | GESTIONE DANNI | GESTIONE VITA | TOTALE |
|---|---|---|---|
| ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI | 61 | 549 | 610 |
| ONERI RELATIVI AI SINISTRI | 122 | 1.099 | 1.221 |
| ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE | 401 | 3.610 | 4.011 |
| ALTRE SPESE DI AMMINISTRAZIONE | 287 | 3.359 | 3.646 |
| ONERI AMMINISTRATIVI E SPESE PER CONTO TERZI | | | 0 |
| **TOTALE** | **871** | **8.617** | **9.488** |

III Consistenza media del personale nell'esercizio

| | NUMERO |
|---|---|
| DIRIGENTI | 6 |
| IMPIEGATI | 83 |
| SALARIATI | |
| ALTRI | |
| **TOTALE** | **89** |

IV Amministratori e sindaci

| | NUMERO | COMPENSI SPETTANTI |
|---|---|---|
| AMMINISTRATORI | 7 | 193 |
| SINDACI | 3 | 155 |

# RESOCONTO ANALITICO

*Predisposto ai sensi dell'articolo 26 comma 3 del regolamento isvap n° 22/2008*

RESOCONTO ANALITICO

**RESOCONTO ANALITICO PREDISPOSTO AI SENSI DELL'ART. 26 COMMA 3 DEL REGOLAMENTO ISVAP N° 22/2008**

**BIPIEMME VITA SpA**

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020**

*Risultanze sull'attività svolta ai fini del rilascio del giudizio in merito alla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, in conformità alle vigenti disposizioni di legge e al Regolamento ISVAP n° 22/2008 e a corrette tecniche attuariali*

**Milano, 7 aprile 2021**

*PricewaterhouseCoopers SpA*

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311





**Sommario**

*Premessa* ..... 4
*1. Operazioni preliminari effettuate* ..... 6
*1.1 Elenco della documentazione ottenuta dalla Compagnia* ..... 6
*1.2 Sintesi degli andamenti tecnici della Compagnia nell'esercizio di riferimento* ..... 6
1.2.1 Tipologia di prodotti commercializzati ..... 8
1.2.2. I canali distributivi utilizzati ..... 9
*1.2.3 Le politiche di liquidazione delle somme pagate* ..... 9
*1.2.3.1 Struttura organizzativa del Processo liquidativo* ..... 9
*1.2.3.2 Politiche Liquidative e sistemi informativi a supporto del processo di liquidazione* ..... 9
*1.3 Importi delle riserve tecniche accantonate in bilancio* ..... 10
*1.4 Processo di formazione delle riserve tecniche e metodologie utilizzate dalla Compagnia per la loro determinazione* ..... 12
*1.4.1 CII.1 – Riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi (Riserve matematiche di classe C)* ..... 12
*1.4.2 CII.1 – Riserve aggiuntive per rischio finanziario* ..... 12
*1.4.3 CII.1 – Riserve aggiuntive per rischio demografico* ..... 13
*1.4.4 CII.1 – Riserve aggiuntive dei contratti di ramo III e VI* ..... 14
*1.4.5 CII.1 – Altre riserve aggiuntive* ..... 14
*1.4.6 CII.2 – Riserve per* le assicurazioni complementari ..... 14
*1.4.7 CII.3 - Riserve per somme da pagare* ..... 14
*1.4.8 CII.4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni* ..... 15
*1.4.9 CII.5 - Riserve per spese future di gestione* ..... 15
*1.4.10 CII.5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche* ..... 16
*1.4.11 D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked* ..... 16
*1.4.12 D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di ramo VI* ..... 16
*2. Procedure svolte e risultati raggiunti* ..... 17
*2.1.1 Approccio metodologico delle attività di verifica* ..... 17
*2.1.2 Verifiche svolte* ..... 19
***2.2** Risultanze delle analisi comparative e delle valutazioni statistico-attuariali svolte con riferimento alle riserve tecniche determinate dagli Amministratori della Compagnia* ..... 20
*2.2.1 CII.1 - Riserve matematiche di classe C* ..... 20
*2.2.2 CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio finanziario* ..... 22
*2.2.3 CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio demografico* ..... 23
*2.2.4 CII.1 - Riserve aggiuntive dei contratti di ramo III e VI* ..... 24
*2.2.5 CII.1 - Altre riserve aggiuntive* ..... 24
*2.2.6 CII.2 - Riserve per le assicurazioni complementari* ..... 25
*2.2.7 CII.3 - Riserve per somme da pagare* ..... 25
*2.2.8 CII.4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni* ..... 25
*2.2.9 CII.5 - Riserve per spese future di gestione* ..... 25
*2.2.10 CII.5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche* ..... 26
*2.2.11 D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked* ..... 26
*2.2.12 D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di ramo VI* ..... 28
*2.2.13 Procedure svolte e relative risultanze con riferimento alle riserve tecniche dei rami danni* ..... 28

*2.2.13.1 Riserva premi* ..... 28
*2.2.13.2 Riserva sinistri* ..... 30
*3. Conclusioni* ..... 35
Allegato n° 1 – Elenco della principale documentazione ricevuta ..... 37
Allegato n° 2 – Risultati del controllo analitico sulla riserva matematica ..... 39
Allegato n° 3 – Vettore dei rendimenti prevedibili delle Gestioni Separate ..... 40





## *Premessa*

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Bipiemme Vita SpA (di seguito, anche la "Compagnia" o "Impresa" o "Società"), abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D. Lgs. n° 209 del 7 settembre 2005 (di seguito, anche "DLgs 209/2005"), le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio di Bipiemme Vita SpA chiuso al 31 dicembre 2020 (di seguito, anche il "bilancio").

Il Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Vita SpA ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, in data 22 marzo 2021.

È responsabilità degli Amministratori della Compagnia la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e riassicurazione. Nella Nota Integrativa del Bilancio "Parte A – Criteri di valutazione" gli Amministratori hanno descritto i criteri utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche iscritte nel Passivo dello stato patrimoniale.

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, i criteri di valutazione utilizzati dagli Amministratori per la determinazione delle riserve tecniche assicurative sono invariati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2019.

In adempimento a quanto disposto dall'articolo 26, comma 3, del Regolamento ISVAP n° 22[1] del 4 aprile 2008 (di seguito, il "Regolamento ISVAP n° 22/2008"), il presente Resoconto Analitico (di seguito, anche il "Resoconto") illustra le operazioni preliminari effettuate, le basi tecniche e le ipotesi adottate, le metodologie ed i criteri di calcolo utilizzati, nonché le fasi operative seguite per la valutazione delle riserve tecniche ed i risultati ottenuti.

La Società di Revisione PricewaterhouseCoopers SpA (di seguito, anche "PwC" o la "Società di Revisione") ha svolto le procedure ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 209/2005, del Regolamento ISVAP n° 22/2008 nonché delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo n° 1 pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017 (di seguito, anche il "Chiarimento n° 1"), al fine di verificare che le suddette riserve tecniche siano sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP n° 22/2008. Tale giudizio è contenuto nella sezione "Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari" della relazione della società di revisione indipendente, da noi emessa, ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, in data 7 aprile 2021, sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Bipiemme Vita SpA.

Di seguito viene fornita una sintetica illustrazione del contenuto delle sezioni del presente Resoconto.

Nella **Sezione 1 – "Operazioni preliminari effettuate"** è data evidenza della documentazione ricevuta dalla Compagnia, è presentata una sintesi dei principali dati di bilancio della Compagnia al 31 dicembre 2020 relativamente alle gestioni vita e danni nonché sono illustrate le metodologie ed i criteri adottati dalla Compagnia per la costituzione delle riserve tecniche dei rami vita.

[1] Come modificato ed integrato dal provvedimento ISVAP del 29 gennaio 2010 n° 2771, dal provvedimento ISVAP del 17 novembre 2010 n° 2845 e dal provvedimento IVASS del 6 dicembre 2016 n° 53.

Nella **Sezione 2 – "Procedure svolte e risultati raggiunti"** sono trattate in dettaglio le procedure svolte con riferimento alle riserve tecniche dei rami vita e danni determinate dagli Amministratori della Compagnia ed illustrate le relative risultanze.

Nella **Sezione 3 – "Conclusioni"** vengono riportate le conclusioni sulle procedure svolte.

Nell'**Allegato n° 1** al presente Resoconto viene riportato l'elenco della principale documentazione ricevuta dalla Compagnia ed utilizzata per lo svolgimento del nostro lavoro.

Nell'**Allegato n° 2** al presente Resoconto vengono riportati i risultati del controllo analitico sulla riserva matematica.

Nell'**Allegato n° 3** al presente Resoconto viene riportato il vettore dei rendimenti prevedibili delle Gestioni Separate.

Infine, per una corretta lettura delle tabelle presenti nel Resoconto, si specifica che tutti gli importi ivi riportati sono arrotondati ed espressi, dove non diversamente indicato, in migliaia di Euro, per cui i totali indicati potrebbero evidenziare disallineamenti non significativi rispetto alla somma dei relativi addendi. Si precisa, inoltre, che le variazioni percentuali riportate nelle tabelle sono riferite agli importi espressi in Euro.





# 1. *Operazioni preliminari effettuate*

Nella presente sezione vengono descritte le operazioni preliminari effettuate, afferenti alla documentazione ottenuta dalla Compagnia, sulla cui base sono state svolte le attività di verifica, alla sintesi degli andamenti tecnici della Compagnia nell'esercizio di riferimento, agli importi delle riserve tecniche accantonate in bilancio e alla descrizione del processo di formazione delle riserve tecniche, con particolare focus sulle metodologie utilizzate dalla Compagnia per la loro determinazione.

## *1.1 Elenco della documentazione ottenuta dalla Compagnia*

Le attività di verifica illustrate nel presente Resoconto sono state svolte sulla base della documentazione ricevuta dalla Compagnia. Tutta la documentazione e le ulteriori informazioni di dettaglio necessarie allo svolgimento delle attività di verifica sono state ricevute secondo le modalità e le tempistiche preliminarmente condivise.

Per l'elenco completo della documentazione ottenuta dalla Compagnia si rimanda all'Allegato n° 1.

## *1.2 Sintesi degli andamenti tecnici della Compagnia nell'esercizio di riferimento*

La Compagnia è autorizzata ad esercitare l'attività assicurativa in tutti i rami vita e nei rami danni 1 e 2 di cui all'articolo 2, commi 1 e 3 del D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005 e successive modifiche.

Il bilancio dell'esercizio 2020 registra un utile complessivo delle gestioni danni e vita di € 24,55 milioni contro un utile di € 55,81 milioni relativo al 2019. Il decremento riscontrato è dovuto principalmente al contributo dei rami vita dove si registra un decremento dell'utile relativo alla gestione assicurativa, che passa da € 67,98 milioni nel 2019 a € 24,00 milioni nel 2020. In generale il decremento riscontrato si può attribuire principalmente agli effetti sui mercati finanziari derivanti dall'emergenza sanitaria legata al COVID 19. Tale situazione ha determinato infatti la contabilizzazione di rettifiche di valore negative (minusvalenze latenti) sugli investimenti che, al 31 dicembre 2020, sono pari a € 7,74 milioni a fronte di riprese di rettifiche di valore nette riscontrate nell'analogo periodo del precedente esercizio (per € 19,14 milioni).

*Tabella 1 – Utile (Perdita) Compagnia 2020 – 2019 – Gestione Vita e Gestione Danni*

| | 2020 | Peso % | 2019 | Peso % | Var. % 2020/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Utile (Perdita) Gestione Danni | 1.247 | 5,08% | 1.046 | 1,87% | 19,22% |
| Utile (Perdita) Gestione Vita | 23.302 | 94,92% | 54.765 | 98,13% | -57,45% |
| **Totale** | **24.549** | **100,00%** | **55.811** | **100,00%** | **-56,01%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

I premi lordi contabilizzati nel 2020, relativamente alla gestione vita e alla gestione danni, sono pari a circa € 856,94 milioni e risultano in diminuzione del -17,05% rispetto al 2019 nel quale si registravano premi lordi contabilizzati per circa € 1.033,05 milioni.

*Tabella 2 – Raccolta premi 2020 – 2019 – Gestione Vita e Gestione Danni*

| | 2020 | 2019 | Var. % 2020/2019 |
|---|---|---|---|
| **Premi Lordi Contabilizzati** | **856.944** | **1.033.050** | **-17,05%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Di seguito, relativamente alle gestioni vita e danni, si riporta la distribuzione dei premi lordi contabilizzati per ciascun ramo di attività per il biennio 2020 – 2019.

*Tabella 3 – Premi Lordi Contabilizzati 2020 – 2019 – Gestione Vita e Gestione Danni*

| Rami | 2020 | | 2019 | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| | Premi | Peso % | Premi | Peso % | 2020/2019 |
| Ramo I – Durata della vita umana | 651.374 | 76,51% | 798.976 | 77,80% | -18,47% |
| Ramo III – Connesse a fondi d'investimento / indici di mercato | 199.944 | 23,49% | 228.032 | 22,20% | -12,32% |
| Ramo IV – Malattia di lunga durata | 7 | 0,00% | 7 | 0,00% | 0,00% |
| Ramo V – Operazioni di capitalizzazione | - | - | - | - | - |
| Ramo VI – Fondi pensione | - | - | - | - | - |
| **Totale lavoro diretto italiano** | **851.325** | | **1.027.015** | | **-17,11%** |
| **Totale lavoro indiretto italiano** | - | | - | | - |
| **Totale Rami Vita** | **851.325** | | **1.027.015** | | **-17,11%** |
| Ramo 1 – Infortuni | 2.356 | 41,93% | 2.707 | 44,86% | -12,97% |
| Ramo 2 – Malattia | 3.263 | 58,07% | 3.328 | 55,14% | -1,94% |
| **Totale Rami Danni** | **5.619** | | **6.035** | | **-6,89%** |
| **Totale Compagnia** | **856.944** | | **1.033.050** | | **-17,05%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

La produzione del 2020, come si evince dalla precedente Tabella, ha mostrato un decremento rispetto al 2019 (-17,05%), dovuto essenzialmente alla diminuzione del volume di premi lordi contabilizzati di ramo I (-18,47%). Anche il volume dei premi lordi contabilizzati di ramo III (-12,32%) e dei rami danni (-6,89%) ha registrato una diminuzione, contribuendo alla riduzione della produzione del 2020; nello specifico, relativamente ai rami danni, a seguito dell'interruzione della commercializzazione di tutta la gamma infortuni avvenuta nel quarto trimestre del 2014, il portafoglio nei rami Infortuni e Malattia continua nel suo processo di progressivo run-off.

Nella Tabella sottostante è riportato, in termini di ammontare di premi, il raffronto, per tipologia di premio, dei risultati della nuova produzione dell'anno 2020 rispetto al 2019, relativamente alla gestione vita.

*Tabella 4 – Nuova produzione 2020 – 2019 – Gestione Vita*

| | 2020 | | 2019 | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| | Premi | Peso % | Premi | Peso % | 2020/2019 |
| Premi annui - ricorrenti | 16.162 | 2,03% | 16.503 | 1,70% | -2,07% |
| Premi unici | 781.774 | 97,97% | 953.036 | 98,30% | -17,97% |
| **Totale** | **797.935** | **100,00%** | **969.539** | **100,00%** | **-17,70%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

La nuova produzione del 2020 ammonta a € 797,94 milioni con una diminuzione del -17,70% rispetto al 2019, attribuibile essenzialmente ai prodotti a premio unico.





Relativamente ai rami danni, come sopra specificato, la commercializzazione è stata interrotta nel corso del 2014, pertanto non si registra nuova produzione nel corso del 2020.

I pagamenti tecnici relativi alla gestione vita sono riassunti nella seguente Tabella:

*Tabella 5 – Pagamenti tecnici 2020 – 2019 – Gestione Vita*

| | 2020 | | 2019 | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| | Pagamenti | Peso % | Pagamenti | Peso % | 2020/2019 |
| Sinistri | 123.253 | 10,37% | 132.043 | 11,52% | -6,66% |
| Riscatti | 401.547 | 33,79% | 437.204 | 38,14% | -8,16% |
| Scadenze/Rendite | 661.402 | 55,65% | 574.886 | 50,15% | 15,05% |
| Spese di liquidazione | 2.229 | 0,19% | 2.140 | 0,19% | 4,15% |
| **Totale** | **1.188.431** | **100,00%** | **1.146.272** | **100,00%** | **3,68%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

I pagamenti tecnici registrano complessivamente un aumento del +3,68%, dovuto principalmente all'incremento dei pagamenti per scadenza (+15,05%), che risultano essere la tipologia di liquidazione principale, compensato dalla diminuzione dei pagamenti per riscatto (-8,16%).
In merito alla gestione danni, nel corso del 2020 sono stati liquidati sinistri per € 2,34 milioni, di cui € 0,29 milioni per Infortuni, € 1,91 milioni per Malattia e € 0,14 milioni per altri oneri relativi a sinistri, mentre alla chiusura di bilancio precedente si sono registrati € 2,76 milioni pagati per sinistri, di cui € 0,57 milioni per Infortuni, € 2,07 milioni per Malattia e € 0,12 milioni per altri oneri relativi a sinistri.

## *1.2.1 Tipologia di prodotti commercializzati*

Bipiemme Vita SpA opera esclusivamente nel mercato italiano . E' autorizzata all'esercizio dei rami danni infortuni e malattia e dei seguenti rami vita :

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento (Ramo III)
- assicurazioni malattia e di non autosufficienza garantite da contratti di lunga durata (Ramo IV)
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V)
- operazioni di gestione di fondi collettivi ( Ramo VI).

A seguito dell'interruzione della commercializzazione di tutta la gamma infortuni nel IV trimestre 2014, il portafoglio dei rami infortuni e malattia continua nel suo processo di progressivo run off.

I prodotti di ramo III sono costituiti per la loro totalità da unit linked e dalle polizze multiramo.

Nel corso del 2020 sono stati progettati e realizzati nuovi prodotti di tipo unit linked (BPMVITA Strategy 27, BPMVITA future Strategy, BPMVITA topbrand Strategy, BPMVITA topbrand GQ Strategy), messi a disposizione della rete distributiva per un periodo limitato di tempo (prodotti a finestra).

Accanto alle innovazioni pertinenti al ramo III, nel primo quadrimestre dell'anno è stato progettato e lanciato due nuovi prodotto di ramo I (Rifiuto, Taiuta 2), appositamente studiato e realizzato per rispondere più coerentemente alle condizioni contemporanee dei mercati finanziari.

### 1.2.2. I canali distributivi utilizzati

Bipiemme Vita SpA si avvale della rete distributiva del gruppo BANCO BPM .

BANCO BPM costituisce il terzo gruppo bancario italiano, nato il 1° gennaio 2017 dalla fusione di Banco Popolare e BPM. Esso opera attraverso una rete distributiva estesa e complementare ed un capillare modello multicanale e beneficiando di una posizione di leadership nel Nord Italia, in particolare in regioni produttive quali Lombardia, Veneto e Piemonte.

### 1.2.3 Le politiche di liquidazione delle somme pagate

### 1.2.3.1 Struttura organizzativa del Processo liquidativo

Nell'ambito delle attività proprie e peculiari della Compagnia Bipiemme Vita vengono effettuati con cadenza periodica pagamenti dovuti per indennizzi, risarcimenti, rimborsi a favore di contraenti, assicurati, beneficiari e danneggiati di polizze dalla Compagnia medesima.

La strutturazione del processo si articola nelle seguenti macro-fasi:

1. Fase operativa e autorizzativa ad opera della struttura Sinistri Vita e I&M del Servizio gestione del portafoglio Vita e soggetti con poteri autorizzativi;
2. Fase di verifica e predisposizione ad opera del Servizio di gestione del portafoglio Vita;
3. Fase esecutiva/dispositiva ad opera di soggetti autorizzati a disporre pagamenti e servizio contabilità/bilancio.

La gestione dei sinistri dei prodotti infortuni e malattia è affidata in outsourcer a International Care Company SpA.

### 1.2.3.2 Politiche Liquidative e sistemi informativi a supporto del processo di liquidazione

La Compagnia si è dotata Manuali procedurali quali importanti strumenti per la gestione e per il controllo operativo sull'andamento delle somme pagate, sottoposti a validazione da parte della Direzione.

Tali procedure costituiscono i documenti cardine che perseguono la finalità di mettere a disposizione della struttura operativa una guida di supporto nella gestione delle politiche liquidative della Compagnia e nell'adempiere alle disposizioni normative (ad esempio norme di legge e disposizioni del Regolatore).

La Compagnia provvede ad una costante manutenzione di tali Manuali disposizione della struttura operativa, procedendo al loro aggiornamento tempestivo ogni qualvolta intervengano significativi cambiamenti nella struttura stessa, nel business della Compagnia o nelle procedure di liquidazione.





La gestione operativa delle somme pagate viene svolta sul sistema operativo "Univita" che contiene l'archivio delle posizioni. Nel corso dell'esercizio 2020 non sono intervenuti cambiamenti nella struttura liquidativa della Compagnia.

## 1.3 Importi delle riserve tecniche accantonate in bilancio

Nella Tabella viene presentato l'ammontare complessivo delle riserve tecniche (gestione vita e gestione danni) accantonate dalla Compagnia nell'ultimo biennio.

*Tabella 6 – Riserve Tecniche 2020 – 2019 – Gestione Vita e Gestione Danni*

| | 2020 | Peso % | 2019 | Peso % | Var. % 2020/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Riserve Gestione Danni | 3.056 | 0,05% | 3.109 | 0,05% | -1,72% |
| Riserve Gestione Vita | 6.349.612 | 99,95% | 6.637.548 | 99,95% | -4,34% |
| **Totale** | **6.352.668** | **100,00%** | **6.640.657** | **100,00%** | **-4,34%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Nel complesso, l'ammontare delle riserve appostate alla data del 31 dicembre 2020 mostra un decremento del -4,34% rispetto alla corrispondente data del 2019, che risulta attribuibile principalmente alla diminuzione delle riserve tecniche relative alla gestione vita (-4,34%).

A seguito dell'analisi dei dati di bilancio, nella tabella seguente viene illustrata la suddivisione delle riserve tecniche dei rami vita appostate a bilancio 2020 per tipologia di riserva e per ramo di attività.

*Tabella 7 – Riserve Tecniche 2020 per ramo – Gestione Vita*

| Tipologia di Riserva | Ramo I | Ramo III | Ramo IV | Ramo V | Ramo VI | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CIL1 - Riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi | 4.674.947 | - | 239 | 27.429 | - | 4.702.615 |
| CIL1 - Riserve aggiuntive per rischio finanziario | 6.357 | - | - | - | - | 6.357 |
| CIL1 - Riserve aggiuntive per rischio demografico | 671 | - | - | - | - | 671 |
| CIL1 - Riserve aggiuntive dei contratti di Ramo III e VI | - | 47 | - | - | - | 47 |
| CIL1 - Altre riserve aggiuntive | 2.385 | - | - | - | - | 2.385 |
| CIL2 - Riserve per le assicurazioni complementari | - | - | - | - | - | - |
| CIL3 - Riserve per somme da pagare | 46.341 | 30.242 | - | 261 | - | 76.844 |
| CIL4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni | 2 | - | - | - | - | 2 |
| CIL5 - Riserve per spese future di gestione | 9.252 | 158 | 0 | 8 | - | 9.418 |
| CIL5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche | - | - | - | - | - | - |
| D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked | - | 1.551.273 | - | - | - | 1.551.273 |
| D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di Ramo VI | - | - | - | - | - | - |
| **Totale lavoro diretto italiano** | **4.739.954** | **1.581.720** | **240** | **27.698** | **-** | **6.349.612** |
| Totale lavoro indiretto italiano | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **4.739.954** | **1.581.720** | **240** | **27.698** | **-** | **6.349.612** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Dalla tabella precedente si evince come le riserve tecniche dei rami vita della Compagnia siano afferenti principalmente al ramo I (circa 75%) e al ramo III (circa 25%).

Nella tabella successiva si riporta il confronto degli accantonamenti delle singole riserve tecniche de rami vita appostate a bilancio 2020 con quelli dell'esercizio precedente.

*Tabella 8 – Composizione Riserve Tecniche 2020 – 2019 – Gestione Vita*

| Riserve Tecniche | 2020 | Peso % | 2019 | Peso % | Var. % 2020/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| CII.1 - Riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi | 4.702.615 | 74,06% | 4.922.612 | 74,16% | -4,47% |
| CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio finanziario | 6.357 | 0,10% | 6.117 | 0,09% | 3,92% |
| CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio demografico | 671 | 0,01% | 623 | 0,01% | 7,62% |
| CII.1 - Riserve aggiuntive dei contratti di Ramo III e VI | 47 | 0,00% | 63 | 0,00% | -25,30% |
| CII.1 - Altre riserve aggiuntive | 2.385 | 0,04% | 1.705 | 0,03% | 39,86% |
| CII.2 - Riserve per le assicurazioni complementari | - | - | - | - | - |
| CII.3 - Riserve per somme da pagare | 76.844 | 1,21% | 72.336 | 1,09% | 6,23% |
| CII.4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni | 2 | 0,00% | 1 | 0,00% | 40,35% |
| CII.5 - Riserve per spese future di gestione | 9.418 | 0,15% | 9.669 | 0,15% | -2,60% |
| CII.5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche | - | - | - | - | - |
| D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked | 1.551.273 | 24,43% | 1.624.421 | 24,47% | -4,50% |
| D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di Ramo VI | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **6.349.612** | **100,00%** | **6.637.548** | **100,00%** | **-4,34%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Dall'analisi comparativa delle riserve tecniche di cui alla precedente Tabella risulta quanto segue.

Nel complesso, l'ammontare delle riserve appostate alla data del 31 dicembre 2020 mostra un decremento del -4,34% rispetto alla corrispondente data del 2019; in particolare, si evidenzia:

- il decremento delle riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi (-4,47%), in seguito alle movimentazioni di portafoglio avvenute durante il 2020, che hanno registrato una differenza negativa tra premi e pagamenti tecnici;
- l'incremento delle altre riserve aggiuntive, pari al +39,86%; tale voce è costituita unicamente dalla riserva di stabilità e per incremento provvigionale relativa ad alcune coperture caso morte di gruppo a tasso di premio medio, collegate ai mutui erogati dalla Banca intermediaria o ai diversi prodotti di prestito, di durata monoannuale, il cui sviluppo dipende dall'andamento dei sinistri nel tempo;
- l'incremento delle riserve per somme da pagare, pari al +6,23% dovuto principalmente alle liquidazioni per scadenza di ramo III, compensato da una diminuzione delle liquidazioni per sinistro dei prodotti di ramo I;
- il decremento delle riserve tecniche di classe D.I (-4,50%), riguardante i contratti Unit Linked, in seguito alle movimentazioni di portafoglio avvenute durante il 2020, che hanno registrato una differenza negativa tra premi e pagamenti tecnici.

Relativamente alla gestione danni, al 31 dicembre 2020 le riserve tecniche relative ai suddetti rami ammontano a circa € 3.056 migliaia (€ 3.109 migliaia nel 2019) composte per il 67,21% dalla riserva sinistri.

*Tabella 9 – Composizione Riserve Tecniche 2020 – 2019 – Gestione Danni*

| Riserve Tecniche | 2020 | Peso % | 2019 | Peso % | Var. % 2020/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Riserva Premi | 1.002 | 32,79% | 1.085 | 34,91% | -7,69% |
| Riserva Sinistri | 2.054 | 67,21% | 2.024 | 65,09% | 1,49% |
| **Totale** | **3.056** | **100,00%** | **3.109** | **100,00%** | **-1,72%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*





## 1.4 *Processo di formazione delle riserve tecniche e metodologie utilizzate dalla Compagnia per la loro determinazione*

Nel presente paragrafo sono illustrate le metodologie ed i criteri adottati dalla Compagnia per la determinazione delle riserve tecniche dei rami vita, in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali e nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP n° 22/2008.

### 1.4.1 *CII.1 – Riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi (Riserve matematiche di classe C)*

Le riserve matematiche in base ai premi puri sono state valutate dalla Compagnia separatamente per ciascun contratto con metodo attuariale prospettivo.

Per i contratti di classe C sono state utilizzate le stesse basi tecniche previste per il calcolo dei premi puri, tenendo conto dell'effettiva data di decorrenza delle polizze.

Le riserve matematiche alla data di bilancio sono state calcolate interpolando linearmente le due riserve calcolate rispettivamente alla ricorrenza antecedente e successiva alla data di bilancio stessa.

Per le polizze rivalutabili la riserva matematica tiene conto della rivalutazione che verrà accreditata sul contratto in base al rendimento conseguito dalle Gestioni Separate di riferimento e in considerazione dei minimi garantiti.

Per i contratti a premio annuo, intero o frazionato, all'importo della riserva matematica è stato aggiunto il riporto di premio puro ovvero la frazione di premio annuo puro proporzionale al periodo di tempo che va dalla data di bilancio all'anniversario successivo della polizza e detratto, ove necessario, l'importo delle rate di premio puro non ancora maturate alla chiusura dell'esercizio.

Le riserve tecniche relative ai singoli contratti con garanzia di riscatto sono non inferiori al valore di riscatto stesso.

### 1.4.2 *CII.1 – Riserve aggiuntive per rischio finanziario*

Al fine di valutare la necessità di costituire riserve aggiuntive sulle polizze con garanzia finanziaria è stato determinato dalla Compagnia il vettore dei tassi di Rendimento Prevedibile delle Gestioni Separate in conformità a quanto disposto dal paragrafo 24 dell'Allegato 14 al Regolamento ISVAP n° 22/2008. L'analisi ha interessato tutte le Gestioni Separate della Compagnia (BPM Gest, BPM Sicurgest, BPM GEST USD, BPM GEST ECU, BPM GEST DEM, BPM Gestpiù, BPM Valore, BPM Consolida), rispettando il limite minimo imposto dal suddetto Regolamento pari almeno all'80% del complesso delle riserve matematiche relative alle polizze collegate a ciascuna di tali Gestioni Separate.

I rendimenti prevedibili utilizzati per stimare la riserva aggiuntiva dei contratti non rivalutabili sono stati ottenuti come media aritmetica ponderata dei rendimenti prevedibili delle Gestioni Separate processate, con pesi pari alla giacenza media attesa dei relativi periodi di osservazione.

In ottemperanza a quanto disposto dal paragrafo 22 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, sono stati calcolati i saldi tra le riserve necessarie e le riserve disponibili alla fine di ciascuno dei cinque anni dell'orizzonte temporale considerato, adottando il metodo con compensazione tra linee di garanzia finanziaria e tra periodi annuali – Metodo C come definito nell'Allegato 14-bis del Regolamento ISVAP n° 22/2008 – e sulla base dei risultati ottenuti è stato necessario effettuare un appostamento integrativo di riserva per alcune Gestioni Separate.

In ottemperanza a quanto disposto dal paragrafo 23 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, la Compagnia ha valutato la necessità di integrare la riserva matematica con un accantonamento destinato alla copertura del rischio finanziario derivante dallo sfasamento temporale tra il periodo in cui è stato maturato il rendimento da riconoscere contrattualmente e il momento in cui questo viene riconosciuto agli assicurati.
Sulla base della suddetta valutazione, è risultato necessario effettuare un accantonamento integrativo di riserva per una Gestione Separata. Tale riserva aggiuntiva è stata accantonata dalla Compagnia, nello specifico per la Gestione Separata BPM Gest, sulla base del confronto tra il tasso da retrocedere contrattualmente in funzione del rendimento certificato della Gestione Separata e il tasso lordo di rendimento prevedibile degli attivi a cui sono collegati i contratti.

### *1.4.3 CII.1 – Riserve aggiuntive per rischio demografico*

In ottemperanza a quanto disposto dai paragrafi 36, 37 e 38 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, è stata costituita una riserva aggiuntiva per rischio demografico di longevità per i contratti di rendita e di capitale con coefficiente di conversione in rendita contrattualmente garantito.

La riserva aggiuntiva è stata calcolata in maniera analitica come valore attuale della differenza tra il valore capitale della rendita calcolata con basi del secondo ordine rispetto al valore capitale calcolato con basi del primo ordine, tenendo opportunamente conto della propensione alla prestazione di rendita in luogo del capitale in unica soluzione. Come base del secondo ordine per il primo livello di integrazione è stata utilizzata la tavola "RG48 ANIA 1998".

Visto che dall'analisi del portafoglio della Compagnia risulta pressoché nulla la propensione alla liquidazione dei capitali maturati in forma di rendita, si è proceduto come segue:

- per i contratti di rendita differita si sono considerati i soli casi con rendita maturata alla data di calcolo uguale o superiore a € 1.859 e una propensione alla prestazione in rendita alla fine del differimento del 15,4098% fino a tutto l'esercizio 2020, con una crescita lineare tale da arrivare al 100% nel 2045;
- per i contratti di capitale differito con opzione a scadenza di conversione in rendita si sono considerati i soli casi con capitale maturato alla data di calcolo uguale o superiore a € 20.658 e una propensione alla conversione in rendita alla fine del differimento del 6,9183% fino a tutto l'esercizio 2020, con una crescita lineare tale da arrivare al 100% nel 2050.





Poiché per la conversione in rendita la Compagnia impiega la tavola demografica "IPS55 ANIA 2005", si è provveduto ad un ulteriore livello di integrazione sulla base dell'incremento percentuale dell'annualità di conversione relativo all'utilizzo dell'IPS55 al posto dell'RG48 sulla base dell'età media degli assicurati valutata per tariffa.

La Compagnia ha infine valutato che non esistessero i presupposti per la costituzione di una specifica riserva aggiuntiva per le tariffe in caso di morte ritenendo sufficientemente prudenziali le basi tecniche demografiche impiegate.

### *1.4.4 CII.1 – Riserve aggiuntive dei contratti di ramo III e VI*

La struttura dei prodotti collegati a indici di borsa o a quote di fondi interni emessi dalla Compagnia ha reso necessario l'accantonamento di specifiche riserve aggiuntive, ai sensi del paragrafo 41 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, come di seguito specificato.

Per i contratti Unit Linked, sono state accantonate riserve aggiuntive a fronte delle prestazioni aggiuntive in caso di premorienza offerte da tali tipologie di contratto. Il calcolo viene effettuato sul portafoglio premi suddiviso per tariffa, analiticamente polizza per polizza per tutte quelle in vigore al 31 dicembre 2020, considerando le basi tecniche del primo ordine e le metodologie di calcolo riportate nelle relative relazioni tecniche. In ogni caso, nella determinazione delle riserve tecniche la Compagnia tiene conto di ogni fattore di rischio che può influire sul grado di sicurezza e negoziabilità degli attivi sottostanti in funzione delle garanzie implicite ed esplicite prestate dalla stessa.

Al 31 dicembre 2020 non sono presenti in portafoglio contratti Index Linked né contratti di ramo VI.

### *1.4.5 CII.1 – Altre riserve aggiuntive*

La Compagnia ha appostato riserve di stabilità e per incremento provvigionale per le coperture caso morte di gruppo a tasso di premio medio, legate ai mutui erogati dalla Banca intermediaria, di durata monoannuale dal 1 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020, il cui sviluppo dipende dall'andamento dei sinistri nel tempo.

### *1.4.6 CII.2 – Riserve per le assicurazioni complementari*

Le riserve per le assicurazioni complementari di cui al paragrafo 18 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008 non vengono appostate in quanto non ne ricorrono i presupposti.

### *1.4.7 CII.3 - Riserve per somme da pagare*

Sono state accantonate riserve per somme da pagare sufficienti a far fronte ai pagamenti dei capitali derivanti dalle scadenze, riscatti, rendite e sinistri per i quali il diritto era già maturato alla chiusura dell'esercizio, ma alla stessa data non risultava ancora evasa la relativa richiesta di liquidazione.

## 1.4.8 CII.4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni

Per la copertura temporanea caso morte di gruppo relativa alla convenzione stipulata nell'esercizio 1994 e rinnovata nel 1999, di durata monoannuale dal 1 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020, è stata accantonata una riserva per sconto di premio, sulla base della numerosità delle teste assicurate, dei premi e della sinistrosità del 2020, da riconoscere nell'esercizio 2021.

## 1.4.9 CII.5 - Riserve per spese future di gestione

Per i contratti i cui attivi sono valutati al prezzo di acquisizione è stata accantonata una riserva per spese future in base al paragrafo 20 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, tenendo in considerazione i caricamenti riportati nelle relazioni tecniche sulle tariffe ammortizzati, su base demografica-finanziaria o linearmente, in funzione della durata residua dei contratti e secondo quanto descritto nelle relazioni tecniche. In particolare sono state applicate le metodologie di calcolo di seguito descritte.

Per i contratti a premio unico (e che ammettono eventualmente la possibilità di versamenti aggiuntivi) e per i contratti a premio unico ricorrente la riserva per spese future è calcolata, per ogni premio versato, effettuando l'ammortamento demografico-finanziario della quota del caricamento per spese di gestione, in base alla durata residua del singolo versamento.

Per i contratti a premio annuo in regola con il pagamento dei premi e per i contratti temporanei di gruppo monoannuali la riserva per spese future è pari alla quota del caricamento per spese di gestione proporzionale al periodo di tempo intercorrente tra la data di bilancio e la ricorrenza successiva del contratto (data di rinnovo successiva per i contratti temporanei di gruppo monoannuali).

Per i contratti di rendita in pagamento è stata presa in considerazione la percentuale di spesa prevista per il pagamento della rendita applicata alla riserva matematica.

Inoltre la Compagnia, in linea con i dettami del paragrafo 35 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, per i contratti i cui attivi sono valutati al prezzo di acquisizione, ha verificato la tenuta delle basi tecniche di primo ordine, confrontando la riserva spese di primo ordine con l'analoga grandezza di secondo ordine, calcolata come valore attuale medio dei saldi positivi tra le spese amministrative e i caricamenti di gestione dei premi futuri da incassare e la quota dei futuri proventi finanziari destinata a finanziare le spese di gestione.
Il risultato ottenuto dall'applicazione di tale metodologia ha evidenziato la sostanziale tenuta della riserva per spese future calcolata in base all'ammortamento del caricamento previsto in tariffa.

Per tutti i contratti di ramo III relativi a prodotti già in essere all'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n° 21 del 28 marzo 2008, in virtù del principio di continuità delle metodologie di calcolo, la riserva per spese future è stata calcolata in maniera analoga ai periodi precedenti, ossia contratto per contratto, sulla base dei caricamenti previsti in tariffa, tenuto conto che una parte del caricamento di gestione viene consumato nell'esercizio stesso di emissione (il 30% per il prodotto "Fenice" e il 50% per tutti gli altri contratti Unit Linked, ad eccezione dei contratti relativi ai prodotti "Duetto" e "Trendy", per i quali è stato riservato l'intero caricamento di gestione).





Per i contratti relativi ai prodotti "Investivita", "Multiscelta", "Multiscelta 2", "Tutela Dinamica", "Tutela dinamica 2", "Tutela Dinamica 3", "Tutela Dinamica 4", "Target 2023" e "Target 2023/2", la cui commercializzazione è iniziata successivamente all'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n° 21 del 28 marzo 2008, non è stata accantonata alcuna riserva per spese future in quanto dall'analisi comparata costi e proventi futuri è risultato che quest'ultimi sono più che sufficienti a coprire la totalità delle spese future.

## 1.4.10 CII.5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche

Non sono emersi i presupposti per la costituzione di riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche.

## 1.4.11 D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked

La riserva tecnica di classe D.I è afferente alle polizze Unit Linked e Index Linked.

La riserva tecnica di classe D.I afferente alle polizze Unit Linked è stata determinata, alla data di valutazione, in base al numero e al valore delle quote dei rispettivi fondi alla medesima data, come previsto dal paragrafo 39 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008. Per alcune tariffe di tipo Unit Linked le riserve tecniche di classe D comprendono anche la riserva relativa alla copertura in caso di morte.
Sono state inoltre costituite riserve tecniche di classe D pari all'ammontare dei premi puri che alla data di bilancio non erano ancora stati convertiti in quote.

Alla data del 31 dicembre 2020 non sono presenti in portafoglio polizze Index Linked. Pertanto la relativa riserva tecnica di classe D.I è nulla.

## 1.4.12 D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di ramo VI

Al 31 dicembre 2020 non sono presenti in portafoglio contratti di ramo VI. Pertanto la relativa riserva tecnica di classe D.II è nulla.

## 2. *Procedure svolte e risultati raggiunti*

La presente sezione è dedicata alla descrizione della natura e dell'estensione delle verifiche svolte, delle procedure effettuate sulle singole tipologie di riserve di bilancio, nonché alla descrizione delle basi tecniche, delle ipotesi adottate e delle metodologie utilizzate per la verifica di tutte le riserve tecniche accantonate dalla Compagnia alla data del 31 dicembre 2020.

### *2.1.1 Approccio metodologico delle attività di verifica*

Le attività svolte dalla Società di Revisione sono finalizzate alla verifica della sufficienza delle riserve tecniche dei rami vita in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP n° 22/2008.

Per le finalità del giudizio sulla sufficienza delle riserve tecniche dei rami vita, abbiamo preliminarmente effettuato delle analisi sui portafogli presi a riferimento e sui relativi dati di base.

Il "portafoglio" è inteso come un complesso di contratti assicurativi tra loro sostanzialmente omogenei in termini di rischio e che formano oggetto di una gestione congiunta da parte della Compagnia; per "dati di base" si intendono i più significativi attributi dei contratti assicurativi e delle somme pagate ad essi connessi che sono rilevanti ai fini contabili.

Con riferimento all'esame della completezza ed accuratezza dei portafogli presi a riferimento per la stima delle riserve tecniche e dei dati di base delle riserve stesse, abbiamo:

- svolto confronti a campione, per gli attributi più significativi, fra i dati contenuti negli elaborati di dettaglio delle riserve tecniche e quelli contenuti negli archivi gestionali della Compagnia ovvero risultanti dalla pertinente documentazione di supporto;
- ottenuto prospetti di quadratura dei controvalori compresi nei dettagli delle riserve tecniche con i corrispondenti dati risultanti dagli archivi gestionali, verificando natura e motivi di eventuali scostamenti;
- ottenuto dalla Compagnia la quadratura delle riserve tecniche di classe D con i relativi attivi, in termini di quote e controvalori, distintamente per polizze di tipo Unit-Linked, verificando la natura e i motivi di eventuali scostamenti con il supporto delle strutture attuariali e contabili della Compagnia;
- effettuato test di cut off al fine di verificare la presa in carico di premi e somme pagate per competenza;
- svolto estrazioni dagli elaborati di dettaglio delle riserve tecniche in funzione di prefissati indici di potenziale anomalia ed effettuato indagini sui dati selezionati.

Gli archivi gestionali analizzati sono stati selezionati, secondo il giudizio professionale del revisore, prendendo a riferimento l'intero processo assicurativo aziendale, dall'assunzione delle polizze alla presa in carico delle somme pagate, considerando altresì l'aggiornamento dello stato delle pratiche e la corretta contabilizzazione delle operazioni nel periodo di competenza.





PwC ha adottato una metodologia ed un processo di revisione, che si fondano sui principi di revisione internazionali, ovvero gli International Standards on Auditing (ISAs), integrati, ove necessario, da una serie di direttive e procedure aggiuntive che hanno lo scopo di recepire le prescrizioni normative nazionali, inclusi i principi di revisione ISA Italia, inerenti all'attività di revisione.

L'approccio di revisione di PwC è in grado di bilanciare in modo adeguato le differenti procedure di revisione rappresentate dai sondaggi di conformità e procedure di validità, dalle analisi comparative, dalle verifiche sui controlli posti in essere dalla Compagnia, sia a livello di sistemi informatici sia a livello di processo di business e contabile, e dalle tecniche di analisi attuariali applicate ai dati anche con il supporto di esperti, appartenenti al Network PwC . Il mix delle procedure di revisione impiegato è direttamente correlato alle caratteristiche peculiari dei portafogli presi a riferimento e alla struttura dell'ambiente di controllo della Compagnia.

In particolare, le procedure di conformità, propedeutiche alla successiva pianificazione e svolgimento di procedure di revisione analitiche e di verifiche di dettaglio campionarie, permettono la verifica del disegno e dell'efficacia dei controlli in essere da noi ritenuti rilevanti.

E' doveroso premettere che il processo di formazione delle riserve tecniche utilizza flussi di dati provenienti dai principali processi caratteristici di un'impresa di assicurazione (assunzione, liquidazione/riservazione e gestione degli investimenti) e comporta, ad ogni chiusura contabile, una complessa attività di stima da parte degli amministratori nell'ambito del processo di rendicontazione periodica.

L'utilizzo esteso di sistemi informatici ha un impatto significativo sul modo in cui il revisore valuta il sistema contabile della Compagnia ed i relativi controlli interni. Abbiamo acquisito in via preliminare una conoscenza dei principali sistemi informatici IT e dei relativi applicativi utilizzati ai fini della determinazione delle riserve tecniche, nonché del loro funzionamento.

Abbiamo, quindi, valutato quei controlli che influenzano lo sviluppo e le modifiche del sistema, l'accesso al sistema e l'imputazione e gestione dei dati e degli archivi, la sicurezza della rete e la pianificazione delle emergenze.

Sono state acquisite le principali procedure gestionali e contabili in essere, anche grazie ad incontri periodici pianificati con i referenti della Compagnia, e sulle stesse abbiamo effettuato i seguenti controlli:

- controlli autorizzativi, con l'obiettivo di verificare se le operazioni oggetto di verifica sono state effettuate in conformità alle politiche aziendali;
- controlli di accuratezza/esistenza/competenza, con l'obiettivo di verificare la veridicità, l'attendibilità e la competenza delle basi dati dei singoli portafogli;
- controlli di completezza, con l'obiettivo di verificare la corretta contabilizzazione di tutte le operazioni che affluiscono nei portafogli presi a base per la formazione delle riserve tecniche.

Con riferimento alle procedure di conformità il campione selezionato, ai fini della completezza e accuratezza dei portafogli presi a riferimento per la stima delle riserve tecniche e dei relativi dati di base, è stato definito in accordo con la metodologia in uso nel network PwC, che prevede una numerosità crescente in base alla frequenza di esecuzione del controllo, nonché al grado di assurance definito in fase di strategia di revisione.

### 2.1.2 Verifiche svolte

Abbiamo ottenuto i prospetti di quadratura predisposti dalla Compagnia in termini di controvalore compresi nei dettagli delle riserve tecniche con i corrispondenti dati risultanti dagli archivi gestionali, e verificato la natura, i motivi e la ragionevolezza di eventuali scostamenti con il supporto delle strutture attuariali e contabili della Compagnia.

Con il supporto dei colleghi del team PwC Risk Assurance sono stati ottenuti i dettagli degli archivi gestionali ed effettuate le seguenti procedure di Computer Assisted Audit Tecnique ("CAAT") al 31 dicembre 2020, allo scopo di effettuare, per gli attributi più significativi confronti fra i dati contenuti nei gestionali tecnici assicurativi e quanto riportato nei dati contabili:

| *Procedure* | *Asserzione* |
|---|---|
| *Totalizzazione Premi emessi al netto degli annulli* | *Completezza* |
| *Totalizzazione Somme pagate* | *Completezza* |
| *Totalizzazione Riserve tecniche* | *Completezza* |

Ai fini della verifica dell'accuratezza dei dati di base relativi alle grandezze ritenute significative ai fini del calcolo delle riserve tecniche, presenti negli archivi gestionali afferenti al processo premi, somme pagate e riservazione sono stati effettuati riscontri documentali su base campionaria.

A tal fine, per gli attributi più significativi, sono stati svolti confronti a campione fra i dati contenuti negli archivi gestionali della Compagnia e quelli risultanti dalla relativa documentazione a supporto.

Ai fini della numerosità e composizione dei campioni la selezione è stata effettuata sulla base del livello di significatività del singolo ramo/tariffa e dei risultati delle procedure di conformità.

Nella tabella che segue si riportano i dettagli relativi alla numerosità e composizione dei campioni selezionati ai fini del confronto degli attributi ritenuti significativi presenti negli archivi gestionali con la documentazione a supporto (cartellina polizza, pratiche liquidazioni, documentazione bancaria):

| | **Numerosità campione selezionato** |
|---|---|
| Premi emessi | 118 |
| Somme pagate* | 148 |
| **Totale** | **266** |

* comprensivo di sinistri, riscatti e scadenze.

Complessivamente, dalle procedure di validità non sono emerse criticità.





### 2.2 Risultanze delle analisi comparative e delle valutazioni statistico-attuariali svolte con riferimento alle riserve tecniche determinate dagli Amministratori della Compagnia

In conformità a quanto richiesto dal Chiarimento n° 1 di cui in Premessa, sulla base delle risultanze dell'analisi svolta sui portafogli assicurativi presi a riferimento e sui relativi dati di base con l'ausilio di esperti in scienze attuariali (di seguito, anche l'"Esperto"), appartenenti a società del network PwC, abbiamo:

a) svolto analisi comparative delle riserve tecniche, attraverso il ricalcolo di opportuni indici osservati in serie storica e la loro correlazione con altri indici significativi di bilancio;

b) verificato, anche attraverso lo svolgimento di valutazioni statistico – attuariali, il rispetto dei seguenti principi, se ed in quanto applicabili ad ogni particolare tipo di riserva:
   - impiego di adeguate basi tecniche;
   - impiego di ipotesi evolutive prudenziali;
   - impiego di adeguate metodologie di calcolo,

   coerentemente con le indicazioni di cui agli Allegati n° 14 e n° 15 del Regolamento ISVAP n° 22/2008;

c) effettuato discussioni ed incontri con l'Esperto al fine di valutare l'adeguatezza del suo lavoro e, quindi, comprendere la pertinenza e ragionevolezza delle verifiche da lui svolte e delle sue conclusioni anche in merito, nelle specifiche circostanze, all'applicazione di metodi ed assunzioni significativi avuto riguardo alle corrette tecniche attuariali definite nel Regolamento ISVAP n° 22/2008;

d) raccordato i risultati ottenuti sui singoli rami con il giudizio finale espresso sulle riserve tecniche nel loro complesso, anche mediante l'indicazione di eventuali compensazioni considerate.

Si riporta di seguito la descrizione delle procedure svolte sulle singole tipologie di riserve di bilancio e la descrizione delle basi tecniche, delle ipotesi adottate e delle metodologie utilizzate per la verifica di tutte le riserve tecniche accantonate dalla Compagnia.

L'attività svolta ha riguardato sostanzialmente le riserve tecniche di tutti i rami esercitati dalla Compagnia.

### 2.2.1 CII.1 - Riserve matematiche di classe C

Attraverso la lettura critica della "Relazione attuariale sulle riserve tecniche di cui all'art. 23-bis, comma 3, del Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008 per il bilancio dell'esercizio 2020 della Società Bipiemme Vita SpA" redatta dal responsabile della Funzione Attuariale della Compagnia e datata 8 marzo 2021 (di seguito, anche la "Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020") e sulla base del flusso documentale analizzato, sono state valutate le basi tecniche, le ipotesi e le metodologie sottostanti la determinazione delle riserve matematiche di classe C appostate in bilancio descritte nel precedente capitolo.

In particolare, le basi tecniche finanziarie e demografiche adottate per il calcolo delle riserve matematiche dei contratti i cui attivi sono valutati al prezzo di acquisizione sono quelle di primo ordine impiegate nel calcolo dei premi puri.
Con riferimento alle polizze collegate alle Gestioni Separate, la riserva matematica è comprensiva della componente di rivalutazione relativa al periodo intercorrente tra l'ultima ricorrenza contrattuale antecedente la data di bilancio e la data di bilancio stessa; in particolare tale componente, per le polizze collegate alle Gestioni Separate, è stata determinata sulla base della rivalutazione che verrà attribuita agli assicurati alla ricorrenza successiva alla data di bilancio in base ai rendimenti da retrocedere e al rendimento annuo minimo garantito.

Ai fini di un controllo di "macro-congruità" sulle riserve matematiche appostate a bilancio dalla Compagnia è stato eseguito un ricalcolo ("ricalcolo overall"), mediante l'applicazione del metodo ricorrente contabile, della riserva al 31 dicembre 2020 per i prodotti collegati a Gestione Separata considerando la riserva ad inizio anno, le liquidazioni, i premi in entrata e gli interessi riconosciuti agli assicurati nell'anno di bilancio; nello specifico, gli interessi suddetti sono stati determinati capitalizzando per un anno la riserva ad inizio anno e per metà anno le liquidazioni e i premi in entrata, sulla base del tasso annuo di rendimento delle Gestioni Separate retrocesso agli assicurati e del rendimento annuo minimo garantito.
I risultati del calcolo, effettuato sul 100% delle riserve appartenenti alle Gestioni Separate (pari a € 4.736,77 milioni), sono esposti nella Tabella seguente.

*Tabella 10 – Ricorrente contabile riserve matematiche*

| Gestione Separata | Riserva Matematica al 31/12/2020 (bilancio) | Riserva Matematica al 31/12/2020 (ricorrente) | Differenza in valore assoluto | Differenza in valore percentuale |
|---|---|---|---|---|
| BPM Gest | 45.021 | 45.027 | 5 | 0,01% |
| BPM GEST USD | 77 | 77 | -0 | -0,01% |
| BPM GEST ECU | 116 | 116 | -0 | -0,05% |
| BPM GEST DEM | 59 | 59 | -0 | -0,06% |
| BPM Sicurgest | 3.665.923 | 3.667.897 | 1.975 | 0,05% |
| BPM Gestpiù | 20.479 | 20.441 | -38 | -0,18% |
| BPM Valore | 362.025 | 361.547 | -478 | -0,13% |
| BPM Consolida | 643.070 | 643.232 | 162 | 0,03% |
| **Totale** | **4.736.770** | **4.738.395** | **1.626** | **0,03%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Lo scarto riscontrato tra la riserva ricalcolata con metodo ricorrente e la riserva di bilancio è stato ritenuto compatibile con le finalità del controllo, anche in considerazione dell'utilizzo di un metodo di verifica che prevede implicitamente delle approssimazioni ragionevoli.

È stata inoltre effettuata, nell'ambito di una "analisi comparativa", una verifica del trend riscontrato dei singoli accantonamenti relativi alle riserve matematiche di classe C, mediante la costruzione di indicatori sintetici.
Dai suddetti controlli non sono emerse anomalie.

Al fine di verificare la metodologia di riservazione dichiarata dalla Compagnia, è stato eseguito anche un controllo analitico a livello di polizza mediante uno specifico campionamento.





Il criterio di selezione utilizzato per la scelta del campione di polizze si basa su un mix di parametri tali da includere le tariffe più rappresentative in termini di riserva matematica e che appartengono a diverse tipologie di prodotto. Sono stati così individuati 15 gruppi tariffari su cui operare la scelta del campione. L'individuazione di tali gruppi ha permesso di rappresentare, con la suddetta selezione, circa il 99,8% della riserva matematica appostata in bilancio.
Le tariffe selezionate in ciascun gruppo sono quelle maggiormente rappresentative all'interno del gruppo stesso in termini di riserva matematica appostata in bilancio. All'interno del campione sono stati inclusi anche alcuni prodotti emessi nel corso del 2020.

Tale controllo analitico non è in alcun modo finalizzato a verificare in modo puntuale l'importo complessivo della corrispondente riserva della tariffa di riferimento della polizza selezionata, ma rappresenta solo un supporto per accertare che la relativa metodologia dichiarata sia stata effettivamente applicata.

Dalle suddette analisi non sono emerse anomalie.

Si riportano nell' **Allegato n° 2** al presente documento i risultati dei ricalcoli effettuati.

### *2.2.2 CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio finanziario*

Attraverso la lettura critica della Relazione sulla determinazione dei rendimenti prevedibili, redatta in data 20 gennaio 2021, e della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020, sono state esaminate le ipotesi sottostanti la valutazione congiunta delle attività e delle passività per le Gestioni Separate a cui sono legate le polizze rivalutabili e la metodologia relativa al calcolo della riserva aggiuntiva.

Al fine di valutarne la sufficienza, per i contratti collegati alle Gestioni Separate e per i contratti non collegati alle Gestioni Separate ma che prevedono comunque una garanzia di minimo, è stato effettuato un ricalcolo delle riserve aggiuntive per rischio di tasso di interesse garantito accantonate dalla Compagnia, tenuto conto del vettore dei rendimenti prevedibili riportato nella relativa relazione. Si riporta nell'**Allegato n° 3** al presente documento il suddetto vettore dei rendimenti prevedibili delle Gestioni Separate.

Il metodo applicato dalla Compagnia e quindi verificato è il Metodo C, come definito nell'Allegato 14-bis del Regolamento ISVAP n° 22/2008. Dal confronto tra i conteggi della Compagnia e i ricalcoli effettuati non sono emerse anomalie. Nella seguente Tabella sono presentati i risultati del ricalcolo effettuato suddivisi per singola Gestione Separata e per i contratti non collegati alle Gestioni Separate ma che prevedono comunque una garanzia di minimo.

*Tabella 11 – Ricalcolo riserva aggiuntiva per rischio finanziario (RTI)*

| Gestione | RTI al 31/12/2020 (bilancio) | RTI al 31/12/2020 (ricalcolata) | Differenza in valore assoluto | Differenza in valore percentuale |
|---|---|---|---|---|
| BPM Gest | 6.266 | 6.256 | -10 | -0,16% |
| BPM GEST USD | - | - | - | 0,00% |
| BPM GEST ECU | 13 | 13 | 0 | 0,00% |
| BPM GEST DEM | 7 | 7 | - | 0,00% |
| BPM Sicurgest | - | - | - | 0,00% |
| BPM Gestpiù | 11 | 11 | -0 | 0,00% |
| BPM Valore | - | - | - | 0,00% |
| BPM Consolida | - | - | - | 0,00% |
| CONTRATTI NON RIVALUTABILI | 42 | 47 | 5 | 11,76% |
| **Totale** | **6.338** | **6.333** | **-5** | **-0,09%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020 e dall'analisi di una specifica documentazione tecnica ricevuta, sono state valutate le ipotesi e la metodologia sottostanti la determinazione della riserva aggiuntiva per sfasamento temporale descritta nel precedente capitolo.

Dalle analisi effettuate non sono emerse criticità.

## 2.2.3 CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio demografico

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020 e dall'analisi della documentazione tecnica di riferimento, sono state valutate le ipotesi e la metodologia sottostanti la determinazione delle riserve aggiuntive per rischio demografico descritte nel precedente capitolo.

È stata inoltre effettuata un'analisi del trend negli anni della riserva aggiuntiva per rischio demografico di longevità, mediante la costruzione di alcuni indicatori sintetici ("analisi comparativa"). In particolare è stata verificata la coerenza nel tempo del rapporto tra la riserva aggiuntiva e le relative riserve tecniche di ramo I. Come si evince dalla Tabella che segue, tale rapporto è risultato in linea nel tempo sul portafoglio di riferimento.

*Tabella 12 – Andamento del rapporto tra riserva aggiuntiva per rischio demografico (longevità) e totale delle riserve tecniche – ramo I*

| Data di Valutazione | Riserva aggiuntiva per rischio demografico (a) | Totale riserve tecniche di Ramo I e III (b) | Incidenza (a)/(b) |
|---|---|---|---|
| 31/12/2017 | 550 | 4.964.505 | 0,01% |
| 31/12/2018 | 610 | 4.994.180 | 0,01% |
| 31/12/2019 | 623 | 4.965.400 | 0,01% |
| 31/12/2020 | 671 | 4.739.954 | 0,01% |

*(Valori in migliaia di Euro)*





Inoltre l'analisi della serie storica del materiale ricevuto (con particolare riferimento al Modulo di Vigilanza n. 41 relativo ai bilanci 2017, 2018 e 2019, ultimi disponibili) ha confermato una sostanziale tenuta, in media, delle basi tecniche di mortalità utilizzate nella tariffazione rispetto alle statistiche di mortalità di secondo ordine derivanti dall'esperienza diretta.

Dai controlli ed analisi effettuate non sono emerse anomalie.

## 2.2.4 CII.1 - Riserve aggiuntive dei contratti di ramo III e VI

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020 e dall'analisi della documentazione tecnica di riferimento, sono state valutate le ipotesi e la metodologia sottostanti la determinazione delle riserve aggiuntive dei contratti Unit Linked descritte nel precedente capitolo.

È stata inoltre effettuata un'analisi del trend negli anni della riserva aggiuntiva, mediante la costruzione di alcuni indicatori sintetici ("analisi comparativa"). In particolare è stata verificata la coerenza nel tempo del rapporto tra le riserve aggiuntive e le riserve tecniche di ramo III; tale rapporto è risultato in linea nel tempo sul portafoglio di riferimento.

*Tabella 13 – Andamento del rapporto tra riserve aggiuntive dei contratti di ramo III e VI e totale delle riserve tecniche di ramo III e VI*

| Data di Valutazione | Riserve aggiuntive dei contratti di Ramo III (a) | Totale riserve tecniche di Ramo III (b) | Incidenza (a)/(b) |
|---|---|---|---|
| 31/12/2017 | 76 | 1.644.809 | 0,005% |
| 31/12/2018 | 69 | 1.573.154 | 0,004% |
| 31/12/2019 | 63 | 1.642.960 | 0,004% |
| 31/12/2020 | 47 | 1.581.720 | 0,003% |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Dai controlli ed analisi effettuate non sono emerse anomalie.

## 2.2.5 CII.1 - Altre riserve aggiuntive

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020 sono state valutate le ipotesi e le metodologie sottostanti la determinazione delle altre riserve aggiuntive descritte nel precedente capitolo.

Dai controlli ed analisi effettuate non sono emerse anomalie.

## 2.2.6 CII.2 - Riserve per le assicurazioni complementari

Le riserve per le assicurazioni complementari di cui al paragrafo 18 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008 non vengono appostate in quanto non ne ricorrono i presupposti.

## 2.2.7 CII.3 - Riserve per somme da pagare

La Compagnia ha accantonato le somme necessarie per i pagamenti relativi alle prestazioni maturate e non ancora liquidate alla data di bilancio.

Relativamente ai prodotti collegati a Gestione Separata è stata svolta anche una verifica di "macro-congruità" sulle riserve per somme da pagare. Tale verifica è implicita nel ricalcolo overall di tipo ricorrente contabile effettuato sulle riserve matematiche e descritto al paragrafo 2.2.1, in cui viene considerata anche la variazione delle riserve per somme da pagare nel corso dell'anno.

Non si evidenziano osservazioni in merito.

## 2.2.8 CII.4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni

È stata analizzata la metodologia utilizzata e non si evidenziano osservazioni in merito.

## 2.2.9 CII.5 - Riserve per spese future di gestione

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020 e dall'analisi della documentazione tecnica di riferimento, sono state valutate le ipotesi e la metodologia sottostanti la determinazione delle riserve per spese future di gestione descritte nel precedente capitolo.

È stata inoltre effettuata un'analisi del trend negli anni della riserva per spese future di gestione, mediante la costruzione di alcuni indicatori sintetici di bilancio ("analisi comparativa"). In particolare è stato verificato l'andamento nel tempo del rapporto tra il totale della riserva spese ed il totale delle riserve tecniche della Compagnia. I risultati dell'analisi sono contenuti nella seguente Tabella.

*Tabella 14 – Andamento del rapporto tra riserva per spese future di gestione e totale delle riserve tecniche*

| Data di Valutazione | Riserva per spese future di gestione (a) | Totale riserve tecniche (b) | Incidenza (a)/(b) |
|---|---|---|---|
| 31/12/2017 | 10.500 | 6.644.820 | 0,16% |
| 31/12/2018 | 10.064 | 6.597.716 | 0,15% |
| 31/12/2019 | 9.669 | 6.637.548 | 0,15% |
| 31/12/2020 | 9.418 | 6.349.612 | 0,15% |

*(Valori in migliaia di Euro)*





La tabella precedente evidenzia che tale rapporto risulta sostanzialmente stabile nel tempo.

Dalla lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020 e dall'esame del materiale a disposizione è stata esaminata la valutazione che ha condotto la Compagnia a non appostare alcuna riserva aggiuntiva per spese future. La sufficienza delle riserve spese future di gestione accantonate è anche confermata dalle risultanze del Modulo di Vigilanza n. 41 (2017, 2018 e 2019, ultimi disponibili).

Dai controlli effettuati in tale ambito è emerso che la Compagnia, nell'attualizzazione della riserva aggiuntiva per spese future, adopera come tasso di interesse la curva dei rendimenti dei titoli di stato italiani, considerando un cap pari al TAR al 31 dicembre 2020 (0,50%), in ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 14, comma 1, dell'Allegato 14 al Regolamento ISVAP n° 22/2008, che dispone che tale tasso non può appunto superare il valore del TAR.

È stata inoltre svolta un'analisi al fine di verificare che la Compagnia non effettui il double-counting dell'utilizzo dei proventi finanziari, in quanto tali proventi vengono impiegati in parte al fine delle compensazioni nella stima della riserva aggiuntiva per rischio finanziario, calcolata con il Metodo C, ed in parte nella verifica di tenuta della riserva spese.

Si è proceduto a ricalcolare la riserva aggiuntiva per spese future, tenendo in considerazione, oltre che gli aspetti sopra descritti, anche i caricamenti diversi da quelli di gestione e le provvigioni; tale ricalcolo ha confermato la non necessità di un accantonamento aggiuntivo.

Dai controlli ed analisi effettuate non sono emerse anomalie.

## 2.2.10 CII.5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche

Non sono emersi i presupposti per la costituzione di riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche.

## 2.2.11 D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2020, sono state valutate le basi tecniche, le ipotesi e le metodologie sottostanti la determinazione delle riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked appostate in bilancio e descritte nel precedente capitolo.

Sulle riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked è stato eseguito il seguente "campionamento", basato su un ricalcolo della riserva al 31 dicembre 2020 per ciascuna linea di fondo sottostante le tariffe Unit Linked, moltiplicando le quote in essere alla data di valutazione e la relativa quotazione alla medesima data.

I risultati di tali ricalcoli sono esposti nella Tabella che segue.

*Tabella 15 – Riserve tecniche di classe D – Unit Linked – Verifica importi*

| Fondo | Riserva di classe D al 31/12/2020 (bilancio) | Riserva di classe D al 31/12/2020 (ricalcolo) | Differenza in valore assoluto | Differenza in valore percentuale |
|---|---|---|---|---|
| Financial Vita Azionario | 1.271 | 1.271 | - | 0,00% |
| Financial Vita Bilanciato | 1.110 | 1.110 | - | 0,00% |
| Financial Vita Obbligazionario | 84 | 84 | - | 0,00% |
| Financial Riserva Euro | 4.895 | 4.895 | - | 0,00% |
| Financial Global Bond | 1.026 | 1.026 | - | 0,00% |
| Financial Prudente | 3.338 | 3.338 | - | 0,00% |
| Financial Equilibrato | 3.789 | 3.789 | - | 0,00% |
| Financial Audace | 957 | 957 | - | 0,00% |
| Financial Geographic Areas | 1.868 | 1.868 | - | 0,00% |
| Financial Industrial Sectors | 1.170 | 1.170 | - | 0,00% |
| BPM AZ 80 | 1.841 | 1.841 | - | 0,00% |
| BPM AZ 50 | 2.777 | 2.777 | - | 0,00% |
| BPM AZ 30 | 6.029 | 6.029 | - | 0,00% |
| BPM AZ Flex | 137.932 | 137.932 | - | 0,00% |
| EQUITY 95 | 44.644 | 44.644 | - | 0,00% |
| EQUITY 40 | 322.108 | 322.108 | - | 0,00% |
| BipiemmeVita Aggressivo | 7.403 | 7.403 | - | 0,00% |
| BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo | 13.483 | 13.483 | - | 0,00% |
| BipiemmeVita Equilibrato | 223.582 | 223.582 | - | 0,00% |
| BipiemmeVita Prudente | 121.745 | 121.745 | - | 0,00% |
| BipiemmeVita Prospettiva Crescita | 55.680 | 55.680 | - | 0,00% |
| bpmvita dinamico 80 | 1.281 | 1.281 | - | 0,00% |
| bpmvita dinamico multimanager | 63.122 | 63.122 | - | 0,00% |
| BPMVITA Obbligazionario flessibile | 62.934 | 62.934 | - | 0,00% |
| BPMVITA Multiasset | 61.247 | 61.247 | - | 0,00% |
| BPMVITA Multimanager 2015 | 65.355 | 65.355 | - | 0,00% |
| BPMVITA Multimanager 2016 | 53.626 | 53.626 | - | 0,00% |
| BPMVITA low volatility 2023 | 19.245 | 19.245 | - | 0,00% |
| BPMVITA low volatility 2023/2 | 11.157 | 11.157 | - | 0,00% |
| BPMVITA Obbligazionario corporate | 16.090 | 16.090 | - | 0,00% |
| BPMVITA Equity risk control | 11.838 | 11.838 | - | 0,00% |
| BPMVITA Strategy 26 | 82.004 | 82.004 | - | 0,00% |
| BPMVITA Strategy 27 | 36.121 | 36.121 | - | 0,00% |
| BPMVITA future Strategy | 26.896 | 26.896 | - | 0,00% |
| BPMVITA topbrand Strategy | 60.202 | 60.202 | - | 0,00% |
| BPMVITA topbrand GQ Strategy | 23.422 | 23.422 | - | 0,00% |
| **Totale** | **1.551.273** | **1.551.273** | **-** | **0,00%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

È stata inoltre effettuata, nell'ambito di una "analisi comparativa", una verifica del trend riscontrato dei singoli accantonamenti relativi alle riserve tecniche di classe D, mediante la costruzione di indicatori sintetici.

Dai suddetti controlli non sono emerse anomalie.

Alla data del 31 dicembre 2020 non sono presenti in portafoglio polizze Index Linked. Pertanto la relativa riserva tecnica di classe D.I è nulla.





## 2.2.12 D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di ramo VI

Al 31 dicembre 2020 non sono presenti in portafoglio contratti di ramo VI. Pertanto la relativa riserva tecnica di classe D.II è nulla.

## 2.2.13 Procedure svolte e relative risultanze con riferimento alle riserve tecniche dei rami danni

La descrizione delle procedure svolte sulle singole tipologie di riserve di bilancio e la descrizione delle basi tecniche, delle ipotesi adottate e delle metodologie utilizzate per la verifica di tutte le riserve tecniche dei rami danni accantonate dalla Compagnia costituiscono oggetto di trattazione del presente paragrafo.

L'attività svolta ha riguardato le riserve tecniche dei due rami danni esercitati dalla Compagnia, ossia il ramo 1 - *Infortuni* e il ramo 2 – *Malattia*.

Per tali valutazioni si è fatto ricorso principalmente alle informazioni dedotte a partire dalla modulistica di vigilanza (di seguito "Modulistica di Vigilanza" o "Moduli di Vigilanza") trasmessa in bozza dalla Compagnia.

Si segnala che tutte le elaborazioni necessarie per l'accertamento della corretta applicazione del criterio di calcolo della riserva per frazioni di premi sono state condotte attraverso l'esame delle polizze della Compagnia.

Inoltre, per ciascuno dei rami esercitati dalla Compagnia è stata effettuata una analisi di sensitività della riserva per rischi in corso.

Con riferimento alle riserve sinistri, le verifiche sono state condotte attraverso l'analisi temporale di alcune poste di bilancio e la costruzione di alcuni indicatori di smontamento, nonché attraverso l'analisi statistica sui principali indici di sinistrosità del portafoglio in essere alla data di valutazione.

### 2.2.13.1 Riserva premi

La Compagnia ha calcolato la riserva per frazioni di premi con il metodo del *pro-rata temporis*, secondo le disposizioni vigenti, di cui ai paragrafi 4 e 5 dell'Allegato 15 al Regolamento ISVAP n° 22/2008. Il metodo del *pro-rata temporis* prevede di rinviare al periodo successivo una quota di premio proporzionale al tempo mancante alla scadenza della copertura. Si è tenuto conto anche delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione direttamente imputabili al fine di determinare l'importo netto di competenza.

Ai fini del controllo della metodologia utilizzata dalla Compagnia, sono state esaminate polizze afferenti ai rami esercitati, il cui premio compete anche ad esercizi successivi al 2020. Inoltre è stato effettuato un controllo sulla corretta detrazione, per il calcolo della riserva per frazioni di premi netta, delle provvigioni di acquisizione e delle altre spese direttamente imputabili all'acquisizione dei contratti.

Relativamente alle riserve integrative della riserva per frazioni di premi di cui al paragrafo 9 dell'Allegato 15 al Regolamento ISVAP n° 22/2008, si segnala che, al 31 dicembre 2020, non essendo presenti rischi per i quali si rende necessaria la costituzione di dette tipologie di riserve, la Compagnia non ha provveduto al relativo accantonamento.

Per quanto riguarda la riserva per rischi in corso di cui al paragrafo 6 dell'Allegato 15 al Regolamento ISVAP n° 22/2008 il relativo calcolo è stato effettuato dalla Compagnia mediante i criteri esposti nel paragrafo 8 (Allegato 15).

Tale riserva è da costituirsi a copertura dei rischi incombenti dopo la fine dell'esercizio non adeguatamente coperti dalle frazioni di premio e rate di premio a scadere.
La Compagnia, al fine di valutare la necessità di costituire la riserva per rischi in corso e la relativa entità, ha utilizzato, come detto, il metodo di calcolo empirico di cui al paragrafo 8 del suddetto Allegato 15. La riserva per rischi in corso calcolata con tale metodo è definita sulla base del valore del rapporto sinistri a premi (*loss ratio – S/P*) della generazione corrente.

L'applicazione della metodologia sopra esposta ha restituito, per ciascun ramo (1 - *Infortuni* e 2 - *Malattia*), indici di sinistrosità inferiori al 100%. Pertanto, al 31 dicembre 2020, la Compagnia non ha provveduto all'accantonamento della riserva in questione.

Relativamente a tale tipologia di riserva, è stato verificato il rispetto delle modalità di calcolo secondo quanto disposto dalla normativa vigente, anche considerando specifiche analisi della sinistrosità dei singoli rami. Ai fini del controllo, è stato ripercorso il metodo di calcolo effettuato dalla Compagnia e per ciascun ramo è stato verificato che l'eventuale mancato accantonamento della riserva rischi in corso fosse giustificato anche in relazione a specifiche evoluzioni della sinistrosità e/o ridotta significatività del ramo stesso.
Infine, è stata effettuata un'analisi di sensitività utilizzando 4 differenti metodologie per la determinazione del *loss ratio* di riferimento, vale a dire:

- *loss ratio* medio del triennio 2020-2018 ("Metodo A");
- media aritmetica dei *loss ratio* del triennio 2020-2018 ("Metodo B");
- media ponderata dei *loss ratio* del triennio 2020-2018 con pesi decrescenti ("Metodo C");
- *loss ratio* del 2020 ("Metodo D").

*Tabella 16 – Determinazione dei loss ratio di riferimento per l'analisi di sensitività della riserva rischi in corso*

| Rami | Premi di Competenza netti 2020 (a) | Onere dei sinistri 2020 (b) | Premi di Competenza netti 2019 (c) | Onere dei sinistri 2019 (d) | Premi di Competenza netti 2018 (e) | Onere dei sinistri 2018 (f) | Loss Ratio 2020 (g) = (b)/(a) | Loss Ratio 2019 (h) = (d)/(c) | Loss Ratio 2018 (i) = (f)/(e) | Ris. per Fraz. di Premi (l) | Rate a scadere (m) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Infortuni | 2.014 | 669 | 2.363 | 853 | 2.783 | 1.194 | 33,22% | 36,10% | 42,90% | 428 | 490 |
| Malattia | 2.743 | 2.028 | 2.798 | 2.278 | 2.541 | 1.915 | 73,93% | 81,42% | 67,41% | 574 | 747 |
| Totale | 4.757 | 2.697 | 5.161 | 3.131 | 5.623 | 3.110 | | | | 1.002 | 1.237 |

| Rami | Metodo A | | Metodo B | | Metodo C | | Metodo D | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Loss Ratio 2018-2020 (A)=[(b)+(d)+(f)]/[(a)+(c)+(e)] | Riserva per Rischi in Corso [(l)+(m)]*[(A)-1] | Loss Ratio medio (B)=[(g)+(h)+(i)]/3 | Riserva per Rischi in Corso [(l)+(m)]*[(B)-1] | Loss Ratio medio ponderato (C)=[(g)*3+(h)*2+(i)*1]/6 | Riserva per Rischi in Corso [(l)+(m)]*[(C)-1] | Loss Ratio 2020 (D) = (g) | Riserva per Rischi in Corso [(l)+(m)]*[(D)-1] |
| Infortuni | 37,94% | - | 37,41% | - | 35,79% | - | 33,22% | - |
| Malattia | 74,22% | - | 74,26% | - | 75,34% | - | 73,93% | - |

*(Valori in migliaia di Euro)*

L'analisi, in corrispondenza di ciascun ramo e per ciascuno dei metodi utilizzati, ha mostrato indici di sinistrosità inferiori al 100% confermando, pertanto, la non necessità dell'accantonamento.





L'attività di controllo è stata effettuata anche tramite un'analisi atta a verificare la tenuta della riserva premi accantonata alla fine dell'esercizio precedente. Pertanto, è stato verificato, sulla base dei dati riportati per ciascun ramo nel *Modulo 31*, che tale riserva accantonata al 31 dicembre 2019 sia risultata sufficiente a far fronte, nel corso dell'esercizio, al pagamento dei sinistri relativi a contratti già a riserva al 31 dicembre 2019.

Di seguito vengono forniti i relativi riscontri, che mostrano una tenuta, nel complesso, positiva e pari a circa € 592 migliaia (54,56%).

*Tabella 17 – Verifica della riserva premi al 31 Dicembre 2020*

| Rami | Riserva Premi in entrata (a) | Riserva per Rischi in corso in entrata (b) | Rate a scadere (c) | Pagato (d) | Riservato (e) | Tenuta Ris. Premi (f)=(a)+(b)+(c)-(d)-(e) | Tenuta % (g)=(f)/[(a)+(b)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Infortuni | 479 | - | 536 | 90 | 172 | 753 | 157,22% |
| Malattia | 606 | - | 764 | 1.509 | 23 | -161 | -26,59% |
| **Totale** | **1.085** | **-** | **1.300** | **1.599** | **195** | **592** | **54,56%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

## 2.2.13.2 Riserva sinistri

La riserva sinistri distinta per singolo ramo di attività è stata determinata dalla Compagnia secondo le disposizioni dell'articolo 23-ter commi 7 e 8 del Regolamento ISVAP n°22/2008, dei paragrafi 21 - 34 dell'Allegato 15. In particolare, tale riserva è stata determinata dalla Compagnia secondo una prudente valutazione dei sinistri, effettuata in base ad elementi obiettivi e prospettici che tengono conto di tutti i futuri oneri prevedibili. Le somme a riserva sono ritenute congrue a coprire anche il pagamento dei risarcimenti e delle spese per i sinistri avvenuti ma non ancora denunciati alla data di chiusura dell'esercizio (c.d. riserva per sinistri IBNR).

Nella successiva tabella viene riportata la distribuzione della riserva sinistri per i singoli rami esercitati.

*Tabella 18 – Riserva sinistri al 31 Dicembre 2020*

| Rami | Riserva Sinistri Netto IBNR (a) | Riserva Sinistri IBNR (b) | Totale (c) | Peso % (d) |
|---|---|---|---|---|
| Infortuni | 739 | 440 | 1.179 | 57,41% |
| Malattia | 112 | 763 | 875 | 42,59% |
| **Totale** | **851** | **1.203** | **2.054** | **100,00%** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Con riferimento alle verifiche indipendenti, in particolare al ricalcolo della riserva sinistri, si segnala che, in considerazione della ridotta numerosità del portafoglio sinistri della Compagnia, non è stato possibile applicare alcun modello statistico-attuariale in quanto statisticamente non significativo.

Pertanto, per i rami esercitati dalla Compagnia, le verifiche sono state condotte attraverso un'analisi comparativa temporale di alcune poste di bilancio e la costruzione di alcuni indicatori di smontamento, nonché attraverso l'analisi statistica sui principali indicatori di sinistrosità del portafoglio in essere alla data di valutazione.

A seguire si riportano le verifiche di cui sopra rispettivamente per i Rami *Infortuni* e *Malattia*.

***Ramo 1 - Infortuni***

La riserva sinistri (netto IBNR) è stata sottoposta a verifica mediante l'analisi della cosiddetta "tenuta" della riserva sinistri di inizio anno, al netto dei sinistri tardivi, valutata individuando per l'esercizio in corso i seguenti indicatori:

- il risparmio/perdita scaturito dai sinistri movimentati, che rappresenta la somma algebrica del risparmio/perdita conseguito sui sinistri pagati definitivi, del risparmio derivante dai sinistri senza seguito e della perdita registrata sugli importi pagati e riservati dei sinistri riaperti;
- la riduzione/rivalutazione della riserva residua operata dall'Impresa alla fine dell'esercizio sui sinistri non movimentati;
- la tenuta complessiva della riserva iniziale pari al saldo algebrico dei primi due elementi.

Come si può osservare dalla seguente tabella, al 31 dicembre 2020 si segnala uno smontamento positivo pari a circa € 393 migliaia (38,85% della riserva iniziale).

Con riferimento alla totalità delle generazioni, si segnala principalmente un guadagno generato dai sinistri senza seguito di circa € 445 migliaia e una perdita per sinistri pagati a titolo parziale e a titolo definitivo pari a circa € 60 migliaia.

*Tabella 19 – Ramo Infortuni - Tenuta riserva sinistri (netto IBNR) al 31 Dicembre 2020*

| Anno | Riserva Sinistri al 31/12/2019 | Sinistri Pagati | Sinistri Pagati per Riaperti | Sinistri Riservati | Sinistri Riservati per Riaperti | Tenuta Riserva Sinistri | Tenuta % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (a) | (b) | (c) | (d) | (e) | (f)=(a)-(b)-(c)-(d)-(e) | (g)=(f)/(a) |
| 2013 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2014 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2015 | 3.099 | - | - | 1.033 | - | 2.066 | 66,67% |
| 2016 | 21.263 | - | - | 15.230 | - | 6.033 | 28,37% |
| 2017 | 144.147 | 3.500 | - | 61.985 | - | 78.662 | 54,57% |
| 2018 | 486.643 | 13.470 | - | 222.163 | - | 251.009 | 51,58% |
| 2019 | 355.299 | 125.258 | - | 175.257 | - | 54.783 | 15,42% |
| **Totale** | **1.010.450** | **142.228** | **-** | **475.668** | **-** | **392.554** | **38,85%** |

| Anno | Riserva Sinistri al 31/12/2019 | Guadagno / Perdita Pagamenti Totali e Parziali | Guadagno / Perdita Pagamenti parziali | Guadagno Senza Seguito | Perdita Riaperti | Variazione Riserve Residue | Tenuta Riserva Sinistri | Tenuta % | % Riv/Rid delle Riserve Residue |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (a) | (h) | (i) | (j) | (l) | (m) | (n)=(h)+(i)+(l)+(m) | (o)=(n)/(a) | (n)/[(a)-(h)-(i)-(l)] |
| 2013 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2015 | 3.099 | - | - | 2.066 | - | - | 2.066 | 66,67% | 0,00% |
| 2016 | 21.263 | - | - | 6.033 | - | - | 6.033 | 28,37% | 0,00% |
| 2017 | 144.147 | 11.500 | - | 67.162 | - | - | 78.662 | 54,57% | 0,00% |
| 2018 | 486.643 | -4.132 | - | 255.399 | - | -258 | 251.009 | 51,58% | -0,11% |
| 2019 | 355.299 | -67.246 | - | 114.804 | - | 7.225 | 54.783 | 15,42% | 2,35% |
| **Totale** | **1.010.450** | **-59.877** | **-** | **445.464** | **-** | **6.967** | **392.554** | **38,85%** | **1,11%** |

*(Valori in Euro)*

Analogamente, è stato sottoposto a verifica lo smontamento della riserva sinistri IBNR di inizio anno, e come desumibile dalla successiva tabella, è risultato positivo per un importo pari a circa € 162 migliaia (pari al 43,36% delle riserve iniziali).





*Tabella 20 – Ramo Infortuni - Tenuta riserva sinistri tardivi (IBNR) al 31 Dicembre 2020*

| Anno | Riserva IBNR al 31/12/2019 | Pagamenti per tardivi effettivi | Riserva al 31/12/2020 per tardivi effettivi | Stima IBNR al 31/12/2020 per EP | Tenuta Assoluta | Tenuta % (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (a) | (b) | (c) | (d) | (e)=(a)-(b)-(c)-(d) | (f)=(e)/(a) |
| 2013 | - | - | - | - | - | - |
| 2014 | - | - | - | - | - | - |
| 2015 | - | - | - | - | - | - |
| 2016 | - | - | - | - | - | - |
| 2017 | - | - | - | - | - | - |
| 2018 | - | 36.375 | 2.582 | - | -38.957 | - |
| 2019 | 373.713 | 78.440 | 94.276 | - | 200.997 | 53,78% |
| **Totale** | **373.713** | **114.815** | **96.858** | **-** | **162.039** | **43,36%** |

*(*)Per le generazioni che presentano una riserva iniziale pari a zero, l'indicatore non viene calcolato*
*(Valori in Euro)*

Si segnala che, a livello complessivo, la riserva sinistri iniziale (lordo IBNR) pari a circa € 1.384 migliaia ha registrato uno smontamento positivo di circa € 555 migliaia (pari al 40,07% delle riserve iniziali).

È stata condotta infine un'analisi statistica, considerando i diversi anni di avvenimento dei sinistri, sui costi medi (pagato, riservato e totale) registrati dalla Compagnia con riferimento agli ultimi due esercizi.

*Tabella 21 – Ramo Infortuni - Evoluzione costi medi 2020 - 2019*

| | 2020 | | | | | 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Anno Avv. | Costo Medio Riservato | Costo Medio Pagato | Costo Medio Totale | CMR/ CMP** | Anno Avv. | Costo Medio Riservato | Costo Medio Pagato | Costo Medio Totale | CMR/ CMP** |
| 2015 | 1.033 | - | 1.033 | - | 2014 | - | - | - | - |
| 2016 | 2.538 | - | 2.538 | - | 2015 | 1.549 | 1.549 | 1.549 | 1,00 |
| 2017 | 4.768 | 3.500 | 4.677 | 1,36 | 2016 | 2.658 | 12.589 | 4.644 | 0,21 |
| 2018 | 11.829 | 4.985 | 9.469 | 2,37 | 2017 | 5.339 | 8.737 | 6.188 | 0,61 |
| 2019 | 8.168 | 4.850 | 6.310 | 1,68 | 2018 | 13.153 | 5.631 | 8.333 | 2,34 |
| 2020 | 4.265 | 4.115 | 4.223 | 1,04 | 2019 | 6.833 | 2.878 | 5.043 | 2,37 |
| **Totale** | **6.656** | **4.688** | **5.908** | **1,42** | **Totale** | **8.019** | **4.965** | **6.523** | **1,62** |
| **EC** | **4.265** | **4.115** | **4.223** | **1,04** | **EC** | **6.833** | **2.878** | **5.043** | **2,37** |
| **RP** | **7.952** | **4.850** | **6.637** | **1,64** | **RP** | **8.853** | **6.115** | **7.448** | **1,45** |

*(Valori in Euro)*

In linea generale va osservato che l'andamento volatile, tra un esercizio e l'altro, dei suddetti indicatori risente della ridotta dimensionalità del portafoglio. Comunque, seppure in considerazione di tale ridotta significatività, le analisi effettuate e le relative evidenze confermano la necessità di monitorare nel continuo le dinamiche di detto ramo.

***Ramo 2 – Malattia***

Si riportano di seguito le risultanze dell'analisi della tenuta della riserva sinistri di inizio anno al netto dei sinistri tardivi per il Ramo *Malattia*.

Come si può osservare dalla seguente tabella, al 31 dicembre 2020 si registra uno smontamento negativo pari a circa € 11 migliaia (9,52% della riserva iniziale).

Con riferimento alla totalità delle generazioni si segnala una perdita per sinistri pagati a titolo parziale e a titolo definitivo pari a circa € 16 migliaia, parzialmente compensata da un guadagno generato dai sinistri senza seguito di circa € 5 migliaia.

*Tabella 22 – Ramo Malattia - Tenuta riserva sinistri (netto IBNR) al 31 Dicembre 2020*

| Anno | Riserva Sinistri al 31/12/2019 (a) | Sinistri Pagati (b) | Sinistri Pagati per Riaperti (c) | Sinistri Riservati (d) | Sinistri Riservati per Riaperti (e) | Tenuta Riserva Sinistri (f)=(a)-(b)-(c)-(d)-(e) | Tenuta % (g)=(f)/(a) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2012 | 1.300 | - | - | 1.300 | - | - | - |
| 2013 | 1.300 | - | - | 1.300 | - | - | - |
| 2014 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2016 | 715 | - | - | - | - | 715 | 100,00% |
| 2017 | 4.300 | - | - | 1.700 | - | 2.600 | 60,47% |
| 2018 | 20.246 | 2.644 | - | 12.780 | - | 4.822 | 23,82% |
| 2019 | 87.100 | 70.636 | - | 35.540 | - | -19.076 | -21,90% |
| **Totale** | **114.961** | **73.280** | **-** | **52.620** | **-** | **-10.939** | **-9,52%** |

| Anno | Riserva Sinistri al 31/12/2019 (a) | Guadagno / Perdita Pagamenti Totali e parziali (h) | Guadagno / Perdita Pagamenti parziali (i) | Guadagno Senza Seguito (j) | Perdita Riaperti (l) | Variazione Riserve Residue (m) | Tenuta Riserva Sinistri (n)=(h)+(i)+(l)+(m) | Tenuta % (o)=(n)/(a) | % Riv/Rid delle Riserve Residue (n)/[(a)-(h)-(i)-(l)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2012 | 1.300 | - | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2013 | 1.300 | - | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2016 | 715 | - | - | 715 | - | - | 715 | 100,00% | 0,00% |
| 2017 | 4.300 | - | - | 2.600 | - | - | 2.600 | 60,47% | 0,00% |
| 2018 | 20.246 | 3.456 | - | 1.366 | - | - | 4.822 | 23,82% | 0,00% |
| 2019 | 87.100 | -19.076 | - | - | - | - | -19.076 | -21,90% | 0,00% |
| **Totale** | **114.961** | **-15.620** | **-** | **4.681** | **-** | **-** | **-10.939** | **-9,52%** | **0,00%** |

*(Valori in Euro)*

Analogamente, è stato posto a verifica lo smontamento della riserva sinistri IBNR di inizio anno e come desumibile dalla successiva tabella, è risultato negativo per un importo pari a circa € 217 migliaia (circa il 41,42% delle riserve iniziali).

*Tabella 23 – Ramo Malattia - Tenuta riserva sinistri tardivi (IBNR) al 31 Dicembre 2020*

| Anno | Riserva IBNR al 31/12/2019 (a) | Pagamenti per tardivi effettivi (b) | Riserva al 31/12/2020 per tardivi effettivi (c) | Stima IBNR al 31/12/2020 per EP (d) | Tenuta Assoluta (e)=(a)-(b)-(c)-(d) | Tenuta % (*) (f)=(e)/(a) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2013 | - | - | - | - | - | - |
| 2014 | - | - | - | - | - | - |
| 2015 | - | - | - | - | - | - |
| 2016 | - | - | - | - | - | - |
| 2017 | - | - | - | - | - | - |
| 2018 | - | 19.974 | 1.300 | - | -21.274 | - |
| 2019 | 524.714 | 717.950 | 2.840 | - | -196.075 | -37,37% |
| **Totale** | **524.714** | **737.923** | **4.140** | **-** | **217.349** | **-41,42%** |

*(*)Per le generazioni che presentano una riserva iniziale pari a zero, l'indicatore non viene calcolato*
*(Valori in Euro)*

Si segnala che, a livello complessivo, la riserva sinistri iniziale (lordo IBNR) pari a circa € 640 migliaia ha registrato uno smontamento negativo di circa € 228 migliaia (pari al 35,69 % delle riserve iniziali).

È stata condotta infine un'analisi statistica, considerando i diversi anni di avvenimento dei sinistri, sui costi medi (pagato, riservato e totale) registrati dalla Compagnia con riferimento agli ultimi due esercizi.





*Tabella 24 – Ramo Malattia - Evoluzione costi medi 2020 - 2019*

| Anno Avv. | 2020 Costo Medio Riservato | 2020 Costo Medio Pagato | 2020 Costo Medio Totale | 2020 CMR/ CMP** | Anno Avv. | 2019 Costo Medio Riservato | 2019 Costo Medio Pagato | 2019 Costo Medio Totale | 2019 CMR/ CMP** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | - | - | - | - | 2014 | - | - | - | - |
| 2016 | - | - | - | - | 2015 | - | - | - | - |
| 2017 | 850 | - | 850 | - | 2016 | 238 | 300 | 254 | 0,79 |
| 2018 | 2.816 | 2.056 | 2.294 | 1,37 | 2017 | 1.075 | 908 | 949 | 1,18 |
| 2019 | 2.559 | 4.309 | 4.177 | 0,59 | 2018 | 2.892 | 2.853 | 2.854 | 1,01 |
| 2020 | 1.779 | 4.532 | 4.246 | 0,39 | 2019 | 2.722 | 4.579 | 4.428 | 0,59 |
| **Totale** | **2.035** | **4.385** | **4.134** | **0,46** | **Totale** | **2.395** | **3.956** | **3.830** | **0,61** |
| **EC** | **1.779** | **4.532** | **4.246** | **0,39** | **EC** | **2.722** | **4.579** | **4.428** | **0,59** |
| **RP** | **2.365** | **4.181** | **3.981** | **0,57** | **RP** | **1.741** | **2.711** | **2.632** | **0,64** |

*(Valori in Euro)*

In linea generale, anche per questo ramo, si osserva che l'andamento volatile, tra un esercizio e l'altro, dei suddetti indicatori risente della ridotta dimensionalità del portafoglio. Anche in questo caso le analisi effettuate, seppure in considerazione della ridotta significatività del ramo, confermano la necessità di monitorare nel continuo le dinamiche di detto ramo.

## 3. Conclusioni

Nelle Tabelle seguenti si riportano gli importi delle riserve tecniche con riferimento ai rami di attività esercitati dalla Compagnia, nonché la sintesi delle procedure di verifica svolte con riguardo alle connesse riserve tecniche determinate dagli Amministratori della stessa al 31 dicembre 2020.

*Tabella 25 – Raccordo dei risultati – Gestione Vita*

| Riserve di bilancio | Riserve matematiche | Riserva premi ass.compl | Riserve per somme da pagare | Riserve part. utili e ristorni | Altre riserve tecniche | Riserve tecniche | Riserve tecniche | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Classe C.II.1 | Classe C.II.2 | Classe C.II.3 | Classe C.II.4 | Classe C.II.5 | Classe D.I | Classe D.II | |
| Ramo I | 4.684.359 | - | 46.341 | 2 | 9.252 | - | - | **4.739.954** |
| Ramo III | 47 | - | 30.242 | - | 158 | 1.551.273 | - | **1.581.720** |
| Ramo IV | 239 | - | - | - | 0 | - | - | **240** |
| Ramo V | 27.429 | - | 261 | - | 8 | - | - | **27.698** |
| Ramo VI | - | - | - | - | - | - | - | **-** |
| **Totale** | **4.712.075** | **-** | **76.844** | **2** | **9.418** | **1.551.273** | **-** | **6.349.612** |
| **Procedure di controllo** | | | | | | | | |
| Analisi basi tecniche, ipotesi e metodologie | SI | SI | SI | SI | SI | SI | SI | |
| Analisi comparative | SI | SI | SI | SI | SI | SI | SI | |
| Verifiche di macro-congruità | SI | NO | SI | NO | NO | NO | NO | |
| Campionamenti | SI | NO | NO | NO | NO | SI | SI | |
| Valutazioni statistico-attuariali | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | |
| **Rettifiche della Società di Revisione** | - | - | - | - | - | - | - | **-** |
| **Rettifica totale post-compensazione** | | | | | | | | **-** |
| **Valore di bilancio rettificato** | | | | | | | | **6.349.612** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

*Tabella 26 – Raccordo dei risultati – Gestione Danni*

| Riserve di bilancio | Riserva Premi | Riserva Sinistri | Riserva per Partecipazione agli Utili e Ristorni | Altre Riserve Tecniche | Riserve di Perequazione | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ramo 1 | 428 | 1.179 | - | - | - | **1.607** |
| Ramo 2 | 574 | 875 | - | - | - | **1.448** |
| **Totale** | **1.002** | **2.054** | **-** | **-** | **-** | **3.056** |
| **Procedure di controllo** | | | | | | |
| Analisi basi tecniche, ipotesi e metodologie | SI | SI | n/a | n/a | n/a | |
| Analisi comparative | SI | SI | n/a | n/a | n/a | |
| Campionamenti | SI | NO | n/a | n/a | n/a | |
| Valutazioni statistico-attuariali | n/a | NO | n/a | n/a | n/a | |
| **Rettifiche della Società di Revisione** | - | - | - | - | - | **-** |
| **Rettifica totale post-compensazione** | | | | | | **-** |
| **Valore di bilancio rettificato** | | | | | | **3.056** |

*(Valori in migliaia di Euro)*

Si riporta di seguito integralmente il giudizio sulla sufficienza delle riserve tecniche di Bipiemme Vita SpA contenuto nella nostra relazione di revisione sul bilancio d'esercizio della Compagnia al 31 dicembre 2020 emessa in data 7 aprile 2021 ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209:

*"Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 – Rami Vita:*

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Bipiemme Vita SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Bipiemme VitaSpA chiuso al 31 dicembre 2020. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.





Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 di Bipiemme Vita SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.".

*"Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 – Rami Danni:*

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Bipiemme Vita SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami danni, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Bipiemme VitaSpA chiuso al 31 dicembre 2020. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 di Bipiemme Vita SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.".

Milano, 7 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

## Allegato n° 1 – Elenco della principale documentazione ricevuta

- Bilancio dell'esercizio 2020 e relativi allegati. In particolare:
  - Stato Patrimoniale.
  - Conto Economico.
  - Nota integrativa.
  - Relazione sulla gestione.

**Rami vita - Documentazione ricevuta dall'Ufficio Attuariato-Riserve**

- Documentazione tecnica relativa ai prodotti emessi nel periodo 1 gennaio 2020 – 31 dicembre 2020.
- Relazione redatta dal responsabile della Funzione Attuariale di cui al paragrafo 43 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, al 31 dicembre 2020.
- Relazione di cui al paragrafo 32 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008 relativa alla determinazione del rendimento prevedibile delle Gestioni Separate, al 31 dicembre 2020.
- Prospetti riassuntivi delle riserve tecniche al 31 dicembre 2020.
- Dettaglio delle riserve tecniche suddivise, per Gestione Separata, per ramo e tariffa.
- Evidenze e dettagli delle riserve per somme da pagare.
- Database delle polizze in vigore al 31 dicembre 2020.
- Documentazione tecnica relativa alle tariffe oggetto di verifica campionaria della riserva matematica.
- File di calcolo della riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito per i seguenti prodotti:
  - prodotti collegati a Gestione Separata.
  - prodotti non collegati a Gestione Separata ma che prevedono comunque una garanzia di minimo (di puro rischio).
- Dettagli relativi alla riserva aggiuntiva per sfasamento temporale per i contratti collegati a Gestione Separata.
- File di dettaglio relativo alla riserva aggiuntiva per integrazione rendita.
- Prospetto di tenuta della riserva spese.
- Serie storica del Modulo di Vigilanza n. 41 per gli anni 2017, 2018 e 2019.
- Modulo di Vigilanza n. 20 per l'anno 2020.





- Evidenza dei tassi di rendimento conseguiti dalle varie Gestioni Separate con l'indicazione dei periodi di assegnazione e delle modalità di riconoscimento.
- Ricorrente contabile delle riserve matematiche per i prodotti collegati a Gestione Separata.
- Dettagli delle riserve di classe D per i prodotti di ramo III.

**Rami danni - Documentazione ricevuta dall'Ufficio Attuariato-Riserve**

- Informazioni aggiuntive in bozza di cui all'Allegato 3 del Regolamento ISVAP n° 22/2008. In particolare:
  - Moduli 17 e 18.
  - Moduli 28 relativi allegati.
  - Modulo 31.
- Tabulato analitico per la verifica della riserva per frazioni di premi concernente tutti i rami esercitati dalla Compagnia.
- Prospetto riepilogativo per ramo e dettagli di calcolo della riserva per rischi in corso.
- Prospetti di calcolo della riserva per sinistri denunciati tardivamente (IBNR).

## Allegato n° 2 – Risultati del controllo analitico sulla riserva matematica

| Tariffa | Riserva Matematica al 31/12/2020 (bilancio) | Riserva Matematica al 31/12/2020 (ricalcolata) | Differenza in valore percentuale | Gruppo di appartenenza (Tipologia di prodotto) | Incidenza della riserva matematica del gruppo di appartenenza |
|---|---|---|---|---|---|
| 21IG | 680.247 | 681.095 | 0,12% | Mista - Unico con versamenti aggiuntivi | 62,2% |
| 21CV | 88.645 | 88.645 | 0,00% | Mista - Unico senza versamenti aggiuntivi | 15,8% |
| 21I | 200.000 | 199.995 | 0,00% | | |
| 11PS | 36.355 | 36.363 | 0,02% | Vita Intera - Unico ricorrente | 6,5% |
| 25K5 bpmvita tutela dinamica 3 | 39.627 | 39.627 | 0,00% | | |
| 25KF BPMVITA TOP BRAND | 15.270 | 15.270 | 0,00% | | |
| 25KC BPMVITA Strategia 2027 | 10.050 | 10.050 | 0,00% | | |
| 25KG BPMVITA TOP BRAND II | 20.401 | 20.401 | 0,00% | | |
| 25KH BPMVITA Strategia top brand global quality | 30.060 | 30.060 | 0,00% | Termine fisso - Unico senza versamenti aggiuntivi | 7,6% |
| 25KE BPMVITA Strategia futuro II | 15.439 | 15.439 | 0,00% | | |
| 25KD BPMVITA Strategia futuro | 31.618 | 31.623 | 0,01% | | |
| 25KI BPMVITA Strategia top brand global quality II | 20.040 | 20.040 | 0,00% | | |
| 11AD | 197.467 | 197.473 | 0,00% | Vita Intera - Unico con versamenti aggiuntivi | 2,0% |
| 21SN bpmvita multiscelta ricorrente | 6.881 | 6.881 | 0,00% | Mista - Unico ricorrente | 1,0% |
| 41A | 25.443 | 25.446 | 0,01% | Capitale Differito - Unico senza versamenti aggiuntivi | 0,8% |
| 91I | 308.279 | 308.354 | 0,02% | Capitalizzazione - Unico senza versamenti aggiuntivi | 0,4% |
| 11GR | 68.628 | 68.627 | 0,00% | Vita Intera - Unico senza versamenti aggiuntivi | 0,4% |
| 55PI CPI prestiti finalizzati 2016 | 11 | 11 | -0,14% | TCM - Unico senza versamenti aggiuntivi | 0,0% |
| 41B | 2.815 | 2.815 | 0,00% | Capitale Differito - Unico ricorrente | 0,0% |
| 60VT | 58 | 58 | 0,01% | TCM - Annuo costante | 0,0% |
| 40IA | 35.014 | 35.041 | 0,08% | Capitale Differito - Annuo costante | 0,0% |
| 42IA | 37.399 | 37.441 | 0,11% | Capitale Differito - Annuo rivalutabile | 0,0% |
| 25T | 27.712 | 27.712 | 0,00% | Termine fisso - Annuo costante | 0,0% |

*(Valori in Euro)*





## Allegato n° 3 – Vettore dei rendimenti prevedibili delle Gestioni Separate

| Gestione Separata | Rendimento Prevedibile 2021 | Rendimento Prevedibile 2022 | Rendimento Prevedibile 2023 | Rendimento Prevedibile 2024 | Rendimento Prevedibile 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| BPM Gest | 0,74% | 0,39% | 0,12% | 0,07% | 0,10% |
| BPM GEST USD | 6,06% | 5,29% | 13,45% | 1,04% | 1,15% |
| BPM GEST ECU | 1,08% | 0,47% | 0,13% | 0,07% | 0,08% |
| BPM GEST DEM | 0,61% | 0,35% | 0,35% | 0,36% | -0,02% |
| BPM Sicurgest | 2,12% | 1,83% | 1,58% | 1,43% | 1,12% |
| BPM Gestpiù | 2,36% | 1,10% | 0,41% | 0,36% | 0,35% |
| BPM Valore | 1,52% | 1,34% | 1,06% | 0,76% | 0,58% |
| BPM Consolida | 1,57% | 1,34% | 1,21% | 1,17% | 0,84% |
| VETTORE RENDIMENTI MEDI | 1,98% | 1,71% | 1,48% | 1,34% | 1,04% |

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**BIPIEMME VITA S.p.A.**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SUL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2020**

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società nei 15 giorni precedenti la data di convocazione dell'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, fissata per il giorno 28 aprile 2021.

A seguito della delibera di approvazione intervenuta in data 22 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione ha consegnato al Collegio Sindacale i seguenti documenti:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa redatta ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, così come modificato ed integrato dal Provvedimento IVASS del 6 dicembre 2016 n. 53;
- relazione sulla gestione redatta ai sensi dell'art. 94 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e successive modifiche ed integrazioni.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC, vigenti dal 30 settembre 2015 e oggetto di successive modificazioni (di cui l'ultima alla data del gennaio 2021).

**Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza da parte del Collegio della:

i) tipologia dell'attività svolta;

ii) struttura organizzativa e contabile della Compagnia,

tenuto anche conto delle sue dimensioni e delle problematiche tipiche del settore in cui essa opera, la fase di pianificazione ed esecuzione dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare e approfondire i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata alla luce dell'esperienza maturata nel tempo e con il supporto delle informazioni acquisite dalle funzioni operative fondamentali e di controllo, di cui sono stati esaminati sia le attività pianificate che gli esiti degli interventi programmati, da cui ne è scaturita una valutazione del sistema dei controlli interni di sostanziale adeguatezza.

In aggiunta a quanto sopra si rileva che:







- l'attività dalla Compagnia non è sostanzialmente mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è risultata coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo, la dotazione delle strutture tecniche e la composizione delle risorse umane hanno subito alcune modificazioni che non hanno tuttavia fatto venir meno nel complesso l'efficienza e l'efficacia delle attività svolte in linea con quanto prescritto dalla Vigilanza. In conseguenza dello sviluppo della pandemia covid-19, la Compagnia, così come la Controllata Bipiemme Assicurazioni SpA, ha posto in essere le azioni necessarie a tutelare la salute e la sicurezza delle proprie risorse, adottando tempestivamente azioni tese a garantire lo svolgimento dell'operatività aziendale, anche attraverso l'immediata attuazione dei processi di business continuity previsti nel Gruppo, nonché interventi di contingency a supporto dell'attività ordinaria;
- la Compagnia ha registrato nell'esercizio 2020 un utile pari a € 24.549 mila, dopo la contabilizzazione di rettifiche di valore negative di € 7.745 mila, a fronte dell'utile di € 55.811 mila del 2019, che era stato positivamente influenzato da ingenti riprese di valore nette sugli investimenti riconducibili all'andamento dei mercati finanziari.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- i risultati dell'esercizio sociale;
- l'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- le osservazioni e le proposte in ordine al bilancio;
- l'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio nel corso del quale sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. Delle riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Il Collegio Sindacale resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

**Attività svolta**

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha effettuato n. 12 riunioni ed ha partecipato a n. 1 Assemblea dei Soci, a n. 9 adunanze del Consiglio di Amministrazione e, con almeno un suo componente, a n. 12 Comitati per il Controllo Interno e Rischi, svoltisi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi sottesi. Alla luce della situazione di emergenza causata dagli impatti della pandemia covid-19 sull'operatività aziendale, vi sono stati frequenti interlocuzioni tra il Collegio Sindacale e il Management nell'ambito di riunioni sia dell'organo di controllo che del Comitato per il Controllo Interno e Rischi e del Consiglio di Amministrazione, al fine di condividere decisioni di natura operativa ed organizzativa e di acquisire informazioni sulla situazione di solvibilità dell'impresa e del Gruppo.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quello del Collegio Sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una idonea conoscenza delle problematiche aziendali.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'Amministratore Delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi dei membri del Collegio Sindacale presso la sede della società: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In particolare, siamo stati costantemente informati in merito alle attività di aggiornamento delle procedure e dei processi tecnico-organizzativi nonché dei presidi di governo societario, di controllo interno e di gestione dei rischi rese necessarie dalle prescrizioni normative di attuazione e implementazione della Direttiva Solvency II.

Abbiamo tenuto costanti rapporti con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e da tale attività non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo periodicamente incontrato i titolari delle Funzioni di Internal Audit, Risk Management, Compliance e Attuariale. In tale ambito non sono emersi dati, informazioni o criticità rilevanti e/o significativi da segnalare nella presente relazione, anche con riferimento ai reclami pervenuti alla società.

Per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai Soci e dall'Organo di Amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite informazioni sufficienti sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società e del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo di Amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state presentate denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha rilasciato i pareri previsti dalla legge, altresì formulando le proprie valutazioni in ordine alle relazioni predisposte dal Titolare della Funzione di *Internal Audit* in merito ai reclami ricevuti e alle procedure di gestione degli stessi, ai sensi del Regolamento ISVAP n. 24/2008.

Con particolare riferimento agli adempimenti richiesti dal Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018 – finalizzato a razionalizzare la normativa secondaria sulla governance delle imprese di

assicurazione, implementando le linee guida emanate da EIOPA in tema di governo societario e completando il recepimento della Direttiva Solvency II sul tema –, il Collegio Sindacale, così come nel precedente esercizio, ha vigilato sul processo di adeguamento alle disposizioni regolamentari predisposto dal Management e portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione per la necessaria disamina e conseguenti decisioni.

**Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'Organo di Amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa redatta ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, così come modificato ed integrato dal Provvedimento IVASS del 6 dicembre 2016 n. 53.

Inoltre:

- l'Organo di Amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione redatta ai sensi dell'art. 94 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e successive modifiche ed integrazioni;
- i documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché fossero depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma cinque, del codice civile.

Abbiamo verificato, infine, la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

La relazione della società di revisione PriceWaterhouseCoopers ha espresso un giudizio positivo sulla redazione del bilancio d'esercizio secondo le norme di legge applicabili e i principi di generale accettazione, non formulando segnalazioni o riserve relative a carenza di informativa o







ad inaffidabilità del sistema di rilevazione contabile. A giudizio della Società di Revisione il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

La Relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento Europeo n. 537/2014, trasmessa al Collegio Sindacale nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, evidenzia come non siano state riscontrate, secondo il giudizio professionale della Società di revisione, carenze nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria sufficientemente importanti da meritare di essere portate all'attenzione del Collegio.

La stessa Società di revisione ha rilasciato la conferma annuale di indipendenza ai sensi dell'art. 6, paragrafo 2), lettera a) del Regolamento Europeo n. 537/2014.

Sono state acquisite informazioni dell'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del D.Lgs. 231/2001, alle cui riunioni il Collegio partecipa con un suo esponente, e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

In merito alla proposta dell'Organo di Amministrazione circa la destinazione dell'utile di esercizio, esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'Assemblea dei Soci.

Il Consiglio di Amministrazione ha riportato, nell'ambito della relazione sulla gestione, le informazioni richieste dall'articolo 94, comma 1, del D. Lgs. 209/2005 nonché illustrato, così come previsto dall'art. 4, comma 7, del Regolamento ISVAP n. 22, modificato dal Provvedimento n. 53 del 6 dicembre 2016, l'ammontare del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, del Requisito Patrimoniale Minimo e l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei suddetti requisiti classificato per livelli.

La partecipazione al 100% detenuta nella controllata Bipiemme Assicurazioni S.p.A. è stata opportunamente sottoposta ad attività di *impairment test* al fine di verificarne il corretto valore di iscrizione in bilancio: tale esercizio ha confermato la congruità del valore iscritto.

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono emerse criticità circa la posizione di liquidità della Compagnia.

**Risultato dell'esercizio sociale e conclusioni**

Il risultato netto accertato dall'Organo di Amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 risulta essere positivo per € 24.549 migliaia, che il Consiglio di Amministrazione propone di distribuire per complessivi € 16.121 mila.

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale e riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative:

- all'approvazione da parte dell'Assemblea del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo di Amministrazione;
- alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Milano, 7 aprile 2021

**Il Collegio Sindacale**

Marcello Priori

Pier Andrea Frè Torelli Massini

Susanna Servi

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ
DI REVISIONE

**Bipiemme Vita SpA**

## *Relazione della società di revisione indipendente*

*ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209*

## *Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020*





## *Relazione della società di revisione indipendente*

*ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209*

Agli Azionisti di
Bipiemme Vita SpA

## *Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020*

### *Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Bipiemme Vita SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### *Elementi alla base del giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### *Aspetti chiave della revisione contabile*

Non ci sono aspetti chiave della revisione contabile da comunicare nella presente relazione.

*PricewaterhouseCoopers SpA*

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali – Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

**www.pwc.com/it**

### *Altri aspetti*

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Bipiemme Vita SpA non si estende a tali dati.

### *Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane 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 di un bilancio che non contenga 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 ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 del bilancio d'esercizio 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 Collegio Sindacale 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 del bilancio d'esercizio*

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga 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 (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.





Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), 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 nel bilancio d'esercizio, 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 ed 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 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 principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad 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 di bilancio 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;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, 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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

### *Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014*

L'Assemblea degli Azionisti di Bipiemme Vita SpA ci ha conferito in data 28 aprile 2016 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2024.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, par. 1, del Regolamento (UE) n° 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

## *Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari*

### *Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

Gli Amministratori di Bipiemme Vita SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Bipiemme Vita SpA al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, con il bilancio d'esercizio di Bipiemme Vita SpA al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Bipiemme Vita SpA al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.





### *Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 dei rami danni*

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Bipiemme Vita SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami danni, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Bipiemme Vita SpA chiuso al 31 dicembre 2020. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 di Bipiemme Vita SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.

### *Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 dei rami vita*

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Bipiemme Vita SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Bipiemme Vita SpA chiuso al 31 dicembre 2020. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 di Bipiemme Vita SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.

Milano, 7 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

GRUPPO BPMVITA

GROUPE
CO
vea

**BIPIEMME VITA S.P.A.**
SEDE SOCIALE
Via G. Lazzaroni, 3 - 20124 Milano
Tel. (+39) 02.7700.2405
Fax (+39) 02.7223.5107
www.bipiemmevita.it
Pec bipiemmevita@pec.it

Capitale Sociale € 179.125.000 int. vers.
Rappresentante del Gruppo IVA "Gruppo assicurativo Bipiemme Vita", Partita IVA 10541960968 Codice Fiscale e N. iscrizione al Reg. Imprese di Milano 10769290155 REA 1403170 Iscritta all'Albo Imprese presso l'IVASS al numero 1.00116

Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. del 17.3.94 e con Provvedimenti ISVAP n.1208 del 07.07.99 e n.2023 del 24.01.02 Capogruppo del Gruppo Assicurativo Bipiemme Vita iscritto all'Albo dei Gruppo assicurativi al n.045 Direzione e Coordinamento Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle