RELAZIONI E BILANCIO 2021

BPMVITA

BILANCIO
ESERCIZIO 2021

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. 182
7. Relazione del collegio sindacale p. 224
8. Relazione della società di revisione p. 232

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 2021

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2021

(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 2021, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di k€ 39.317 contro un utile di k€ 24.549 del precedente esercizio.

Il significativo incremento del risultato – rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio – si può ascrivere principalmente all'effetto positivo generato dalla gestione finanziaria del portafoglio titoli e, in particolar modo, sui proventi da realizzo. A questo si deve aggiungere che, il buon andamento dei mercati finanziari nel corso dell'esercizio, ha contribuito anche al miglioramento dei risultati del portafaglio di classe D, con conseguente impatto positivo sugli altri proventi tecnici.

L'anno 2021 è stato caratterizzato ancora dall'emergenza sanitaria mondiale legata alla diffusione del Coronavirus, anche se in maniera meno impattante rispetto al 2020, grazie alla diffusione degli interventi sanitari sulla popolazione. Questa situazione ha inevitabilmente causato effetti negativi sulla produttività di svariati settori economici.
Per quanto attiene ai mercati finanziari, il 2021 sarà ricordato come un anno caratterizzato da una certa volatilità e da molta incertezza, sebbene i risultati finali dell'anno per la Compagnia siano buoni.

Globalmente, per buona parte dell'anno, la redditività di tutte le *asset classes* è stata piuttosto ridotta rispetto al passato, con tassi bassi sia sui Governativi dell'area euro che sui *Corporates*, specialmente del comparto Investment Grade. Lo stesso discorso vale anche per la distribuzione dei dividendi da parte delle Società di capitali.

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2021

Il mercato azionario europeo ha comunque avuto un buon rally, dando l'opportunità alla Compagnia di effettuare operazioni di efficientamento delle plusvalenze da realizzo, sia sul Bilancio che sulle Gestioni Separate collegate. Del resto, l'attività di trading è risultata essenziale per poter ovviare all'impoverimento della redditività ordinaria di cui si accennava in precedenza.
Nell'ultimo quarto dell'anno, tuttavia, si sono manifestati rialzi sia a livello di inflazione che di *spread* dei paesi periferici dell'Eurozona, in particolare la Spagna e l'Italia, che costituiscono una grossa parte del Portafoglio della Compagnia e in pratica tutto il comparto dei Governativi posseduti. Anche l'aspetto dell'inflazione è stato sempre monitorato con grande attenzione per tracciare gli eventuali risvolti che si potrebbero avere, non solo a livello finanziario, ma anche sugli altri aspetti gestionali della Compagnia (impatto sui prodotti, impatti commerciali e così via).

Per quanto riguarda il 2022, 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 stanno proseguendo con la somministrazione delle terze dosi; gli ulteriori rialzi dell'inflazione, dei tassi e degli *spread* (in particolare si monitora l'Italia anche alla luce della scelta del nuovo Presidente della Repubblica) saranno elementi da monitorare anche nel nuovo anno; in ultimo gli andamenti dei mercati azionari nel mese di gennaio 2022 sono stati complessivamente molto volatili, in coerenza con lo scenario di incertezza appena esposto. Nel corso del 2022 occorrerà, inoltre, monitorare l'andamento dei prezzi delle materie prime, per comprendere se i rialzi registrati nel 2021 (e anche a gennaio 2022) saranno destinati a perdurare o se potranno rientrare. Le eventuali tensioni geopolitiche (ad esempio lo scoppio del conflitto tra Russia e Ucraina e le frizioni tra Cina e Stati Uniti) saranno un ulteriore elemento di preoccupazione per i mercati e completeranno il quadro degli scenari complessivi che le Banche Centrali dovranno valutare prima di procedere al probabile inizio della fase di rialzo dei tassi ufficiali (a partire dalla Federal Reserve americana).

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.

Le scelte finanziarie sono state effettuate anche in considerazione degli indicatori Alm e quindi in ottica di un corretto equilibrio dei Portafogli, ma soprattutto tenendo in considerazione il Risk Appetite della Compagnia e quindi i vincoli relativi all'assorbimento di capitale.

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2021

Per quanto riguarda invece l'ambito commerciale, occorre altresì segnalare che, nonostante le difficoltà rilevate sopra, aggravate da ulteriori periodi di lockdown, la produzione lorda è stata pari a k€ 882.966 (di cui k€ 877.777 per i rami vita e k€ 5.188 per i rami danni), con un incremento complessivo del 3,04% rispetto al precedente esercizio che aveva toccato una produzione lorda pari a k€ 856.944 (di cui k€ 851.325 per i rami vita e k€ 5.619 per i rami danni).

Le Compagnie del gruppo Bipiemme Vita – palesando ancora una volta la capacità di reagire a mutati scenari – e in particolare nel contesto pandemico che ha caratterizzato anche l'esercizio 2021, le Società hanno continuato a porre in essere le azioni necessarie a tutelare la salute e la sicurezza delle proprie risorse, pur mantenendo la continua e costante attenzione alla propria attività sia ordinaria che straordinaria.

Per quanto riguarda la gestione ordinaria, la Compagnia ha mantenuto anche nel corso dell'esercizio 2021 la consueta e costante attenzione al controllo sulle spese generali che, rilevate per natura - considerate cioè prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a k€ 19.348 contro k€ 17.503 del precedente esercizio. L'incremento è dovuto principalmente all'aumento delle spese per l'implementazione del nuovo principio contabile IFRS17, all'incremento del personale in forza e alle spese sostenute per l'adeguamento sanitario della struttura.

Inoltre, si evidenzia che, a fine giugno, Banco BPM Spa ha ridefinito gli accordi della partnership attualmente in essere con il Gruppo Covéa e riferiti alle joint ventures Bipiemme Vita Spa e Bipiemme Assicurazioni Spa. Tali accordi prevedono il riconoscimento a favore di Banco BPM di un'opzione incondizionata di acquisto dell'81% del capitale di Bipiemme Vita, esercitabile in qualunque momento nel periodo compreso tra l'8 settembre 2021 e il 31 dicembre 2023. Si precisa che alla data di approvazione della presente Relazione l'opzione non è stata esercitata.
In caso di mancato esercizio di detta opzione, la partnership potrà proseguire fino alla fine del 2028 salvo l'esercizio di opzioni di put e call riconosciute rispettivamente a Covéa e alla Banca in determinate finestre temporali.

Infine, La Compagnia ha avviato nel corso dell'esercizio un percorso di integrazione dei rischi e dei fattori di sostenibilità (c.d. ESG - *Environmental, social and Corporate Governance*) nei processi di assicurazione, di investimento, di gestione dei rischi e di governo societario, con l'obiettivo di contribuire alla diffusione di una cultura di responsabilità sociale. In particolare, sono in corso le implementazioni del complesso framework ESG nell'insieme delle attività aziendali, con particolare riferimento all'ambito della governance, del *business*, degli investimenti, del *risk management* e delle Risorse umane.

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

L'OPERATIVITÀ DELLA COMPAGNIA

ANCHE IL 2021 È STATO UN ANNO SEGNATO DAI PROFONDI IMPATTI TRASVERSALI LEGATI AL PERDURARE 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 5 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), che si è dilatato nelle edizioni lanciate nel II semestre. 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 riguardanti il ramo III, nel primo semestre dell'anno si è chiuso il prodotto a premio periodico "Accumula 2". Parallelamente, si è realizzato un nuovo prodotto di ramo I, sempre a premio periodico, appositamente studiato per rispondere più coerentemente alle condizioni contemporanee dei mercati finanziari.

In un anno ancora segnato dall'emergenza sanitaria, sono state diverse le iniziative per supportare la rete di vendita che si è trovata a dover gestire una nuova dimensione relazionale con la clientela, tra cui spicca il rafforzamento del processo di offerta a distanza per cogliere al meglio le nuove esigenze relazionali della clientela.

Inoltre, anche nel corso del 2021, si è continuato a lavorare alacremente per dar seguito ai numerosi nuovi adeguamenti richiesti dall'ente regolatore, impattanti sul processo di realizzazione dei nuovi prodotti assicurativi, con l'obiettivo di favorire ulteriormente la trasparenza nei confronti dell'investitore-assicurato e, in particolare, la confrontabilità tra i prodotti disponibili sul mercato, oltre alla sempre più attenta corrispondenza tra esigenze della clientela e soluzioni assicurative proposte. Sempre relativamente al rispetto delle profonde normative legate ai processi di definizione dei nuovi prodotti, si è proceduto alla variazione della identificazione di alcuni parametri necessari alla corretta identificazione dei target market per rispondere all'entrata in vigore del nuovo questionario di rilevamento dei bisogni di BancoBPM, in vigore da inizio dicembre. L'impegno è ulteriormente cresciuto anche sul fronte delle azioni di controllo delle reti distributive che hanno perfezionato i propri strumenti di analisi.

IL MERCATO ASSICURATIVO VITA IN ITALIA

Il mercato assicurativo vita italiano, a fine 2021, è in aumento del 7,1%. Guardando esclusivamente i risultati del canale bancassicurativo sono stati raccolti 53,1 miliardi di nuovi premi (62% della nuova raccolta complessiva) con una riduzione della raccolta, rispetto al 2020, del 1,8%, marcatamente dovuta ad un decremento consistente del ramo I (-9,9%) non completamente compensato dalla crescita del ramo III (+21,8%). Il flusso netto dei premi complessivi raccolti dal settore assicurativo italiano a fine 2021 è positivo ed è pari a 30,2 miliardi di euro, di cui 12,6 derivanti da prodotti di ramo I e 18,3 miliardi da prodotti di ramo III (flusso negativo per il ramo V per 1,8 miliardi). Il dato è in aumento del 6,3% rispetto al 2020. Guardando invece alle riserve tecniche, a fine 2020, il settore gestiva complessivamente circa 821,8 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 2021, a 1,54%, in aumento di 0,08% rispetto all'anno precedente.

PREMI

I premi lordi contabilizzati ammontano a k€ 882.966 contro k€ 856.944 dell'esercizio precedente, con un incremento, rispetto al 2020, come di seguito evidenziato:

RAMI	PREMI DIRETTI		VARIAZIONE	
	31.12.2021	31.12.2020	IMPORTO	%
VITA				
INDIVIDUALI	487.697	643.522	-155.826	-24,21
COLLETTIVE	6.342	7.851	-1.509	-19,22
PREMI RAMO TERZO	383.731	199.944	183.787	91,92
LONG TERM CARE	7	7	0	0
CAPITALIZZAZIONI	0	0	0	0
TOTALE VITA	**877.777**	**851.325**	**26.453**	**3,11**
DANNI				
INFORTUNI	2.093	2.356	-263	-11,17%
MALATTIA	3.095	3.263	-168	-5,14%
TOTALE DANNI	**5.188**	**5.619**	**-431**	**-7,67%**
TOTALE	**882.966**	**856.944**	**26.022**	**3,04%**

I premi di cui al ramo III sono costituiti per la loro totalità da *unit-linked* e dalle polizze multiramo.

Al 31.12.2021 i contratti Vita in portafoglio sono 287.358, contro 312.963 dell'esercizio precedente; i contratti Danni 17.661, contro 19.807 del 2020.

ATTIVITÀ MARKETING E COMMERCIALI

L'attività di Marketing di BPMVITA 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.
Il Servizio Marketing e Comunicazione ha svolto diverse analisi mirate della qualità e quantità del livello produzione, e ha, coerentemente con il proprio ruolo, definito i target market dei numerosi prodotti ed effettuato continue verifiche sul rispetto degli stessi, da parte della rete distributiva nel collocamento effettivo dei prodotti. Ha inoltre provveduto a identificare e ridefinire alcuni parametri necessari alla corretta identificazione dei target market per rispondere all'entrata in vigore del nuovo questionario di rilevamento dei bisogni di BancoBPM e naturalmente per adeguarsi alle novità normative emerse nella prima metà dell'anno in termini di regolamentazione POG. Il servizio ha inoltre realizzato un'attività di indagine sulla qualità percepita dalla clientela in caso di sinistro.

L'Alta Direzione, coadiuvata dal servizio Marketing, Comunicazione e Formazione Rete, 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€ 1.559 (contro k€ 1.247 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 2021 il numero di contratti in essere è pari a 17.661 (-10,83% rispetto al 2020).

Sul fronte dei premi emessi si registra una diminuzione del 11,17% per il ramo infortuni (k€ 2.093) e un decremento del -5,15% per il ramo malattia (k€ 3.095), con una raccolta complessiva pari a k€ 5.188 (-7,67% rispetto al 2020).

TECNOLOGIE DELL'INFORMAZIONE

L'emergenza COVID ha fortemente impattato e condizionato le attività della Direzione IT anche nel 2021. La piattaforma tecnologica studiata e predisposta per la gestione della Business Continuity ha consentito a tutte le Risorse della Compagnia di accedere a tutti i 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. Un Audit condotto nell'anno ha certificato la solidità e la sicurezza della piattaforma.

Tutti i colleghi sono ormai dotati di un PC Portatile dal quale è possibile operare anche da casa rispettando i protocolli di sicurezza e con performances adeguate. È stata inoltre significativamente incrementata la dotazione di cellulari aziendali. Nell'ottica della Business Continuity, alle Risorse che costituiscono la struttura di presidio è stato fornito un secondo PC per garantirne l'operatività.

Attraverso la piattaforma Webex di Cisco è stato ed è possibile organizzare meeting 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 implementato uno specifico piano Cyber Security che identifica, formalizza e schedula tutti gli interventi in essere e futuri relativamente al fondamentale tema della Sicurezza Informatica. Importante sottolineare che nonostante l'operatività dalla emergenza pandemica non sono stati rilevati incidenti in questo ambito. 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 termine verranno messi in atto per migliorare la sicurezza e garantire un funzionamento corretto ed efficiente dei Sistemi Informatici della Compagnia. Nel 2021 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 ed è stata rivista e aggiornata la *Business Impact Analysis* (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 nell'ottica di garantire la sicurezza e l'integrità dell'architettura informatica.

Nell'ottica di reingegnerizzazione e di efficientamento è proseguita l'opera di rivisitazione di alcuni processi gestionali e operativi della Compagnia. Grazie a questi interventi, oltre a una riduzione dei tempi di elaborazione (per un migliore uso degli strumenti) si è determinata una riduzione delle attività manuali legate ai processi con conseguente ricaduta positiva sulla qualità degli Output prodotti e con riduzione dei Rischi Operativi legati a possibili errori. Le attività di analisi e sviluppo sono state condotte dal personale della Direzione IT della Compagnia.

Nel corso del 2021 sono stati adeguati i Sistemi applicativi della Compagnia al fine di gestire i numerosi nuovi Prodotti commercializzati dalla rete bancaria. Le attività di analisi e sviluppo sono state condotte dal personale della Direzione IT della Compagnia.

Nel 2021 la Direzione IT ha ulteriormente implementato il Sistema (IVANTI) mediante il quale è possibile monitorare e gestire tutti i progetti che vedono coinvolta la Direzione. La 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 gestiti tutti i ticket di supporto o richiesta intervento aperti dagli utenti della Compagnia e gestiti dalla Direzione IT.

PERSONALE

Il personale della Compagnia è costituito, al termine dell'esercizio, da 100 risorse (di cui una in distacco totale presso Banco BPM e sei 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€ 6.361.919, di cui k€ 4.592.056 relative ai rami I, III di classe C, IV e V e k€ 1.769.863 relative al ramo III, il cui rischio di investimento è a carico degli assicurati.

100 RISORSE

Rispetto al 2020 si è registrato un incremento complessivo delle riserve dello 0,19% (al 31.12.2020 ammontavano 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). In particolare, si segnala che si è registrato un decremento del 4,30% sulle riserve tecniche dei rami I, IV e V, mentre quelle di ramo III sono aumentate del 14,09% grazie all'emissione di quattro nuovi prodotti a finestra emessi nel corso del 2021, (Megatrend Strategy, New World Strategy, Valore Reale Strategy e Topbrand New Generation Economy).

Per quanto riguarda la riserva premi dei rami Infortuni e Malattia, essa ammonta a k€ 903 contro k€ 1.002 del precedente esercizio, mentre, la riserva sinistri ammonta a k€ 1.151 contro k€ 2.054 al 31.12.2020.

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 31.12.2021 gli investimenti complessivi nei rami Vita e Danni risultano così composti:

	31.12.2021	31.12.2020	%
RAMO VITA	4.814.313	4.947.506	-2,69
RAMO DANNI	17.117	16.999	0,69
FINANZIAMENTI E ALTRI	239	261	-8,14
TOTALE	**4.831.669**	**4.964.766**	**-2,68**

L'importo degli investimenti nei rami Vita comprende un ammontare di k€ 1.433.542 per investimenti ad utilizzo durevole.

Le riprese di valore su titoli svalutati nei precedenti esercizi relative ai rami Vita sono pari a k€ 5.187, mentre le rettifiche di valore sono pari a k€ 9.147. L'analogo periodo del precedente esercizio presentava riprese di valore per k€ 3.230 e rettifiche di valore per k€ 10.985.

Le rettifiche di valore sono così ripartite: k€ 3.798 relative al comparto azionario e k€ 5.349 relative al comparto dei titoli obbligazionari.

Per quanto riguarda le riprese di valore, le stesse sono state rilevate per k€ 5.187 relativamente al comparto azionario.

Nei rami Vita il portafoglio al 31 dicembre 2021 evidenzia k€ 399.924 di plusvalenze latenti (sia per il comparto circolante che il comparto immobilizzato) di cui, in particolare, k€ 323.974 relative ai titoli di stato, k€ 98 relative al comparto obbligazioni corporate, k€ 66.309 relative al comparto OICR e k€ 9.543 relative al comparto azionario.

Per quanto riguarda invece i rami Danni le plusvalenze latenti sono pari a k€ 171 relative in particolare al comparto obbligazionario dei titoli di stato (k€ 143) mentre i fondi OICR presentano plusvalenze latenti per k€ 28.

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 (la cui gestione è stata interamente affidata in delega ad Anima sgr a partire dal mese di novembre 2021, con un residuo che sarà conferito ad Anima nei primi mesi del 2022), 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 ed 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:
- o *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.
- o *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.
- o *Settori:* non si ritiene di determinare specifici limiti in relazione ai settori, oltre ai vincoli normativi e/o regolamentari.

La Compagnia, nel corso del 2022, valuterà le modalità per integrare i fattori ESG nelle attività di analisi e monitoraggio dei portafogli appartenenti alla Classe C degli investimenti.

Questo potrà avvenire mediante analisi di informazioni extra-finanziarie, quali ad esempio rating ESG o indicatori di rischio ESG, consultabili tramite provider con elevate expertise e di provata credibilità quali Bloomberg o Morningstar. Bloomberg assegna a ciascun emittente un rating, storicizzandolo, Morningstar confronta gli indicatori di rischio ESG del singolo emittente con quelli di altri competitor, assegnando dei punteggi alle società ed una scala di merito.

Qualora si rilevi la presenza in portafoglio di un emittente che non è più conforme ai criteri di esclusione sopra definiti, la Compagnia avvia un percorso di monitoraggio ed approfondimento.
Qualora le ragioni di non conformità permangano al termine del percorso di valutazione, che potrà durare al massimo 1 anno, si procederà all'alienazione dei titoli di detto emittente.

ESCLUSIONI DI EMITTENTI CORPORATE
Nel caso di Emittenti Corporate sono previste due tipologie di esclusioni, di seguito descritte.

Esclusioni conduct-based
Sono esclusi gli investimenti in Emittenti Corporate che, nello svolgimento della loro attività principale, siano coinvolti in:
- violazione dei diritti umani e dei lavoratori;
- sfruttamento delle risorse naturali che non tenga nel dovuto conto i relativi impatti ambientali;
- utilizzo sistematico della corruzione nella gestione del *business*.

Esclusioni product-based
Sono esclusi gli investimenti in Emittenti *Corporate* coinvolti in produzione di armi non convenzionali (armi nucleari, bombe a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche, armi biologiche) e gioco d'azzardo. Sono inoltre esclusi nuovi investimenti in società che almeno traggono il 20% e oltre dei loro ricavi dalle attività di estrazione di carbone o di generazione di energia elettrica da carbone termico.

ESCLUSIONI DI EMITTENTI GOVERNATIVI
Non è ritenuto sostenibile investire in titoli di Stato emessi da Paesi in cui si verificano gravi violazioni dei diritti umani o politiche predatorie nei confronti delle risorse ambientali con impatto globale.

Oltre ai criteri di esclusione di cui sopra, nell'ottica di coniugare il valore finanziario con la sostenibilità degli investimenti nel tempo, la Compagnia mira ad una progressiva transizione dei propri portafogli verso emittenti e attivi finanziari che presentino caratteristiche ESG.

In tal senso, nella quota parte dei portafogli appartenenti alla Classe C degli investimenti (Gestioni Separate e patrimonio libero Vita e Danni) non costituita da titoli governativi devono essere selezionate ed inserite prevalentemente – e comunque in una percentuale, per l'esercizio 2022, non inferiore al 70% – attività (azionarie e obbligazionarie) emesse da società che applicano le migliori pratiche ESG individuate sulla base dei Rating ESG elaborati e assegnati da Bloomberg o da altre agenzie di rating ESG di comprovata credibilità. Tale controllo sarà effettuato dalla Compagnia su base trimestrale.

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:

1

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.

2

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.

3

BPM Gest valute | La 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.

4

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 della 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 un po' più lunga. 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%. 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.

5

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 2021 la Compagnia ha deciso di adottare una tattica di medio/lungo termine dal momento che i tassi sono scesi in modo generalizzato specie sul breve (anche negativi). 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.

6

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.

7

BPM Valore | La Gestione, che ha avuto una raccolta globalmente negativa nel 2021, 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. Il mantenimento di una duration gap allineata tra attivi e passivi è resa complessa da una situazione di redditività dei mercati molto debole e investimenti sotto i 2/3 anni possono comportare acquisti a tassi negativi. 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; 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. Si segnala che nell'ultimo trimestre del 2021 è iniziato il processo di trasferimento delle gestioni dei portafogli unit linked ad Anima Sgr.

SOMME PAGATE

Nel corso dell'esercizio 2021 l'esborso per somme pagate nei rami Vita per sinistri, riscatti, scadenze e cedole, al lordo della riassicurazione, ammonta a k€ 969.933 contro k€ 1.188.431 del precedente esercizio.

I pagamenti, pertanto, risultano così ripartiti:

RAMO VITA	SOMME PAGATE		VARIAZIONE	
	31.12.2021	31.12.2020	IMPORTO	%
SINISTRI	145.497	123.253	22.244	18,05
RISCATTI	478.032	401.547	76.485	19,05
SCADENZE	338.322	653.871	-315.549	-48,26
CEDOLE	5.308	7.406	-2.098	-28,32
RENDITE	130	125	6	4,51
ONERI RELATIVI ALLE SOMME PAGATE	2.643	2.229	415	18,61
TOTALE	**969.933**	**1.188.431**	**-218.497**	**-18,39**

Nell'ambito dei rami Danni, nel corso dell'esercizio 2021, si sono liquidati sinistri per k€ 2.350, di cui k€ 447 infortuni e k€ 1.775 malattia e k€ 128 per gli altri oneri relativi ai sinistri (contro k€ 2.340 di cui k€ 293 per gli infortuni, k€ 1.907 per malattia e k€ 140 per gli altri oneri relativi ai sinistri, del precedente esercizio).

ONERI DI ACQUISIZIONE

Gli oneri per provvigioni di acquisizione relativi ai rami Vita ammontano a k€ 10.459, pari al 1,19% 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€ 22.366 e le commissioni precontate relative ai Strategia Topbrand EG, Strategia Topbrand Megatrend, Strategia Topbrand New World, Strategia Topbrand Valore Reale, per k€ 5.581(classificate tra gli altri oneri tecnici). Alla luce di quanto sopra esposto, l'incidenza complessiva raggiunge il 4,38% rispetto al 4,54% 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€ 502 contro k€ 544 del 2020.

RIASSICURAZIONE PASSIVA

Il saldo tecnico dei rami Vita risulta negativo per k€ -442 (k€ -454 al 31.12.2020), così come quello relativo ai rami Danni per k€ -291 (k€ -356 al 31.12.2020).

Si riporta di seguito il piano delle cessioni in riassicurazione per l'esercizio 2021.

	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 2021 l'attività formativa è stata rivolta a tutti gli addetti alla distribuzione assicurativa appartenenti alle reti distributive di Banco BPM.

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 Banco BPM sono stati sviluppati corsi di formazione a distanza che hanno coinvolto quasi 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 BancoBPM nel processo relativo all'offerta formativa 2021. A causa della situazione sanitaria perdurante per tutto il 2021, 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 s.r.l., Prometeia S.p.A., E-Co e-learning studio s.r.l., ABI Servizi S.p.A., Piazza Copernico, PAS Consulting e Sda Bocconi.

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 e 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 e 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 finanziaria del Portafoglio Vita si attesta a 6 anni, quella del Portafoglio Danni a 3,03.

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 31.12.2021 è composto da k$ 154,1 investiti in via diretta in titoli obbligazionari con rating elevato. Esistono poi investimenti in via indiretta (all'interno di un Fondo Convertibile Covéa) pari a 28.500,75 k$, 9.055,79 k CHF, 2.715,56 k GBP.

SOLVENCY II

Nello specifico, nel corso del 2021, 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) La definizione delle strutture dei report SFCR e RSR; II) L'allineamento della Governance e delle Policy; III) La produzione / automatizzazione dei report QRT; IV) L'ottimizzazione dello strumento per l'attività di Capital Projection V).

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 lo 0,42% da Fondi Immobiliari, per il 3,05% da Fondi Convertibili, per il 5,70% da azioni, ETF e fondi azionari, per il 14,64% da fondi obbligazionari e per il 76,19% da obbligazioni. Il portafoglio obbligazionario a reddito fisso e variabile della Compagnia è composto per il 99,28% da emissioni governative e per il restante 0,72% da titoli obbligazionari corporate. Relativamente ai titoli di Stato l'86,05% è rappresentato da titoli italiani (con rating Baa3).

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO RAMI DANNI
Il portafoglio dei rami danni è composto per il 99,6% da emissioni governative e per il restante 0,43% da titoli azionari e fondi ETF azionari.

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 2021 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 121 (151 nell'esercizio precedente). Di questi, 18 sono stati riaperti a seguito di ulteriori lamentele da parte del proponente e 16 sono stati nuovamente respinti da parte della Compagnia, mentre 2 sono stati accolti/transatti. L'incidenza percentuale dei reclami pervenuti nel corso dell'esercizio sul numero dei contratti in essere al 31 dicembre 2021 (305.019), si mantiene assolutamente limitata ed è pari allo 0,039% (0,045% nell'esercizio precedente). I tempi medi di risposta si sono attestati su un valore pari a 17 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, tenendo conto anche dei reclami riaperti a seguito di ulteriori lamentele, si segnala che al 31 dicembre 2021 risultano accolti/transatti 18 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.

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 2020 sono state tutte adottate entro la fine dell'anno 2021.

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 2021 si rinvia alla Relazione Annuale approvata dal Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Vita il 25 febbraio 2022. Nel corso del medesimo Consiglio di Amministrazione sono stati approvati il Piano Formativo Antiriciclaggio 2022 e il Piano Attività 2022, a cui si rinvia.

SPESE GENERALI

Le spese generali rilevate per natura - considerate prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a k€ 19.347 per il 2021 (di cui k€ 18.466 per i rami vita e k€ 881 per i rami danni) contro k€ 17.503 (di cui k€ 16.618 per i rami vita e k€ 885 per i rami danni) del precedente esercizio, con un incremento del 10,54%. 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* ed alle spese sostenute per l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 17.

PROVENTI DEGLI INVESTIMENTI

I proventi relativi ai rami vita ammontano a k€ 129.711 contro un importo di k€ 119.835 del 2020 con un incremento di k€ 9.876 (8,24%). 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€ 96 contro un importo di k€ 102 del 2020 con un decremento percentuale del 5,88%.

GESTIONI SEPARATE

Le due gestioni separate "BPM GEST" e "BPM SICURGEST" hanno conseguito nel 2021 un rendimento finanziario rispettivamente del 1,01% e del 2,25% 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 2021 un rendimento finanziario del 2,00%.

La gestione separata "BPM CONSOLIDA", caratterizzata rispetto alle altre da un rendimento medio mensile, ha conseguito nel corso del 2021 rendimenti finanziari mensili da un minimo dello 0,09% ad un massimo dello 0,18%, per un rendimento medio annuo del 1,75%.

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 2,86%.

DENOMINAZIONE	TASSO CERTIFICATO 2021
BPM SICURGEST	2,25%
BPM CONSOLIDA	1,75%
BPM GEST	1,01%
BPM GEST ECU	1,14%
BPM GEST DEM	0,68%
BPM GEST USD	4,42%
BPM GESTPIÙ	2,86%
BPM VALORE	2,00%

ALTRI ONERI

L'importo complessivo degli "altri oneri" risulta essere di k€ 2.139 di cui k€ 176 sono rappresentati dagli interessi contabilizzati nei confronti del Banco BPM, relativi ai finanziamenti subordinati erogati dalla stessa; k€ 646 sono rappresentati da accantonamento per oneri per cause passive; k€ 13 sono rappresentati da interessi passivi; k€ 27 sono rappresentati da imposte varie; k€ 636 dalle quote di ammortamento relative agli attivi immateriali. Inoltre, sono presenti k€ 597 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€ 158.847 e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a k€ 71.481.

Il ratio dei fondi propri eleggibili per SCR ammonta a 255,01% mentre il ratio eleggibile per MCR ammonta a 566,69%.

Di seguito si riporta, sulla base delle risultanze preliminari, 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	405.076.343	397.076.343		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 ALTRE 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

Si evidenzia inoltre che, a fine giugno, Banco BPM Spa ha ridefinito gli accordi della partnership attualmente in essere con il Gruppo Covéa e riferiti alle joint ventures Bipiemme Vita Spa e Bipiemme Assicurazioni Spa. Tali accordi prevedono il riconoscimento a favore di Banco BPM di un'opzione incondizionata di acquisto dell'81% del capitale di Bipiemme Vita, esercitabile in qualunque momento nel periodo compreso tra l'8 settembre 2021 e il 31 dicembre 2023. Si precisa che alla data di approvazione della presente relazione, l'opzione non è stata esercitata.

In caso di mancato esercizio di detta opzione, la partnership potrà proseguire fino alla fine del 2028 salvo l'esercizio di opzioni di put e call riconosciute rispettivamente a Covéa e alla Banca in determinate finestre temporali.

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2021, 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.

Si segnala che in data 02.12.2021 è stata data comunicazione a IVASS della volontà della Compagnia di rimborsare totalmente il prestito di k€ 26.050 scadente il 21.03.2022. Con protocollo n° 45773/22 del 02/03/2022 l'organo di vigilanza ha autorizzato il rimborso dello stesso.

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 2021, 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

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

A decorrere dal mese di febbraio 2022 si è assistito ad un deterioramento dei rapporti tra Ucraina e Russia, che è sfociato nell'attacco da parte dell'esercito russo e nell'avvio delle azioni militari per l'invasione dell'Ucraina.

L'attuale contesto geo-politico, ed in particolare il rischio di un'evoluzione militare su larga scala, ha generato una sensibile incertezza sui mercati finanziari, provocando di fatto una correzione di pressoché tutti i risk assets. La delicata situazione e le sanzioni crescenti da parte dei Paesi occidentali nei confronti della Russia alimentano la volatilità, almeno nel breve periodo, all'interno di uno scenario inflazionistico (già in atto a seguito della ripresa post-Covid e ulteriormente esacerbato dalle tensioni sui prezzi delle materie prime a seguito del conflitto bellico) che rimane il focus delle Banche centrali per le decisioni sulle tempistiche di tapering e rialzo dei tassi.

Nello scenario descritto, la Compagnia ha da subito attivato le opportune azioni di monitoraggio ed ha adottato le misure necessarie a garantire, come di consueto, la positiva gestione del business.

Pur considerando il delicato contesto e i rischi tipici del settore di appartenenza, anche in ragione della sostanziale assenza di esposizioni significative verso controparti residenti nelle regioni interessate dal conflitto o nella relativa valuta, non si evidenziano, allo stato, elementi di criticità per la gestione aziendale.

Inoltre, come esposto in precedenza, si evidenzia che, a fine giugno, Banco BPM Spa ha ridefinito gli accordi della partnership attualmente in essere con il Gruppo Covéa e riferiti alle *joint ventures* Bipiemme Vita Spa e Bipiemme Assicurazioni Spa. Tali accordi prevedono il riconoscimento a favore di Banco BPM di un'opzione incondizionata di acquisto dell'81% del capitale di Bipiemme Vita, esercitabile in qualunque momento nel periodo compreso tra l'8 settembre 2021 e il 31 dicembre 2023. In caso di mancato esercizio di detta opzione, la partnership potrà proseguire fino alla fine del 2028 salvo l'esercizio di opzioni di put e call riconosciute rispettivamente a Covéa e alla Banca in determinate finestre temporali.

In ogni caso, la Compagnia continuerà ad esercitare la propria attività non essendo 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 2022, 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 2022 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. Si ritiene che non vi siano incertezze significative relative ad eventi o condizioni che possono generare dubbi sulla continuità aziendale.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'esercizio 2021, descritto nella presente relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio, si chiude con un utile lordo di k€ 49.681 (contro un utile lordo precedente pari a k€ 32.326), dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi di legge pari a k€ 10.364, si ottiene un utile netto di k€ 39.317 che Vi proponiamo di destinare come segue:

	VITA	DANNI	TOTALE
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	37.758	1.559	39.317
RISERVA LEGALE 5%	1.888	0	1.888
DISTRIBUZIONE DIVIDENDI	25.063	1.089	26.152
UTILE DA PORTARE A NUOVO	10.807	470	11.277

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, 21 marzo 2022

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 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
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	6.496					187	10.741		
4. AVVIAMENTO			8	0					188	0		
5. ALTRI COSTI PLURIENNALI			9	924.380	10	930.875			189	1.384.233	190	1.394.974
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	930.875					da riportare	1.394.974

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

		VALORI DELL'ESERCIZIO 2021				VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020			
				riporto	930.875			riporto	1.394.974
C. INVESTIMENTI *(segue)*									
III - ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI									
1. AZIONI E QUOTE									
A) AZIONI QUOTATE	36	138.467.165				216	111.937.618		
B) AZIONI NON QUOTATE	37	0				217	0		
C) QUOTE	38	0	39	138.467.165		218	0	219	111.937.618
2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO			40	1.019.709.992				220	853.377.962
3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO									
A) QUOTATI	41	3.640.752.558				221	3.966.689.757		
B) NON QUOTATI	42	0				222	0		
C) OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	43	0	44	3.640.752.558		223	0	224	3.966.689.757
4. FINANZIAMENTI									
A) PRESTITI CON GARANZIA REALE	45	0				225	0		
B) PRESTITI SU POLIZZE	46	0				226	0		
C) ALTRI PRESTITI	47	239.293	48	239.293		227	260.505	228	260.505
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 4.799.169.008			231	0	232	4.932.265.841	
IV - DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI					53 0	54	4.831.669.008			233	0	234	4.964.765.841
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 1.770.375.602					235	1.551.709.323		
II - INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE					56 0	57	1.770.375.602			236	0	237	1.551.709.323
D BIS. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI									
I - RAMI DANNI									
1. RISERVA PREMI			58	188.648				238	214.147				
2. RISERVA SINISTRI			59	312.001				239	592.749				
3. RISERVA PER PARTECIPAZIONI AGLI UTILI E RISTORNI			60	0				240	0				
4. ALTRE RISERVE TECNICHE			61	0	62 500.649			241	0	242	806.896		
II - RAMI VITA									
1. RISERVE MATEMATICHE			63	1.121.575				243	1.300.087				
2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI			64	0				244	0				
3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE			65	1.453.384				245	1.389.397				
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 2.574.959	70	3.075.607	248	0	249	2.689.484	250	3.496.380
					da riportare		6.606.051.092				da riportare		6.521.366.519

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

VALORI DELL'ESERCIZIO 2021							VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
riporto					6.606.051.092		riporto					6.521.366.519
E. CREDITI												
I - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI:												
1. ASSICURATI												
A) PER PREMI DELL'ESERCIZIO	71	6.150.899					251	6.736.674				
B) PER PREMI DEGLI ES. PRECEDENTI	72	0	73	6.150.899			252	0	253	6.736.674		
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	6.150.899			256	0	257	6.736.674
II - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI:												
1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE			78	516.882					258	427.392		
2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE			79	0	80	516.882			259	0	260	427.392
III - ALTRI CREDITI					81	153.874.521	82	160.542.302			261	161.682.420
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO												
I - ATTIVI MATERIALI E SCORTE:												
1. MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E MEZZI DI TRASPORTO INTERNO			83	109.923					263	119.228		
2. BENI MOBILI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI			84	0					264	0		
3. IMPIANTI E ATTREZZATURE			85	28.911					265	16.810		
4. SCORTE E BENI DIVERSI			86	0	87	138.834			266	0	267	136.038
II - DISPONIBILITÀ LIQUIDE												
1. DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI			88	28.822.593					268	52.986.562		
2. ASSEGNI E CONSISTENZA DI CASSA			89	120	90	28.822.714			269	1.516	270	52.988.078
IV - ALTRE ATTIVITÀ												
1. CONTI TRANSITORI ATTIVI DI RIASSICURAZIONE			92	0					272	0		
2. ATTIVITÀ DIVERSE			93	289.143	94	289.143	95	29.250.691	273	229.666	274	229.666
G. RATEI E RISCONTI												
1. PER INTERESSI					96	27.653.008					276	30.984.476
2. PER CANONI DI LOCAZIONE					97	0					277	0
3. ALTRI RATEI E RISCONTI					98	1.452.476	99	29.105.484			278	1.021.971
TOTALE ATTIVO							100	**6.824.949.570**				

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021							VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020						
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	10.956.061						284	9.790.984		
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	121.244.455						288	113.982.266		
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO				109	39.317.045						289	24.548.519		
X - RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO				401	0	110	354.835.381				501	0	290	331.639.589
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE						111	34.050.000						291	34.050.000
C. RISERVE TECNICHE														
I - RAMI DANNI														
1. RISERVA PREMI		112	902.994						292	1.001.884				
2. RISERVA SINISTRI		113	1.150.839						293	2.053.924				
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	2.053.833				296	0	297	3.055.808		
II - RAMI VITA														
1. RISERVE MATEMATICHE		118	4.529.850.255						298	4.712.074.875				
2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI		119	0						299	0				
3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE		120	53.372.359						300	76.843.923				
4. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI		121	1.836						301	1.843				
5. ALTRE RISERVE TECNICHE		122	8.831.596	123	4.592.056.046	124	4.594.109.879		302	9.418.396	303	4.798.339.037	304	4.801.394.844
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	1.769.863.193						305	1.551.272.687		
II - RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				126	0	127	1.769.863.193				306	0	307	1.551.272.687
					da riportare		6.752.858.452			da riportare				6.718.357.120

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
riporto					6.752.858.452						riporto	6.718.357.120
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	713.543	131	713.543			310	163.000	311	163.000
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	9.737.212					313	8.686.464			
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	9.737.212			316	0	317	8.686.464	
II - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI:												
1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE		138	775.275					318	602.698			
2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE		139	0	140	775.275			319	0	320	602.698	
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	1.267.913					325	1.187.480	
VIII - ALTRI DEBITI												
1. PER IMPOSTE A CARICO DEGLI ASSICURATI		146	12.126					326	12.828			
2. PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI		147	50.312.923					327	40.476.959			
3. VERSO ENTI ASSISTENZIALI E PREVIDENZIALI		148	286.985					328	269.433			
4. DEBITI DIVERSI		149	6.442.052	150	57.054.086			329	3.619.614	330	44.378.834	
IX - ALTRE PASSIVITÀ												
1. CONTI TRANSITORI PASSIVI DI RIASSICURAZIONE		151	0					331	0			
2. PROVVIGIONI PER PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE		152	1.545.190					332	1.741.907			
3. PASSIVITÀ DIVERSE		153	913.424	154	2.458.614	155	71.293.101	333	358.975	334	2.100.882	335 56.956.357
H. RATEI E RISCONTI												
1. PER INTERESSI				156	84.475					336	96.757	
2. PER CANONI DI LOCAZIONE				157	0					337	0	
3. ALTRI RATEI E RISCONTI				158	0	159	84.475			338	0	339 96.757
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO						160	**6.824.949.570**					340 **6.775.573.234**

ALLEGATO II

BILANCIO DI ESERCIZIO
CONTO ECONOMICO 2021

(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 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI												
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												
A) PREMI LORDI CONTABILIZZATI			1	5.188.078					111	5.619.043		
B) (-) PREMI CEDUTI IN RIASSICURAZIONE			2	1.046.621					112	1.178.192		
C) VARIAZIONE DELL'IMPORTO LORDO DELLA RISERVA PREMI			3	-98.890					113	-83.463		
D) VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI A CARICO DEI RIASSICURATORI			4	-25.500	5	4.214.846			114	-25.449	115	4.498.865
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)					6	0					116	2.278
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	2.349.213					118	2.340.076				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	9	223.420	10	2.125.793			119	150.474	120	2.189.603		
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	-903.085					124	30.081				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	15	-280.748	16	-622.337	17	1.503.455	125	-135.808	126	165.889	127	2.355.492
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	501.889					130	543.705		
B) ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE			21	403.940					131	401.849		
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	470.984					134	439.272		
F) (-) PROVVIGIONI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI RICEVUTE DAI RIASSICURATORI			25	847.090	26	529.723			135	898.137	136	486.688
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	2.181.669					139	1.658.963

Segue pagina successiva

CONTO ECONOMICO

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA												
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:												
A) PREMI LORDI CONTABILIZZATI			30	877.777.258					140	851.324.802		
B) (-) PREMI CEDUTI IN RIASSICURAZIONE			31	2.084.388	32	875.692.871			141	2.247.854	142	849.076.948
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:												
A) PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE			33	9.844.259					143	7.889.765		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)			34	6.424.000					144	5.588.000		
B) PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI:												
AA) DA TERRENI E FABBRICATI	35	0					145	0				
BB) DA ALTRI INVESTIMENTI	36	90.919.438	37	90.919.438			146	98.161.474	147	98.161.474		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)			38	0					148	0		
C) RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI			39	5.186.551					149	3.230.062		
D) PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI			40	23.761.461					150	10.554.464		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)			41	0	42	129.711.708			151	0	152	119.835.765
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	116.787.517					153	78.260.878
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					44	29.567.729					154	27.364.633
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												
A) SOMME PAGATE												
AA) IMPORTO LORDO	45	969.933.055					155	1.188.430.531				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	46	1.754.077	47	968.178.978			156	1.485.808	157	1.186.944.723		
B) VARIAZIONE DELLA RISERVA PER SOMME DA PAGARE												
AA) IMPORTO LORDO	48	-23.471.564					158	4.507.542				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	49	63.987	50	-23.535.551	51	944.643.426	159	-73.489	160	4.581.031	161	1.191.525.754
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												
A) RISERVE MATEMATICHE												
AA) IMPORTO LORDO	52	-182.218.225					162	-219.052.247				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	53	-178.512	54	-182.039.713			163	75.214	164	-219.127.461		
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	-586.800					168	-251.050				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	59	0	60	-586.800			169	0	170	-251.050		
D) RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE												
AA) IMPORTO LORDO	61	218.590.506					171	-73.147.854				
BB) (-) QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	62	0	63	218.590.506	64	35.963.993	172	0	173	-73.147.854	174	-292.526.365

Segue pagina successiva

CONTO ECONOMICO

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021					VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020				
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				65	-7				175	530
8. SPESE DI GESTIONE										
A) PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE			66		10.459.288			176		12.264.801
B) ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE			67		5.676.679			177		5.154.071
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		8.851.885			180		8.065.830
F) (-) PROVVIGIONI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI RICEVUTE DAI RIASSICURATORI			71		2.931	72	24.984.921	181		306.139	182	25.178.562
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:										
A) ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI			73		4.269.062			183		4.041.552		
B) RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI			74		9.146.791			184		10.985.049		
C) PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI			75		9.792.206	76	23.208.059	185		9.350.043	186	24.376.644
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	47.752.083				187	67.596.347
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						78	29.708.641				188	28.223.568
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 4)						79	7.616.907				189	6.159.147
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE III. 2)						80	37.881.800				190	24.004.037
III. CONTO NON TECNICO										
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I. 10)						81	2.181.669				191	1.658.963
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II. 13)						82	37.881.800				192	24.004.037
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:										
A) PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE				83	1.935				193	1.218		
(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	69.913	87		69.913			196		72.949	197	72.949
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)			88		0				198	0		
C) RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI			89		1.336				199	11.815		
D) PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI			90		22.908				200	16.107		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)			91		0	92	96.092		201	0	202	102.089
4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II. 12)						93	7.616.907				203	6.159.147

Segue pagina successiva

CONTO ECONOMICO

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021					VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020				
III. CONTO NON TECNICO *(segue)*										
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:										
A) ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI		94	73.682				204	72.369		
B) RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI		95	73.791				205	1.487		
C) PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI		96	9.905	97	157.378		206	10.659	207	84.514
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I. 2)				98	0				208	2.278
7. ALTRI PROVENTI				99	1.635.489				209	1.218.682
8. ALTRI ONERI				100	2.138.910				210	1.381.157
9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA				101	47.115.670				211	31.674.969
10. PROVENTI STRAORDINARI				102	2.766.048				212	749.859
11. ONERI STRAORDINARI				103	201.015				213	98.388
12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA				104	2.565.033				214	651.471
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE				105	49.680.702				215	32.326.441
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO				106	10.363.658				216	7.777.922
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO				107	39.317.045				217	24.548.519

4

NOTA INTEGRATIVA
31 DICEMBRE 2021

NOTA INTEGRATIVA
AL 31.12.2021

(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.

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 ed 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 ed 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 ed 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 assegnate 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, a 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 ad utilizzo durevole dovrà essere effettuata dall'Amministratore Delegato previa valutazione ed analisi, al fine di verificare la sostenibilità della decisione nel medio lungo periodo ed 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 2021, 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, ed 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 31.12.2021, 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 31.12.2021.

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 e 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 e 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 a 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 31.12.2021.

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. Altri conti
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 31.12.2021 è di k€ 931 contro k€ 1.395 al 31.12.2020.
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€ 924 e da costi di impianto e ampliamento per k€ 6 (voce B5). Il decremento di k€ 464 è determinato da acquisti di k€ 172 per i rami Vita (migliorie beni di terzi dovute al cambio della sede legale) e da ammortamenti di esercizio di k€ 636 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€ 33.284.

Allo scopo di valutare la corretta iscrizione del valore di tale partecipazione nel bilancio individuale di BPM Vita S.p.A. al 31 dicembre 2021, 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 2022-2027, al netto di quanto sarà destinato per l'accantonamento alla riserva legale ed ipotizzando una distribuzione del dividendo pari al 100%.

Le principali ipotesi del test di *impairment* sono le seguenti:
- i flussi espliciti utilizzati nel modello DDM sono stati desunti dal business plan 2022-2027 della controllata, approvato dal CdA in data 30/11/2021;
- *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. NON DUREVOLI	TITOLI OBBLIGAZ. DUREVOLI	INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI
ESISTENZE INIZIALI	**111.938**	**853.378**	**2.493.702**	**1.472.988**	**0**
INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	**109.821**	**205.719**	**696.095**	**0**	**0**
VITA					
ACQUISTI	103.817	205.719	686.077	0	0
RIPRESE VALORE	5.187	0	0	0	0
ALTRE OPERAZIONI	816	0	0	0	0
COSTO AMMORTIZZATO	0	0	1.141	0	0
DIFFERENZE CAMBIO	0	0	8	0	0
DANNI					
ACQUISTI	0	0	8.865	0	0
RIPRESE VALORE	1	0	0	0	0
CAPITALIZZAZIONI	0	0	0	0	0
ALTRE OPERAZIONI	0	0	4	0	0
DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	**-83.291**	**-39.387**	**-982.586**	**-34.924**	**0**
VITA					
VENDITE	-79.219	-39.387	-514.056	0	0
RIMBORSI	0	0	-452.927	-34.924	0
ALTRE OPERAZIONI	-274	0	-1.501	0	0
SVALUTAZIONI	-3.798	0	-5.349	0	0
DIFFERENZE CAMBIO	0	0	0	0	0
DANNI					
VENDITE	0	0	-3.003	0	0
RIMBORSI	0	0	-5.667	0	0
ALTRE OPERAZ.	0	0	-9	0	0
SVALUTAZIONI	0	0	-74	0	0
VALORE CONTABILE AL 31.12.2021	**138.468**	**1.019.710**	**2.207.211**	**1.438.064**	**0**
VALORE CORRENTE AL 31.12.2021	**148.010**	**1.086.046**	**2.250.949**	**1.714.020**	**0**

Nell'ambito degli altri investimenti sono compresi titoli ad utilizzo durevole che ammontano a k€ 1.433.541 (1.472.988 al 31.12.2020), che rappresentano il 29,87% degli investimenti di classe CIII (29,87% al 31.12 dell'esercizio precedente); 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 31.12.2021 risulta essere di k€ 3.640.753 (k€ 3.966.690 al 31.12.2020) e registra un decremento di k€ 325.937.
Si evidenzia che le principali posizioni per soggetto emittente sono le seguenti (valori di bilancio in k€):

SOGGETTO EMITTENTE	VALORE BILANCIO 2021
STATO ITALIA	3.097.555
STATO SPAGNA	474.681
STATO FRANCIA	39.919
TELECOM ITALIA ORD	21.038
LEONARDO SPA	5.001
UNICREDIT SPA	2.446
STATI UNITI	112
TOTALE	**3.640.752**

AZIONI E QUOTE
Il saldo al 31.12.2021 per gli investimenti non durevoli risulta essere di k€ 138.467 (k€ 111.938 al 31.12.2020) con un incremento di k€ 26.529 rispetto all'esercizio precedente.

QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO
Al 31.12.2021 risultano in essere investimenti in quote di fondi comuni di investimento per k€ 1.019.710 (k€ 853.378 al 31.12.2020) e si registra un incremento netto di k€ 166.332.

FINANZIAMENTI E ALTRI PRESTITI
L'importo di k€ 239 è rappresentato da prestiti al personale dipendente (k€ 261 al 31.12.2020) ed è esigibile oltre l'esercizio successivo.

INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI
Al 31.12.2021 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 ed 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	2021	2020	VARIAZIONE
INDEX LINKED	0	0	0
UNIT LINKED	1.770.376	1.551.709	218.667
TOTALE	**1.770.376**	**1.551.709**	**218.667**

3.2 INVESTIMENTI RELATIVI ALLA 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	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	189	214	-25
MALATTIA	0	0	0
TOTALE	**189**	**214**	**-25**

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 31.12.2021 è pari a 0.

Riserva Sinistri

RISERVA SINISTRI CEDUTA	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	312	590	-278
MALATTIA	0	3	-3
TOTALE	**312**	**593**	**-281**

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 contratto - così come previsto nei trattati di riassicurazione.

RAMI VITA

RAMO	TIPOLOGIA DI RISERVA	2021	2020	VARIAZIONE
I	Riserva per somme da pagare	0	0	0
I	Riserva Sinistri	0	0	0
I e IV	Riserva Matematica	2.575	2.689	-114
TOTALE RISERVE TECNICHE A CARICO DI RIASSICURATORI		**2.575**	**2.689**	**-114**

SEZIONE 5:
crediti (voce E)

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

DETTAGLIO CREDITI	2021	2020	VARIAZIONE
CREDITI VERSO ASSICURATI	6.151	6.737	-586
CREDITI VS COMPAGNIE DI RIASSICURAZIONE	517	427	90
ALTRI CREDITI	153.874	161.682	-7.808
TOTALE	**160.542**	**168.846**	**-8.304**

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 ed alle estinzioni anticipate di prodotti precedentemente stipulati con Profamily e Agos, ora in *run-off*. Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non vi sono state svalutazioni relativamente ai crediti verso assicurati.

CREDITI VERSO COMPAGNIE DI RIASSICURAZIONE
Al 31.12.2021 sono stati rilevati crediti verso Compagnie di riassicurazione per k€ 517 nei confronti di Scor Global Life per i rami danni e SwissRe per i rami vita.

ALTRI CREDITI
La voce comprende in particolare:

DETTAGLIO ALTRI CREDITI	2021	2020	VARIAZIONE
CREDITI D'IMPOSTA E ACCONTI	37.250	26.485	10.765
ALTRI CREDITI	1.115	804	311
CREDITI D'IMPOSTA L.265	112.312	129.863	-17.551
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	2.911	3.910	-999
CREDITI PER FATTURE	287	620	-333
TOTALE	**153.874**	**161.682**	**-7.808**

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€ 28.324, iscritto per pari importo nei debiti.

Le attività per imposte anticipate e differite pari a k€ 2.911 si riferiscono al credito per imposte anticipate/differite dell'esercizio 2021.
I crediti verso Bipiemme Assicurazioni S.p.A. comprendono somme anticipate per k€ 22, k€ 86 per personale distaccato e crediti per k€ 507 per fatture da emettere per service assicurativo.
Si segnala inoltre un credito per fatture da emettere di k€ 287 nei confronti di BancoBPM a seguito di un accordo di ristoro sulle spese effettuate per l'adeguamento ai nuovi principi contabili IFRS17.

Tra gli "Altri crediti" vi è anche il credito verso i fondi interni di classe D per k€ 363.
Infine sono altresì contabilizzati acconti, ritenute e crediti d'imposta per k€ 37.250 di cui in particolare acconti IRES per k€ 9.966, acconti IRAP per k€ 1.802, ritenute su dividendi esteri per k€ 3.038, crediti verso Consolidata per IRES per k€ 17.559 e altre ritenute per k€ 4.885.

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 2021, sono state rimborsate ritenute per un importo pari a k€ 48 relativamente agli Stati Austria, Belgio e Spagna per varie annualità e si è proceduto alla svalutazione di crediti relativi ad annualità pregresse per un importo pari a k€ 154 (relativamente agli stati Spagna - per il periodo dal 2014 al 2017 - Irlanda per l'anno 2014 e Portogallo per il 2015); inoltre è stato registrato a conto economico la parte di ritenuta di dividendo non rimborsabile dagli Stati esteri di competenza del 2021 per un importo pari a k€ 443.

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

Gli altri elementi dell'attivo presentano un saldo di k€ 29.251 (k€ 53.354 al 31.12.2020) con una variazione in diminuzione di k€ 24.103. La variazione è da attribuire in parte alla voce depositi bancari diminuiti di k€ 24.165 rispetto all'esercizio precedente, in parte alla variazione in diminuzione dei conti transitori premi e liquidazioni per k€ 337 ed in parte alla variazione in aumento del conto di collegamento tra rami vita e rami danni per k€ 396. Tale saldo rappresenta un credito della gestione danni nei confronti del ramo vita e verrà smontato nel corso dei primi mesi del 2022 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€ 3, dovuto prevalentemente alle movimentazioni di seguito indicate.

RAMI VITA
Mobili e macchine d'ufficio: si è registrato un incremento per acquisti di k€ 3 e un decremento per k€ 12 per quote di ammortamento.
Impianti e attrezzature: si è registrato un incremento per acquisti per k€ 21 e un decremento per k€ 9 per quote di ammortamento.
Telefonia mobile: si è registrato un incremento per acquisti per k€ 7 e un decremento per quote di ammortamento per k€ 7.

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	2021	2020	VARIAZIONE
RATEI ATTIVI:			
PER INTERESSI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	27.653	30.984	-3.331
RISCONTI ATTIVI	1.452	1.022	430
TOTALE	**29.105**	**32.006**	**-2.901**

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€ 3.331 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 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**

CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2021	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 31/12/2020	179.125	9.791	1.033	113.982	3.160		24.549	331.640
ASSEGNAZIONE UTILE ES. 2020		1.165		23.384			-24.549	
RILASCIO RISERVA INDISPONIBILE								
PAGAMENTO DIVIDENDO				-16.121				-16.121
UTILE/PERDITA DI PERIODO							39.317	39.317
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**179.125**	**10.956**	**1.033**	**121.245**	**3.160**		**39.317**	**354.836**

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	10.356	10.956
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.	6.439	114.805	121.244
UTILE/(PERDITE) DI PERIODO	1.559	37.758	39.317
TOTALE	**15.791**	**339.044**	**354.835**

Il capitale sociale alla data di redazione della presente nota integrativa è costituito da n. 35.825.000 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	10.956	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	121.244	A,B,C	121.244		20.062
TOTALE	**315.518**		**125.437**		**20.062**
DI CUI:					
QUOTA NON DISTRIBUIBILE			5.124		
RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE			120.313		

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

SEZIONE 9:
passività subordinate (voce B)

Nel bilancio al 31.12.2021 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.

Si segnala che in data 02.12.2021 è stata data comunicazione a IVASS della volontà della Compagnia di rimborsare totalmente il prestito di k€ 26.050 scadente il 21.03.2022.
Con protocollo n° 45773/22 del 02/03/2022 l'organo di vigilanza ha autorizzato il rimborso dello stesso.

SEZIONE 10:
riserve tecniche lavoro diretto (voce C)

RAMI DANNI (voce C.I)
Riserva Premi

LAVORO DIRETTO	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	377	428	-51
MALATTIA	526	574	-48
TOTALE	**903**	**1.002**	**-99**

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	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	624	1.179	-555
MALATTIA	527	875	-348
TOTALE	**1.151**	**2.054**	**-903**

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

TIPOLOGIA DI RISERVA	2021	2020	VARIAZIONE
RISERVE MATEMATICHE	4.529.850	4.712.075	-182.225
RISERVE PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI	2	2	0
TOTALE	**4.529.852**	**4.712.077**	**-182.225**

Le riserve sopra indicate, relative al lavoro diretto, diminuiscono complessivamente, rispetto al precedente esercizio, di k€ 182.225 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	2021	2020	VARIAZIONE
RAMO I	40.243	46.341	-6.098
RAMO III	11.962	30.242	-18.280
RAMO V	1.167	261	906
TOTALE	**53.372**	**76.844**	**-23.472**

Il decremento di k€ 23.472 rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente alla scadenza a fine 2020 di alcune tranches di prodotti di ramo III come Financial a premio unico ricorrente, che avevano determinato un importante incremento di questa posta di bilancio.

Altre riserve tecniche
Le altre riserve tecniche sono interamente costituite da riserve per spese future per k€ 8.831 (contro k€ 9.418 al 31.12.2020). La riduzione è imputabile prevalentemente allo smontamento del portafoglio.

Le suddette riserve suddivise per ramo sono:

ALTRE RISERVE TECNICHE	2021	2020	VARIAZIONE
RAMO I	8.689	9.252	-563
RAMO III	136	158	-22
RAMO IV	0	0	0
RAMO V	6	8	-2
TOTALE	**8.831**	**9.418**	**-587**

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 31.12.2021 è di k€ 1.769.863 contro k€ 1.551.273 al 31.12.2020.

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€ 714, che è costituito dall'appostamento di un fondo di stanziamento per cause passive nei confronti della clientela in essere alla data di chiusura del bilancio per k€ 320 e dalla stima di un fondo rischi per un contenzioso apertosi nel 2021 da parte di un fornitore della Compagnia per k€ 394.

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)	2021	2020	VARIAZIONE
INTERMEDIARI DI ASSIC. LAVORO DIRETTO	9.738	8.686	1.052
COMPAGNIE C/CORRENTI (RIASSICURAZIONE)	775	603	172
TOTALE	**10.513**	**9.289**	**1.224**

L'importo di k€ 9.738 (k€ 8.686 al 31.12.2020) 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 31.12.2021 della voce G.II è di k€ 775 (contro k€ 603 al 31.12.2020) ed è costituito dall'esposizione nei confronti della Scor Ruckversicherung (ex Converium Italia e Revios) per k€ 433 relativo ai rami Vita, dal debito nei confronti di Swiss Re Italia per k€ 2 relativo interamente ai rami Vita, dal debito nei confronti di Munchener Ruck per k€ 4 anch'esso interamente relativo ai rami Vita e dal debito nei confronti di SCOR Global Life per k€ 336 da attribuire ai rami danni.

L'incremento di k€ 172 è da attribuire essenzialmente all'andamento delle cessioni in riassicurazione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)
Il saldo al 31.12.2021 ammonta a k€ 1.268 contro k€ 1.188 al 31.12.2020, di cui k€ 1.141 per i rami Vita e k€ 127 per i rami Danni. La variazione in aumento è dovuta all'incremento del personale dipendente. Nell'allegato 15 sono riportate le variazioni dell'esercizio.

Debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.2)
L'importo di k€ 50.313 al 31.12.2021 (k€ 40.477 al 31.12.2020) risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

DEBITI PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI	2021	2020	VARIAZIONE
DEBITI VERSO ERARIO LEGGE N. 265 DEL 22.11.2002	28.324	28.155	169
RITENUTE IRPEF OPERATE NEI CONFRONTI DEI DIPENDENTI	264	249	15
RITENUTE OPERATE A TITOLO D'ACCONTO E D'IMPOSTA	35	622	-587
IMPOSTA SOSTITUTIVA	467	498	-31
IMPOSTA DI BOLLO	1.883	1.002	881
IRES E IRAP	9.364	9.945	-581
IVA	0	0	0
IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE	6	6	0
CONSOLIDATO FISCALE	9.966	0	9.996
LIQUIDAZIONE GRUPPO IVA	4	4	0
TOTALE	**50.313**	**40.477**	**9.832**

Debiti diversi (voce G.VIII.4)
L'importo di k€ 6.442 al 31.12.2021 (k€ 3.619 al 31.12.2020) con una variazione in aumento di k€ 2.823 risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

DETTAGLIO DEBITI DIVERSI	2021	2020	VARIAZIONE
DEBITI VERSO FORNITORI	2.153	790	1.363
FATTURE FORNITORI DA RICEVERE	3.022	2.135	887
DEBITI VERSO IL PERSONALE	835	686	149
ALTRI DEBITI	432	8	424
CONSOLIDATO FISCALE	0	0	0
TOTALE	**6.442**	**3.619**	**2.823**

Altre Passività
La voce in oggetto chiude con un saldo di k€ 2.458 al 31.12.2021 di cui:
k€ 913 di passività diverse, rappresentate esclusivamente dal conto di collegamento tra le gestioni Danni e Vita per k€ 755 e altre passività per conti transitori per premi di competenza dell'anno successivo per k€ 158;
k€ 1.545 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€ 84 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 31.12.2021.

TITOLI DEPOSITATI	VALORE DI BILANCIO 2021
INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO	32.500
TITOLI AZIONARI	138.467
TITOLI OBBLIGAZIONARI	3.640.753
QUOTE DI FONDI COMUNI	2.734.155
OPZIONI	0
TOTALE	**6.545.874**

CONTO ECONOMICO
RAMI DANNI

SEZIONE 18:
informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni

PREMI ED ACCESSORI DELL'ESERCIZIO

LAVORO DIRETTO	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	2.093	2.356	-263
MALATTIA	3.095	3.263	-168
TOTALE	**5.188**	**5.619**	**-431**

A CARICO RIASSICURATORI	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	1.047	1.178	-131
MALATTIA	0	0	0
TOTALE	**1.047**	**1.178**	**-131**

RISCHI CONSERVATI	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	1.046	1.178	-132
MALATTIA	3.095	3.263	-168
TOTALE	**4.141**	**4.441**	**-300**

La variazione della riserva premi del lavoro diretto è pari a k€ 99, 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€ -61 e dei conteggi effettuati, per l'esercizio 2021 non è previsto utile da trasferire.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI
Importi pagati

LAVORO DIRETTO	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	468	319	149
MALATTIA	1.881	2.021	-140
TOTALE	**2.349**	**2.340**	**9**

RISCHI CEDUTI	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	223	147	76
MALATTIA	0	4	-4
TOTALE	**223**	**151**	**72**

RISCHI CONSERVATI	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	245	172	73
MALATTIA	1.881	2.017	-136
TOTALE	**2.126**	**2.189**	**-63**

RISERVA SINISTRI

LAVORO DIRETTO	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	624	1.179	-555
MALATTIA	526	875	-349
TOTALE	**1.150**	**2.054**	**-904**

RISCHI CEDUTI	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	312	589	-277
MALATTIA	0	3	-3
TOTALE	**312**	**592**	**-280**

La riserva sinistri tiene conto dello stanziamento dei sinistri tardivi per k€ 175 (ramo infortuni) e per k€ 411 (ramo malattia). La variazione della riserva sinistri del lavoro diretto è pari a k€ -903 che, al netto della riassicurazione, ammonta a k€ -622.

SPESE DI GESTIONE

SPESE DI GESTIONE	2021	2020	VARIAZIONE
PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE	502	544	-42
SPESE DI ACQUISIZIONE	404	402	2
ALTRE SPESE DI AMMINISTRAZIONE	471	439	32
TOTALE	**1.377**	**1.385**	**-8**
PROVV. E PART. UTILI RIASS	-847	-898	51
TOTALE	**530**	**487**	**43**

RIPARTIZIONE TOTALE SPESE AL NETTO DEL LAVORO CEDUTO	2021	2020	VARIAZIONE
INFORTUNI	-353	-352	-1
MALATTIA	883	839	44
TOTALE	**530**	**487**	**43**

Nelle altre spese di acquisizione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per k€ 403 (k€ 401 al 31.12. 2020).

Nelle altre spese di amministrazione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per k€ 289 (k€ 288 al 31.12.2020).

Le provvigioni ricevute dai riassicuratori ammontano a k€ 847 di cui k€ 2 per il ramo malattia e k€ 845 per il ramo infortuni; al 31.12.2020 le stesse ammontavano a k€ 20 per il ramo malattia e k€ 878 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 2021 ammontano a k€ 875.693 (come risulta dall'allegato 28) con un incremento pari al 3,13% rispetto all'esercizio 2020 e sono così composti:

PREMI NETTI	2021	2020	VARIAZIONE
INDIVIDUALI RAMO I	487.660	643.479	-155.819
COLLETTIVE RAMO I	4.301	5.653	-1.352
RAMO III - IL	0	0	0
RAMO III - UL	383.731	199.943	183.788
LTCI	1	1	0
CAPITALIZZAZIONI	0	0	0
TOTALE	**875.693**	**849.076**	**26.617**

L'incremento di k€ 26.617 è dovuto principalmente alla commercializzazione di nuovi prodotti di Ramo III che ha mitigato la contrazione della produzione lorda dei prodotti di Ramo I, che risente in parte ancora della situazione pandemica che ha interessato l'economia globale e in parte per l'attuazione delle politiche commerciali adottate dalla Compagnia.

Proventi da investimenti
I proventi da investimenti ammontano a k€ 129.711 (k€ 119.835 al 31.12.2020), come evidenziato dall'allegato 21. L'incremento rispetto all'esercizio 2020, pari a k€ 9.876, viene dettagliato nel seguente prospetto, dove si segnalano in particolare incrementi sostanziali nei profitti su realizzi da investimento per k€ 13.207, ricollegabili alla ripresa dei mercati finanziari, così come un incremento nelle riprese di rettifiche di valore imputabili alla medesima motivazione.
La variazione negativa di k€ 7.242 è da imputarsi principalmente al decremento dei flussi cedolari derivanti da obbligazioni corporate rimborsate nel corso del 2021 e non sostituite.
A ciò si somma un aumento dei proventi per dividendi per k€ 1.954, tra cui la variazione del dividendo della controllata Bipiemme Assicurazioni S.p.A. per k€ 836.

PROVENTI DA INVESTIMENTI	2021	2020	VARIAZIONE
PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI E QUOTE	9.844	7.890	1.954
PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI	90.919	98.161	-7.242
RIPRESE DI RETTIFICHE DI VALORE SU INVESTIMENTI	5.187	3.230	1.957
PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI	23.761	10.554	13.207
TOTALE	**129.711**	**119.835**	**9.876**

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€ 116.788 (k€ 78.261 al 31.12.2020 come riportato nell'allegato 22).

Altri proventi tecnici
Il saldo di k€ 29.568 (k€ 27.365 al 31.12.2020) 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	2021	2020	VARIAZIONE
SOMME PAGATE	969.933	1.188.431	-218.498
QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-1.754	-1.486	-268
TOTALE SOMME PAGATE	**968.179**	**1.186.945**	**-218.766**
VARIAZIONE DELLE RISERVE PER SOMME DA PAGARE - DIRETTO	-23.472	4.508	-27.980
QUOTE A CARICO DEI RIASSICURATORI	64	-73	137
TOTALE VARIAZIONE RISERVA PER SOMME DA PAGARE	**-23.536**	**4.581**	**-28.117**
TOTALE	**944.643**	**1.191.526**	**-246.883**

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

VARIAZIONE RISERVA PER SOMME DA PAGARE	2021	2020	VARIAZIONE
SINISTRI	19.873	9.515	10.358
SCADENZE E RENDITE	30.041	63.846	-33.805
RISCATTI	3.458	3.484	-26
TOTALE	**53.372**	**76.845**	**-23.473**

Il decremento di k€ 23.473 rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente alla scadenza a fine 2020 di alcune tranches di prodotti di ramo III come Financial a premio unico ricorrente, che avevano determinato un importante incremento di questa posta di bilancio.

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	2021	2020	VARIAZIONE
LAVORO DIRETTO			
RISERVE MATEMATICHE	4.529.850	4.712.075	-182.225
ALTRE RISERVE TECNICHE	8.832	9.418	-586
RISERVE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INV. È A CARICO DELL'ASS.	1.769.863	1.551.273	218.590
RISERVE PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI	2	2	0
TOTALE LAVORO DIRETTO	**6.308.547**	**6.272.768**	**35.779**
RIASSICURAZIONE			
RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-2.575	-2.689	114
TOTALE RIASSICURAZIONE	**-2.575**	**-2.689**	**114**
TOTALE	**6.305.972**	**6.270.079**	**35.893**

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€ 6 per differenze derivanti esclusivamente dalla conversione del dollaro USA.

Spese di gestione
Le spese di gestione ammontano a k€ 24.985 contro k€ 25.179 del precedente esercizio, con un decremento di k€ 194 e risultano così composte:
- provvigioni di acquisizione per k€ 10.459 contro k€ 12.265 del precedente esercizio;
- altre spese di acquisizione per k€ 5.677 contro k€ 5.154 del precedente esercizio, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per k€ 1.800 e per il personale per k€ 3.877;
- altre spese di amministrazione per k€ 8.852 contro k€ 8.066 del precedente esercizio, tengono conto di spese per k€ 6.043, del trasferimento delle spese di personale per k€ 2.781 ed ammortamenti per k€ 636;
- provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per k€ 3 contro k€ 306 dell'esercizio precedente.

Il decremento delle provvigioni di acquisizione non deriva da una flessione della produzione ma dal riconoscimento di commissioni precontate all'intermediario bancario per i prodotti emessi nel 2021 che sono state contabilizzate all'interno della voce "Altri oneri tecnici".

Per il 2021 non sono stati riconosciuti Rappel alla rete distributiva.

Oneri patrimoniali e finanziari
Possono essere così dettagliati:

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI	2021	2020	VARIAZIONE
ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI ED INTERESSI PASSIVI			
COMMISSIONI BPM/SGR	2.804	2.756	48
ALTRE SPESE PER INVESTIMENTI	1.467	1.286	181
	4.271	**4.042**	**229**
RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI			
MINUSVALENZE SU TITOLI AZIONARI	3.798	10.808	-7.010
MINUSVALENZE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	5.349	118	5.231
MINUSVALENZE SU ALTRI INVESTIMENTI	0	59	-59
	9.147	**10.985**	**-1.838**
PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI			
SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	9.766	8.718	1.048
SU TITOLI AZIONARI	26	632	-606
SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI	0	0	0
	9.792	**9.350**	**442**
TOTALE GENERALE	**23.210**	**24.377**	**-1.167**

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€ 47.752 (k€ 67.596 al 31.12.2020).

Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione
La voce che ammonta a k€ 29.709 accoglie principalmente le seguenti voci:

DETTAGLIO ALTRI ONERI TECNICI	2021	2020	VARIAZIONE
COMMISSIONI PER GARANZIE FINANZIARIE	1.379	1.273	106
ALTRI ONERI TECNICI SU LIQUIDAZIONI DELL'ESERCIZIO	383	593	-210
COMMISSIONI DI MANTENIMENTO	22.366	22.740	-374
COMMISSIONI PRECONTATE	5.581	3.617	1.964
TOTALE	**29.709**	**28.223**	**1.486**

Le commissioni di mantenimento sono relative al ramo I per k€ 10.254 (erano k€ 11.128 al 31.12.2020), per k€ 12.104 al ramo III (erano k€ 11.573 al 31.12.2020) e per k€ 8 al ramo V (erano k€ 40 al 31.12.2020). Inoltre, sono presenti commissioni precontate per k€ 5.581 (erano k€ 3.617 nel 31.12.2020).

La variazione è da imputarsi all'emissione di prodotti con commissioni precontate.

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€ 106.504 e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a k€ 7.617.

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€ 96 come evidenziato dall'allegato 21.

PROVENTI DA INVESTIMENTI DANNI	2021	2020	VARIAZIONE
PROVENTI DERIVANTI DA AZIONI O QUOTE	2	2	0
PROVENTI DERIVANTI DA ALTRI INVESTIMENTI	70	73	-3
RIPRESE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI	1	12	-11
PROFITTI SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI	23	16	7
TOTALE	**96**	**103**	**-7**

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€ 158 (k€ 84 al 31.12.2020), come evidenziato nell'allegato 23, è così formato:

A) ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI E INTERESSI PASSIVI	2021	2020	VARIAZIONE
ALTRE SPESE PER INVESTIMENTI	62	61	1
COMMISSIONI SGR	12	11	1
TOTALE	**74**	**72**	**2**

B) RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI	2021	2020	VARIAZIONE
MINUSVALENZE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	74	0	74
MINUSVALENZE SU TITOLI AZIONARI	0	1	-1
ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI	0	0	0
TOTALE	**74**	**1**	**73**

C) PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI	2021	2020	VARIAZIONE
SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	10	11	-1
TOTALE	**10**	**11**	**-1**

Altri Proventi
La voce è pari a k€ 1.635 (k€ 1.219 al 31.12.2020). La voce comprende in particolare: prestazione di service amministrativo alla controllata per k€ 817, recupero spese per prestazione personale distaccato per k€ 435, recupero da terzi di spese e oneri per k€ 163 e recupero da BancoBPM per il ristoro delle spese sostenute per l'implementazione del nuovo principio contabile IFRS17 per k€ 201.

Altri oneri
La voce è pari a k€ 2.139 (k€ 1.381 al 31.12.2020).
Comprendono in particolare, gli ammortamenti degli attivi immateriali per k€ 636, interessi passivi per k€ 12, interessi corrisposti relativamente ai prestiti subordinati per k€ 176, k€ 27 quali oneri per imposte di bollo e oneri camerali, k€ 598 per svalutazione crediti per ritenute su dividendi esteri e oneri per cause passive per k€ 646.

Proventi straordinari
La voce comprende sopravvenienze attive per k€ 2.766, dovute principalmente al maggior stanziamento per IRAP e IRES dell'esercizio precedente per k€ 2.593.

Oneri straordinari
La voce comprende principalmente sopravvenienze passive per k€ 201 costituite principalmente da oneri straordinari derivanti dall'accantonamento fatture da ricevere per k€ 133, da sanzioni per k€ 49 e per minor accantonamento IRAP esercizi precedenti per k€ 19.

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 2020	**0**	**0**	**0**	**0**
RIPRESA MINUS	10.910	2.618	0	2.618
COSTO REVISIONE	0	0	0	0
EMOLUMENTO AMMINISTRATORI	195	47	0	47
VARIAZIONE RISERVE RAMO DANNI	0	0	0	0
ACCERTAMENTO FISCALE	671	161	0	161
DIFFERENZE CAMBIO	0	0	0	0
ACCANTONAMENTO IMPOSTE ANTICIPATE 2021	**11.776**	**2.826**	**0**	**2.826**
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
DIFFERENZE CAMBIO	0	0	0	0
UTILIZZO CREDITO PER IMPOSTE DIFFERITE SU PERDITE PREGRESSE	0	0	0	0
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE 2021	**15.939**	**3.825**	**0**	**3.825**
DIFFERENZA PORTATA A CONTO ECONOMICO				**-999**

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

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	2021
IRES DELL'ESERCIZIO	6.835
IRAP DELL'ESERCIZIO	2.530
VARIAZIONE NETTA IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE	999
TOTALE	**10.364**

L'onere fiscale effettivo per l'esercizio 2021 è pari al 20,86% rispetto all'onere fiscale teorico del 30,82%. Per la sola imposta IRES l'onere fiscale effettivo è pari al 15,77% mentre l'onere fiscale teorico è rappresentato dall'aliquota del 24,00%.

RICONCILIAZIONE TRA L'ALIQUOTA IRES APPLICABILE E L'ALIQUOTA IRES MEDIA EFFETTIVA	2021	2020
ALIQUOTA FISCALE APPLICABILE	**24,00%**	**24,00%**
REDDITI ESENTI	-1,27%	-0,02%
DIVIDENDI	-4,25%	-0,91%
COSTI INDEDUCIBILI	-0,81%	0,24%
ALTRE DIFFERENZE PERMANENTI	-1,64%	-1,96%
ALIQUOTA FISCALE MEDIA EFFETTIVA	**15,77%**	**21,36%**

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	2021	2020
IMPIEGATI	49	44
FUNZIONARI	44	41
DIRIGENTI	7	7
TOTALE	**100**	**92**

Le retribuzioni per il personale dipendente ammontano complessivamente a k€ 9.304 contro k€ 8.720 del precedente esercizio così suddivisi:
- rami Vita per k€ 8.428;
- rami Danni per k€ 876.

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€ 195.
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 31.12.2021, indicato separatamente per i rami danni e vita, risulta così composto:

PATRIMONIO NETTO CIVILISTICO 31.12.2021	DANNI	VITA	TOTALE
CAPITALE SOCIALE	3.000	176.125	179.125
RISERVA LEGALE	600	10.356	10.956
ALTRE RISERVE	4.193	-	4.193
UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO	6.439	114.805	121.244
UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	1.559	37.758	39.317
PATRIMONIO NETTO	**15.791**	**339.044**	**354.835**

Come descritto nella Relazione sulla Gestione, è stato proposto agli azionisti di distribuire un dividendo pari a € 0,73, così dettagliato:

	DANNI	VITA	TOTALE
PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DIVIDENDI	1.089	25.063	26.152

A seguito dell'approvazione del presente progetto di bilancio, il patrimonio netto ammonterebbe a k€ 316.709, suddiviso in k€ 14.699 per i rami danni e k€ 302.009 per i rami vita.

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€ 158.847 e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a k€ 71.481.
Il ratio dei fondi propri eleggibili per SCR ammonta a 255,01% mentre il ratio eleggibile per MCR ammonta a 566,69%.
Di seguito si riporta, sulla base delle risultanze preliminari, 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	405.076.343	397.076.343		8.000.000	

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.

INFORMAZIONI SU EROGAZIONI PUBBLICHE RICEVUTE
Con riferimento alla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'art.1, comma 125 della legge n.124/2017 e successive modifiche ed integrazioni, si segnala che la società, nel corso dell'esercizio 2021, non ha beneficiato di sovvenzioni, contributi e comunque vantaggi economici soggetti all'obbligo di informativa in bilancio ai sensi della normativa citata.

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 2021 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.		278
SERVIZI DI ATTESTAZIONE*	PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A.		184
ALTRI SERVIZI	PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A.		0
TOTALE			**462**

**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 in 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 e 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 (e 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 evidenzia che, a fine giugno 2021, Banco BPM Spa ha ridefinito gli accordi della partnership attualmente in essere con il Gruppo Covéa e riferiti alle joint ventures Bipiemme Vita Spa e Bipiemme Assicurazioni Spa. Tali accordi prevedono il riconoscimento a favore di Banco BPM di un'opzione incondizionata di acquisto dell'81% del capitale di Bipiemme Vita, esercitabile in qualunque momento nel periodo compreso tra l'8 settembre 2021 e il 31 dicembre 2023.

Si precisa che alla data di redazione del presente documento l'opzione non è stata esercitata. In caso di mancato esercizio di detta opzione, la partnership potrà proseguire fino alla fine del 2028 salvo l'esercizio di opzioni di put e call riconosciute rispettivamente a Covéa e alla Banca in determinate finestre temporali.

Si riporta di seguito il bilancio 2020 della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Bilan Combiné 2020

ACTIF *(en milliers d'euros)*	**MONTANT BRUT**		**AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS**	**MONTANT NET 2020**
ÉCARTS D'ACQUISITION	**526.349**	-	**523.006**	**3.343**
ACTIFS INCORPORELS	**476.468**	-	**197.390**	**279.078**
PLACEMENTS DES ENTREPRISES D'ASSURANCE	**91.881.040**	-	**1.369.693**	**90.511.347**
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS	4.406.962	-	650.901	3.756.061
PLACEMENT DANS LES ENTREPRISES LIÉES ET DANS LES ENTERPRISES AVEC LESQUELLES EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION	1.215.605	-	200.345	1.015.260
AUTRES PLACEMENTS	86.258.473	-	518.447	85.740.026
PLACEMENTS REPRÉSENTANT LES ENGAGEMENTS EN UNITÉS DE COMPTE	**6.770.631**			**6.770.631**
PLACEMENTS DES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE				**-**
PLACEMENTS DES AUTRES ENTREPRISES	**268.119**	-	**56.687**	**211.432**
TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE	**85.436**			**85.436**
PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	**2.958.689**			**2.958.689**
CRÉANCES NÉES DES OPÉRATIONS D'ASSURANCE OU DE RÉASSURANCE	**4.394.671**	-	**128.854**	**4.265.817**
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE DES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE				**-**
CRÉANCES SUR LES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	**3.630.442**			**3.630.442**
AUTRES CRÉANCES	**1.843.767**	-	**31.104**	**1.810.633**
AUTRES ACTIFS	**436.618**	-	**295.530**	**141.088**
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF	**2.835.780**			**2.835.780**
FRAIS D'ACQUISITION REPORTÉS	1.017.130			1.017.130
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS	889.377			889.377
AUTRES	929.273			929.273
DIFFÉRENCES DE CONVERSION				-
TOTAL DE L'ACTIF	**116.108.010**	-	**2.604.264**	**113.503.746**

PASSIF *(en milliers d'euros)*	**2020**
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	**16.356.064**
CAPITAL SOCIAL OU FONDS ÉQUIVALENTS	1.132.856
PRIMES	6.358
RÉSERVES	14.801.773
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	415.077
INTÉRÊTS MINORITAIRES	**97.714**
PASSIFS SUBORDONNÉS	**194.755**
ROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	**84.332.619**
PROVISIONS TECHNIQUES VIE	56.518.959
PROVISIONS TECHNIQUES NON-VIE	27.813.660
PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS EN UNITÉS DE COMPTE	**6.808.713**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**747.495**
DETTES NÉES DES OPÉRATIONS D'ASSURANCE OU DE RÉASSURANCE	**1.357.505**
DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES TITRES	-
DETTES ENVERS LES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	**279.664**
DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE DES ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	-
AUTRES DETTES	**1.924.382**
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF	**1.404.835**
DIFFÉRENCES DE CONVERSION	-
TOTAL DU PASSIF	**113.503.746**

(en milliers d'euros)	**2020**
ENGAGEMENTS REÇUS	
ENTREPRISES D'ASSURANCE	1.031.517
ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	
AUTRES ENTREPRISES	1.115
ENGAGEMENTS DONNÉS	
ENTREPRISES D'ASSURANCE	2.490.693
ENTREPRISES DU SECTEUR BANCAIRE	
AUTRES ENTREPRISES	631.717
VALEURS REÇUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES	**1.556.861**
ENCOURS D'INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME	

(en milliers d'euros)	**ACTIVITÉS ASSURANCE NON-VIE**	**ACTIVITÉS ASSURANCE VIE**	**ACTIVITÉS BANCAIRES**	**AUTRES ACTIVITÉS**	**2020**
PRIMES ÉMISES	12.670.199	3.896.202			16.556.401
VARIATION DES PRIMES NON ACQUISES	55.099				55.099
PRIMES ACQUISES	**12.725.298**	**3.896.202**	**-**	**-**	**16.621.500**
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					-
CHIFFRE D'AFFAIRES OU PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS				113.463	113.463
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	15.433	57.300		5.069	77.802
PRODUITS FINANCIERS NETS DE CHARGES	565.458	1.232.745		- 3.116	1.795.087
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION COURANTE	**13.306.189**	**5.186.247**		**115.416**	**18.607.852**
CHARGES DES PRESTATIONS D'ASSURANCE	- 9.656.457	- 4.482.657			- 14.139.114
CHARGES OU PRODUITS NETS DES CESSIONS EN RÉASSURANCE	62.159	3.768			65.927
PART DES CESSIONNAIRES ET RÉTROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES					-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					-
CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS				- 133.627	- 133.627
CHARGES DE GESTION	- 3.262.838	- 390.926			- 3.653.764
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION COURANTE	**- 12.857.136**	**- 4.869.815**		**- 133.627**	**- 17.860.578**
RÉSULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE	**499.053**	**316.432**		**- 18.211**	**747.274**
TRANSFERTS INTERSECTORIELS	- 35.749	6.415		29.334	-
RÉSULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE ÉCONOMIQUE	**413.304**	**322.847**		**11.123**	**747.274**
AUTRES PRODUITS NETS				-	11.613
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL				-	20.852
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS				-	255.577
RÉSULTAT NET DES ENTERPRISES INTEGRÉES					**459.232**
QUOTE-PART DU GROUPE DANS LE RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CÉDÉES					-
QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE					3.527
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DES ÉCARTS D'ACQUISITION					- 36.467
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE COMBINÉ					**426.292**
INTÉRÊTS MINORITAIRES					- 11.215
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)					**415.077**

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 31/12/2021

	31.12.2021	31.12.2020
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	39.317	24.549
IMPOSTE SUL REDDITO	10.364	7.778
INTERESSI PASSIVI/(INTERESSI ATTIVI) - ONERI E PROVENTI INVESTIMENTI	-86.506	-93.851
INTERESSI PASSIVI/(INTERESSI ATTIVI) - CONTI CORRENTI	0	-2
VARIAZIONI CAMBI SU TITOLI	-8	9
(DIVIDENDI RICEVUTI)	-3.421	-2.250
(PLUSVALENZE)/MINUSVALENZE DERIVANTI DALLA CESSIONE ATTIVITÀ		
1.UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUS DA CESSIONE	**-40.255**	**-63.768**
RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
Accantonamento ai fondi	671	0
Accantonamento TFR	182	-266
Ammortamenti delle immobilizzazioni	664	657
Svalutazioni e Rivalutazioni investimenti classe C	4.033	7.745
Capitalizzazione scarti	-1.141	5.399
Altre rettifiche per elementi non monetari	5.486	- 663
TOTALE RETTIFICHE ELEMENTI NON MONETARI	**9.894**	**12.872**
2.FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**-30.360**	**-50.896**
VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe C	-206.864	-214.682
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe D	218.591	-73.148
Decremento/(incremento) dei crediti e altre attività	8.266	668
Incremento/(decremento) dei debiti e altre passività	14.256	-14.181
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	2.901	3.768
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	-12	1
Altre variazioni del capitale circolante netto		
TOTALE VARIAZIONI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**37.137**	**-297.574**
3.FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**6.777**	**-348.470**
ALTRE RETTIFICHE		
Interessi incassati/(pagati)	86.506	93.853
(Imposte sul reddito pagate - acconti)	-10.364	-7.778
Dividendi incassati	3.421	2.250
(Utilizzo dei fondi)	-222	-38
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	**79.342**	**88.288**
4. FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE ALTRE RETTIFICHE	**86.119**	**-260.182**
A . FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE	**86.119**	**-260.182**

Segue pagina successiva

	31.12.2021	31.12.2020
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
(Investimenti)	-31	-61
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
(Investimenti)	-172	-532
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
ATTIVITÀ FINANZIARIE CLASSE C		
(Investimenti)	-1.004.477	-996.151
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.129.184	1.172.334
DERIVATO DI COPERTURA	0	0
ATTIVITÀ FINANZIARIE CLASSE D		
(Investimenti)	-218.666	73.070
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
ACQUISIZIONE O CESSIONE DI SOCIETÀ CONTROLLATE AL NETTO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	0	0
B . FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	**-94.163**	**248.660**
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
MEZZI DI TERZI	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti		
MEZZI PROPRI	-16.121	0
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-16.121	0
C . FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	**-16.121**	**0**
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A + B + C)	**-24.165**	**-11.522**
Disponibilità liquide al 1 gennaio dell'esercizio	52.988	64.510
Disponibilità liquide al 31 dicembre dell'esercizio	28.823	52.988
VARIAZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	**-24.165**	**-11.522**

Milano, 21 marzo 2022

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

ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA
31 DICEMBRE 2021

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 - portafoglio estero
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 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
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 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
					riporto	0					riporto	0
C. INVESTIMENTI (SEGUE)												
III - ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI												
1. AZIONI E QUOTE												
A. AZIONI QUOTATE	36	7					216	5				
B. AZIONI NON QUOTATE	37	0					217	0				
C. QUOTE	38	0	39	7			218	0	219	5		
2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO			40	41					220	41		
3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO:												
A. QUOTATI	41	17.069					221	16.953				
B. NON QUOTATI	42	0					222	0				
C. OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	43	0	44	17.069			223	0	224	16.953		
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	17.117			231	0	232	16.999
IV - DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI					53	0	54	17.117			233	0
D BIS. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI												
I - RAMI DANNI												
1. RISERVA PREMI			58	189					238	214		
2. RISERVA SINISTRI			59	312					239	593		
3. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI			60	0					240	0		
4. ALTRE RISERVE TECNICHE			61	0			62	501	241	0		
					da riportare	17.618					da riportare	17.806

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO *nota integrativa - allegato 1*

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
riporto					17.618							17.806
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	428					258	427		
2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE			79	0	80	428			259	0	260	427
III - ALTRI CREDITI					81	170	82	598			261	127	262	554
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	1.099					268	258		
2. ASSEGNI E CONSISTENZA DI CASSA			89	0	90	1.099			269	0	270	258		
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	98	94	98	95	1.197	273	301	274	301	275	559
di cui conto di collegamento con la gestione vita			901	0					903	359				
G. RATEI E RISCONTI												
1. PER INTERESSI					96	17					276	17		
2. PER CANONI DI LOCAZIONE					97	0					277	0		
3. ALTRI RATEI E RISCONTI					98	0	99	17			278	0	279	17
TOTALE ATTIVO							100	**19.430**					280	**18.936**

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 1*

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
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	6.439					288	6.320		
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			109	1.556	110	15.788			289	1.247	290	15.360
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE					111	0					291	0
C. RISERVE TECNICHE												
I - RAMI DANNI												
1. RISERVA PREMI		112	903					292	1.002			
2. RISERVA SINISTRI		113	1.151					293	2.054			
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	2.054		296	0		297	3.056
da riportare						17.842						18.416

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 1*

VALORI DELL'ESERCIZIO 2021							VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
					riporto	17.842					riporto	18.416
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	0	131	0			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		133 111						313 122				
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	111				316 0	317	122		
II - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI:												
1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE		138 336						318 121				
2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE		139 0	140	336				319 0	320	121		
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	127					325	119		
VIII - ALTRI DEBITI												
1. PER IMPOSTE A CARICO DEGLI ASSICURATI		146 9						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 90	150	99				329 54	330	64		
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		153 913	154	913	155	1.586		333 0	334	0	335	426
di cui conto di collegamento con la gestione vita		902 *755*						904 0				
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	**19.428**					340	**18.937**

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO *nota integrativa - allegato 2*

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
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	6					187	11			
4. AVVIAMENTO		8	0					188	0			
5. ALTRI COSTI PLURIENNALI		9	924		10	930		189	1.384		190	1.395
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 930						da riportare 1.395

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO *nota integrativa - allegato 2*

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
					riporto	930					riporto	1.395
C. INVESTIMENTI *(segue)*												
III - ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI												
1. AZIONI E QUOTE												
A. AZIONI QUOTATE	36	138.460					216	111.932				
B. AZIONI NON QUOTATE	37	0					217	0				
C. QUOTE	38	0	39	138.460			218	0	219	111.932		
2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO			40	1.019.669					220	853.337		
3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO:												
A. QUOTATI	41	3.623.684					221	3.949.737				
B. NON QUOTATI	42	0					222	0				
C. OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	43	0	44	3.623.684			223	0	224	3.949.737		
4. FINANZIAMENTI												
A. PRESTITI CON GARANZIA REALE	45	0					225	0				
B. PRESTITI SU POLIZZE	46	0					226	0				
C. ALTRI PRESTITI	47	239	48	239			227	261	228	261		
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	4.782.052			231	0	232	4.915.267
IV - DEPOSITI PRESSO IMPRESE CEDENTI					53	0	54	4.814.552			233	0
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	1.770.376					235	1.551.709
II - INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE					56	0	57	1.770.376			236	0
D BIS. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI												
II - RAMI VITA												
1. RISERVE MATEMATICHE			63	1.122					243	1.300		
2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI			64	0					244	0		
3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE			65	1.453					245	1.389		
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	2.575	248	0		
					da riportare	6.588.433					da riportare	6.503.560

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO *nota integrativa - allegato 2*

VALORI DELL'ESERCIZIO 2021							VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
riporto						6.588.433	riporto					6.503.560
E. CREDITI												
I - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA, NEI CONFRONTI DI:												
1. ASSICURATI												
A) PER PREMI DELL'ESERCIZIO	71	6.151					251	6.737				
B) PER PREMI DEGLI ES. PRECEDENTI	72	0	73	6.151			252	0	253	6.737		
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	6.151			256	0	257	6.737
II - CREDITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI:												
1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE			78	88					258	0		
2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE			79	0	80	88			259	0	260	0
III - ALTRI CREDITI					81	153.704	82	159.943			261	161.556	262	168.293
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO												
I - ATTIVI MATERIALI E SCORTE:												
1. MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E MEZZI DI TRASPORTO INTERNO			83	110					263	119		
2. BENI MOBILI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI			84	0					264	0		
3. IMPIANTI E ATTREZZATURE			85	29					265	17		
4. SCORTE E BENI DIVERSI			86	0	87	139			266	0	267	136		
II - DISPONIBILITÀ LIQUIDE												
1. DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI			88	27.724					268	52.728		
2. ASSEGNI E CONSISTENZA DI CASSA			89	0	90	27.724			269	2	270	52.730		
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	191	94	191	95	28.054	273	-71	274	-71	275	52.795
di cui conto di collegamento con la gestione danni			901	755					903	0				
G. RATEI E RISCONTI												
1. PER INTERESSI					96	27.636					276	30.968		
2. PER CANONI DI LOCAZIONE					97	0					277	0		
3. ALTRI RATEI E RISCONTI					98	1.452	99	29.088			278	1.022	279	31.990
TOTALE ATTIVO							100	**6.805.518**					280	**6.756.638**

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

nota integrativa - allegato 2

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
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	10.356					284	9.191		
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	114.806					288	107.662		
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			109	37.758	110	339.045			289	23.300	290	316.278
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE					111	34.050					291	34.050
C. RISERVE TECNICHE												
II - RAMI VITA												
1. RISERVE MATEMATICHE		118	4.529.850					298	4.712.075			
2. RISERVA PREMI DELLE ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI		119	0					299	0			
3. RISERVA PER SOMME DA PAGARE		120	53.372					300	76.844			
4. RISERVA PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI		121	2					301	2			
5. ALTRE RISERVE TECNICHE		122	8.832		123	4.592.056		302	9.418		303	4.798.339
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	1.769.863					305	1.551.273		
II - RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			126	0	127	1.769.863			306	0	307	1.551.273
				da riportare		6.735.014				da riportare		6.699.940

Segue pagina successiva

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *nota integrativa - allegato 2*

	VALORI DELL'ESERCIZIO 2021						VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE 2020					
					riporto	6.735.014					riporto	6.699.940
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	714	131	714			310	68	311	68
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	9.627					313	8.564			
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	9.627			316	0	317	8.564	
II - DEBITI, DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE, NEI CONFRONTI DI:												
1. COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE		138	439					318	482			
2. INTERMEDIARI DI RIASSICURAZIONE		139	0	140	439			319	0	320	482	
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	1.141					325	1.069	
VIII - ALTRI DEBITI												
1. PER IMPOSTE A CARICO DEGLI ASSICURATI		146	4					326	3			
2. PER ONERI TRIBUTARI DIVERSI		147	50.313					327	40.477			
3. VERSO ENTI ASSISTENZIALI E PREVIDENZIALI		148	287					328	269			
4. DEBITI DIVERSI		149	6.352	150	56.956			329	3.565	330	44.314	
IX - ALTRE PASSIVITÀ												
1. CONTI TRANSITORI PASSIVI DI RIASSICURAZIONE		151	0					331	0			
2. PROVVIGIONI PER PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE		152	1.545					332	1.742			
3. PASSIVITÀ DIVERSE		153	0	154	1.545	155	69.708	333	359	334	2.101	335	56.530
di cui conto di collegamento con la gestione danni		902	0					904	359			
H. RATEI E RISCONTI												
1. PER INTERESSI				156	84					336	97	
2. PER CANONI DI LOCAZIONE				157	0					337	0	
3. ALTRI RATEI E RISCONTI				158	0	159	84			338	0	339	97
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO						160 **6.805.520**						340 **6.756.635**

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

nota integrativa - allegato 3

ESERCIZIO 2021			GESTIONE DANNI		GESTIONE VITA		TOTALE
RISULTATO DEL CONTO TECNICO		1	**2.180**	21	**37.881**	41	**40.061**
PROVENTI DA INVESTIMENTI	+	2	96			42	96
ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI	-	3	158			43	158
QUOTE DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITE DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA	+			24	7.617	44	7.617
QUOTE DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITE AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI	-	5				45	
RISULTATO INTERMEDIO DI GESTIONE		6	**2.118**	26	**45.498**	46	**47.616**
ALTRI PROVENTI	+	7	41	27	1.595	47	1.636
ALTRI ONERI	-	8	3	28	2.136	48	2.139
PROVENTI STRAORDINARI	+	9	95	29	2.671	49	2.766
ONERI STRAORDINARI	-	10	0	30	201	50	201
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		11	**2.251**	31	**47.427**	51	**49.678**
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	-	12	695	32	9.669	52	10.364
RISULTATO DI ESERCIZIO		13	**1.556**	33	**37.758**	53	**39.314**

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

nota integrativa - allegato 4

ESERCIZIO 2021			ATTIVI IMMATERIALI (B)	TERRENI E FABBRICATI (C.I)
ESISTENZE INIZIALI LORDE	+	1	**9.347**	31
INCREMENTI NELL'ESERCIZIO	+	2	**172**	32
PER: ACQUISTI O AUMENTI		3	172	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	**9.519**	41
AMMORTAMENTI				
ESISTENZE INIZIALI	+	12	**7.952**	42
INCREMENTI NELL'ESERCIZIO	+	13	**636**	43
PER: QUOTA DI AMMORTAMENTO DELL'ESERCIZIO		14	636	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	**8.588**	49
VALORE DI BILANCIO (A - B)		20	**931**	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 2021			AZIONI E QUOTE C.II.1	OBBLIGAZIONI C.II.2	FINANZIAMENTI C.II.3
ESISTENZE INIZIALI	+	1	**32.500.000**	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		9		29	49
ALTRE VARIAZIONI		10		30	50
VALORE DI BILANCIO		11	**32.500.000**	31	51
VALORE CORRENTE		12	32.500.000	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	33.284	5.077	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 DI DETTAGLIO DELLE MOVIMENTAZIONI DEGLI INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE: AZIONI E QUOTE *nota integrativa - allegato 7*

N. ord. (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	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**		**0**	**0**		**32.500**	**0**	**32.500**
	a		Società controllanti	0	0		0	0		0	0	0	0
	b		Società controllate	0	0		0	0		32.500	0	32.500	0
	c		Società consociate	0	0		0	0		0	0	0	0
	d		Società collegate	0	0		0	0		0	0	0	0
	e		Altre	0	0		0	0		0	0	0	0
			TOTALE D.I	**0**	**0**		**0**	**0**		**0**	**0**	**0**	**0**
			TOTALE D.II	**0**	**0**		**0**	**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:			7	7	7	7
a) azioni quotate			7	7	7	7
b) azioni non quotate						
c) quote						
2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO			41	68	41	68
3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO			17.069	17.212	17.069	17.212
a1) titoli di Stato quotati			17.069	17.212	17.069	17.212
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:			138.460	148.003	138.460	148.003
a) azioni quotate			138.460	148.003	138.460	148.003
b) azioni non quotate						
c) quote						
2. QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO			1.019.669	1.085.978	1.019.669	1.085.978
3. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	1.433.541	1.714.020	2.190.142	2.233.737	3.623.683	3.947.757
a1) titoli di Stato quotati	1.416.541	1.696.951	2.178.658	2.222.222	3.595.199	3.919.173
a2) altri titoli quotati	17.000	17.069	11.484	11.515	28.484	28.584
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	**1.472.988**	81	101
INCREMENTI NELL'ESERCIZIO	+	2		22		42		82	102
PER: ACQUISTI		3		23		43		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	**39.447**	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	39.447	91	111
VALORE DI BILANCIO		12		32		52	**1.433.541**	92	112
VALORE CORRENTE		13		33		53	1.714.020	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	**261**	21
INCREMENTI NELL'ESERCIZIO	+	2	**81**	22
PER: EROGAZIONI		3	81	
RIPRESE DI VALORE		4		
ALTRE VARIAZIONI		5		
DECREMENTI NELL'ESERCIZIO	-	6	**102**	26
PER: RIMBORSI		7		
SVALUTAZIONI		8		
ALTRE VARIAZIONI		9	102	
VALORE DI BILANCIO		10	**240**	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: **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	1.383	2.573	961	1.928
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	1.456	0	1.456
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	39	1.242	39	1.242
Altre passività	0	-4.001	0	-4.001
TOTALE	**1.422**	**1.270**	**1.000**	**625**

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	1.047	2.351	821	1.879
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	2.156	0	2.156
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	47	832	47	832
Altre passività	0	-4.228	0	-4.228
TOTALE	**1.094**	**1.111**	**868**	**639**

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	77	360	71	322
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	273	0	273
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	3	122	3	122
Altre passività	0	-671	0	-671
TOTALE	**80**	**84**	**74**	**46**

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	1.257	4.316	1.241	4.088
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	11	8	11	8
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	24	572	24	572
Altre passività	0	-1	0	-1
TOTALE	**1.292**	**4.895**	**1.276**	**4.667**

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: **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	399	1.017	399	986
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	3	3	3
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	16	10	16	10
Altre passività	0	-4	0	-4
TOTALE	**418**	**1.026**	**418**	**995**

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	658	3.136	590	2.596
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:	45	202	45	202
Altre passività	-2	-2	-2	-2
TOTALE	**702**	**3.337**	**634**	**2.797**

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	804	3.753	639	2.928
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	0	1	0
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	51	45	51	45
Altre passività	-4	-9	-4	-9
TOTALE	**852**	**3.789**	**687**	**2.964**

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	106	903	84	639
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	2	0	2
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	5	53	5	53
Altre passività	0	0	0	0
TOTALE	**111**	**958**	**89**	**694**

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: **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	377	1.809	306	1.029
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	0	0	0	0
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	12	66	12	66
Altre passività	-2	-7	-2	-7
TOTALE	**387**	**1.868**	**316**	**1.088**

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	153	1.230	139	594
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:	9	23	9	23
Altre passività	-5	-84	-5	-84
TOTALE	**157**	**1.170**	**143**	**534**

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	1.792	1.806	1.520	1.415
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	0	1	0
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	58	36	58	36
Altre passività	0	0	0	0
TOTALE	**1.851**	**1.842**	**1.579**	**1.451**

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	2.072	2.732	1.798	2.342
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	0	1	0
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	183	46	183	46
Altre passività	0	0	0	0
TOTALE	**2.256**	**2.778**	**1.982**	**2.388**

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: **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	4.427	5.450	4.078	4.809
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	51	1	51	1
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	325	580	325	580
Altre passività	0	0	0	0
TOTALE	**4.803**	**6.031**	**4.454**	**5.390**

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	131.501	135.835	119.768	126.131
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	119	760	119	760
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	4.751	1.774	4.751	1.774
Altre passività	-22	-436	-22	-436
TOTALE	**136.349**	**137.933**	**124.616**	**128.229**

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	59.737	44.187	39.935	32.930
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	147	86	147	86
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	1.516	472	1.516	472
Altre passività	-18	-101	-18	-101
TOTALE	**61.382**	**44.644**	**41.580**	**33.387**

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	368.486	319.986	306.938	276.887
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	496	1.558	496	1.558
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	13.367	1.838	13.367	1.838
Altre passività	-100	-1.271	-100	-1.271
TOTALE	**382.249**	**322.111**	**320.701**	**279.012**

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: **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	7.603	7.079	5.523	5.517
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	7	17	7
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	267	326	267	326
Altre passività	-2	-8	-2	-8
TOTALE	**7.885**	**7.404**	**5.805**	**5.842**

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	13.842	13.095	11.582	11.343
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	37	160	37	160
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	135	329	135	329
Altre passività	-3	-102	-3	-102
TOTALE	**14.011**	**13.482**	**11.751**	**11.730**

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	218.701	222.145	196.820	205.321
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	236	1.037	236	1.037
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	6.701	1.088	6.701	1.088
Altre passività	-39	-686	-39	-686
TOTALE	**225.599**	**223.584**	**203.717**	**206.760**

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	99.595	120.669	94.515	113.462
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	119	102	119	102
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	1.854	1.063	1.854	1.063
Altre passività	-14	-90	-14	-90
TOTALE	**101.554**	**121.744**	**96.474**	**114.537**

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: **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	0	0	0
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	0	0	0	0
Altre passività	-3	-3	-3	-3
TOTALE	**-3**	**-3**	**-3**	**-3**

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	49.255	51.334	43.466	44.492
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	64	41	64	41
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	5.826	4.668	5.826	4.668
Altre passività	-14	-353	-14	-353
TOTALE	**55.131**	**55.690**	**49.342**	**48.848**

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		1.214
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	5
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	1	117	1	825
Altre passività	0	0	0	-170
TOTALE	**1**	**1.280**	**1**	**1.874**

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	41.841	61.634	40.540	60.530
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	64	14	64	14
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	346	1.789	346	1.789
Altre passività	-7	-219	-7	-219
TOTALE	**42.244**	**63.218**	**40.943**	**62.114**

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: **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	56.419	61.658	53.234	57.475
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	60	12	60	12
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE	996	1.512	996	1.512
Altre passività	-9	-191	-9	-191
TOTALE	**57.466**	**62.991**	**54.281**	**58.808**

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	59.469	59.721	51.533	54.901
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	39	36	39	36
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	1.653	1.717	1.653	1.717
Altre passività	-12	-167	-12	-167
TOTALE	**61.149**	**61.307**	**53.213**	**56.487**

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	37.627	57.428	34.334	53.396
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	3.599	8.201	3.599	8.201
Altre passività	-7	-198	-7	-198
TOTALE	**41.223**	**65.435**	**37.930**	**61.403**

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	39.270	52.940	38.943	51.030
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	251	0	251	0
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	749	859	749	859
Altre passività	-8	-111	-8	-111
TOTALE	**40.262**	**53.688**	**39.935**	**51.778**

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: **67** Descrizione fondo: **BPMVITA 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	14.916	19.048	14.020	18.108
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	26	17	26	17
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	68	197	68	197
Altre passività	-2	-10	-2	-10
TOTALE	**15.008**	**19.252**	**14.112**	**18.312**

Codice fondo: **68** Descrizione fondo: **BPMVITA 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	8.858	11.017	8.346	10.499
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	60	9	60	9
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	-7	147	-7	147
Altre passività	-1	-17	-1	-17
TOTALE	**8.910**	**11.156**	**8.398**	**10.638**

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	21.840	13.408	21.480	13.090
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	405	3	406
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	857	2.289	857	2.289
Altre passività	-4	-1	-4	-2
TOTALE	**22.696**	**16.101**	**22.336**	**15.783**

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	9.738	10.034	9.127	10.092
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	-994	4	4	4
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	2.037	1.810	1.810	1.810
Altre passività	-2	-10	-10	-10
TOTALE	**10.779**	**11.838**	**10.931**	**11.896**

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: **71** Descrizione fondo: **BPMVITA 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	81.899	81.257	72.596	77.293
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:	1.796	798	1.796	798
Altre passività	-14	-10	-14	-10
TOTALE	**83.681**	**82.045**	**74.378**	**78.081**

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	37.009	35.876	33.095	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:	501	257	501	257
Altre passività	-6	-4	-6	-4
TOTALE	**37.504**	**36.129**	**33.590**	**34.717**

Codice fondo: **73** Descrizione fondo: **BPMVITA 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	26.479	26.760	23.899	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	2		2	
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	144	142	144	142
Altre passività	-4	-3	-4	-3
TOTALE	**26.621**	**26.899**	**24.041**	**25.893**

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	58.238	58.740	56.587	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	46	5	46	5
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	1.537	1.496	1.537	1.496
Altre passività	-10	-38	-10	-38
TOTALE	**59.811**	**60.203**	**58.160**	**58.831**

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: **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	23.467	22.953	23.027	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		
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	150	3.735	150	3.735
Altre passività	-4	-3.265	-4	-3.265
TOTALE	**23.613**	**23.423**	**23.173**	**23.361**

Codice fondo: **76** Descrizione fondo: **BPMVITA TOPBRAND EG 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	82.000		77.368	
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				
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	731		731	
Altre passività	-14		-14	
TOTALE	**82.717**		**78.085**	

Codice fondo: **77** Descrizione fondo: **BPMVITA TOPBRAND MEGATREND 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	57.942		55.124	
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	51		51	
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	595		595	
Altre passività	-10		-10	
TOTALE	**58.578**		**55.760**	

Codice fondo: **78** Descrizione fondo: **BPMVITA TOPBRAND NEW WORLD 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	47.462		46.982	
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:	1.061		1.061	
Altre passività	-8		-8	
TOTALE	**48.515**		**48.035**	

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: **79** Descrizione fondo: **BPMVITA TOPBRAND VALORE REALE 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	47.196		47.099	
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	-670		-670	
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	3.502		3.502	
Altre passività	-8		-8	
TOTALE	**50.020**		**49.923**	

Codice fondo: Descrizione fondo: **TOTALE**

	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	1.714.945	1.519.405	1.538.528	1.389.743
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	243	8.158	2.045	8.164
VI. DISPONIBILITÀ LIQUIDE:	55.551	40.453	49.710	41.161
Altre passività	-363	-16.301	-1.013	-16.472
TOTALE	**1.770.376**	**1.551.715**	**1.589.270**	**1.422.596**

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				
II. 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	903	11	1.002	21	-99
RISERVA PER RISCHI IN CORSO	2		12		22	
VALORE DI BILANCIO	3	**903**	13	**1.002**	23	**-99**
RISERVA SINISTRI:						
RISERVA PER RISARCIMENTI E SPESE DIRETTE	4	565	14	851	24	-286
RISERVA PER SPESE DI LIQUIDAZIONE	5		15		25	
RISERVA PER SINISTRI AVVENUTI E NON DENUNCIATI	6	586	16	1.203	26	-617
VALORE DI BILANCIO	7	**1.151**	17	**2.054**	27	**-903**

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	4.523.101	11	4.704.923	21	-181.822
RIPORTO PREMI	2	95	12	77	22	18
RISERVA PER RISCHIO DI MORTALITÀ	3	13	13	47	23	-34
RISERVE DI INTEGRAZIONE	4	6.642	14	7.027	24	-385
VALORE DI BILANCIO	5	**4.529.851**	15	**4.712.074**	25	**-182.223**
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	21 163	31 1.187
ACCANTONAMENTI DELL'ESERCIZIO	+	2	12	22 672	32 242
ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO	+	3	13	23	33
UTILIZZAZIONI DELL'ESERCIZIO	-	4	14	24 120	34 101
ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	-	5	15	25	35 59
VALORE DI BILANCIO		6	16	26 **715**	36 **1.269**

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	67 287	68 530	69	70	71	72 817
DEPOSITI BANCARI E C/C POSTALI	73	74	75	76	77	78
ATTIVITÀ DIVERSE	79	80	81	82	83	84
TOTALE	85 **287**	86 **33.030**	87	88	89	90 **33.317**
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	139 142	140 86	141	142	143	144 228
PASSIVITÀ DIVERSE	145	146	147	148	149	150
TOTALE	151 **142**	152 **86**	153	154	155	156 **228**

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				
	altri				
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)	5.188	5.287	1.446	1.377	-282
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	**5.188**	**5.287**	**1.446**	**1.377**	**-282**
ASSICURAZIONI INDIRETTE	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTALE PORTAFOGLIO ITALIANO	**5.188**	**5.287**	**1.446**	**1.377**	**-282**
PORTAFOGLIO ESTERO	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTALE GENERALE	**5.188**	**5.287**	**1.446**	**1.377**	**-282**

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:	**877.777**		**877.777**
a) 1. per polizze individuali	871.435		871.435
2. per polizze collettive	6.342		6.342
b) 1. premi periodici	56.347		56.347
2. premi unici	821.431		821.431
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	494.042		494.042
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	383.731		383.731
SALDO DELLA RIASSICURAZIONE	**-442**		**-442**

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		6.424	6.424
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	3.420	3.422
TOTALE	**2**	**9.844**	**9.846**
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		1.137	1.137
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	70	89.782	89.852
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	**70**	**90.919**	**90.989**
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	1	5.187	5.188
Altre obbligazioni			
Altri investimenti finanziari			
TOTALE	**1**	**5.187**	**5.188**
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		15.658	15.658
Profitti su altre obbligazioni	23	1.946	1.969
Profitti su altri investimenti finanziari		6.157	6.157
TOTALE	**23**	**23.761**	**23.784**
TOTALE GENERALE	**96**	**129.711**	**129.807**

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	900
ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI	
DI CUI PROVENTI DA OBBLIGAZIONI	
ALTRE ATTIVITÀ	3.172
TOTALE	**4.072**
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	18.278
PROFITTI SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI	
DI CUI OBBLIGAZIONI	
ALTRI PROVENTI	1.196
TOTALE	**19.474**
PLUSVALENZE NON REALIZZATE	93.241
TOTALE GENERALE	**116.787**

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 SUL REALIZZO DEGLI 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	74	4.267	4.341
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati			
Oneri inerenti obbligazioni			
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento		2	2
Oneri inerenti quote in investimenti comuni			
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi			
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori			
TOTALE	**74**	**4.269**	**4.343**
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		3.798	3.798
Altre obbligazioni	74	5.349	5.423
Altri investimenti finanziari			
TOTALE	**74**	**9.147**	**9.221**
PERDITE SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI:			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati			
Perdite su azioni e quote		26	26
Perdite su obbligazioni	10	9.766	9.776
Perdite su altri investimenti finanziari			
TOTALE	**10**	**9.792**	**9.802**
TOTALE GENERALE	**158**	**23.208**	**23.366**

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	29.949
TOTALE	**29.949**
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	3.517
PERDITE SU ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI	
ALTRI ONERI	12
TOTALE	**3.529**
MINUSVALENZE NON REALIZZATE	14.274
TOTALE GENERALE	**47.752**

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 RIASSICURAZIONE																			
PREMI CONTABILIZZATI	+	2.093	3.095																
VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI (+ o -)	-	-51	-48																
ONERI RELATIVI AI SINISTRI	-	-87	1.533																
VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -)	-																		
SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -)	+																		
SPESE DI GESTIONE	-	492	885																
SALDO TECNICO DEL LAVORO DIRETTO (+ o -) A		1.739	725																
RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B		-281	-1																
RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO (+ o -) 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)		**1.458**	**724**																

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	+	5.188	1.047			4.141
VARIAZIONE DELLA RISERVA PREMI (+ o -)	-	-99	-26			-73
ONERI RELATIVI AI SINISTRI	-	1.446	-57			1.503
VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -)	-					
SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -)	+					
SPESE DI GESTIONE	-	1.377	847			530
SALDO TECNICO (+ o -)		**2.464**	**283**			**2.181**
VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE (+ o -)	-					
QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO	+					
RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -)		**2.464**	**283**			**2.181**

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 RIASSICURAZIONE							
PREMI CONTABILIZZATI	+	494.039		383.731	7		
ONERI RELATIVI AI SINISTRI	-	714.901		225.475		6.086	
VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -)	-	-185.099		226.480	5	-5.600	
SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -)	+	-10.596		10.463		-8	
SPESE DI GESTIONE	-	16.954		8.034	1		
REDDITI DEGLI INVESTIMENTI AL NETTO DELLA QUOTA TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (*)	+	98.354		69.035	5	527	
RISULTATO DEL LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE (+ o -) A		35.041		3.240	6	33	
RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B		-440		0	-2		
RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO (+ o -) C							
RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -) (A+B+C)		**34.601**		**3.240**	**4**	**33**	

(*) 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	+	877.777	2.084			875.693
ONERI RELATIVI AI SINISTRI	-	946.462	1.818			944.644
VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE RISERVE TECNICHE DIVERSE (+ o -)	-	35.786	-179			35.965
SALDO DELLE ALTRE PARTITE TECNICHE (+ o -)	+	-141				-141
SPESE DI GESTIONE	-	24.989	3			24.986
REDDITI DEGLI INVESTIMENTI AL NETTO DELLA QUOTA TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (*)	+	167.921				167.921
RISULTATO DEL CONTO TECNICO (+ o -)		**38.320**	**442**			**37.878**

(*) 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 RIASSICURAZIONE		
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 (+ o -) 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 RIASSICURAZIONE		
PREMI CONTABILIZZATI	+	
ONERI RELATIVI AI SINISTRI	-	
VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE RISERVE 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 SALDO DEL LAVORO DIRETTO AL LORDO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE (+ o -) A		
RISULTATO DELLA RIASSICURAZIONE PASSIVA (+ o -) B		
RISULTATO NETTO DEL LAVORO INDIRETTO (+ o -) 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 6.424	9	10	11	12 6.424
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 **6.424**	39	40	41	42 **6.424**
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	61 201	62 1.253	63	64	65	66 1.454
TOTALE	67 **201**	68 **1.253**	69	70	71	72 **1.454**
PROFITTI SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI (*)	73	74	75	76	77	78
PROVENTI STRAORDINARI	79	80	81	82	83	84
TOTALE	85 **201**	86 **7.677**	87	88	89	90 **7.878**

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	145 244	146	147	148	149	150 244
ONERI DIVERSI	151	152	153	154	155	156
TOTALE	157 **244**	158	159	160	161	162 **244**
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
PERDITE SUL REALIZZO DEGLI INVESTIMENTI (*)	169	170	171	172	173	174
ONERI STRAORDINARI	175	176	177	178	179	180
TOTALE GENERALE	181 **244**	182	183	184	185	186 **244**

(*) 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	5.188		877.777		882.965	
IN ALTRI STATI DELL'UNIONE EUROPEA						
IN STATI TERZI						
TOTALE GENERALE	**5.188**		**877.777**		**882.965**	

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	640	6.145	6.785
Contributi sociali	163	1.570	1.733
Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	51	487	538
Spese varie inerenti al personale	23	226	249
TOTALE	877	8.428	9.305
PORTAFOGLIO ESTERO:			
Retribuzioni			
Contributi sociali			
Spese varie inerenti al personale			
TOTALE			
TOTALE COMPLESSIVO	**877**	**8.428**	**9.305**
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO AUTONOMO:			
Portafoglio italiano		841	841
Portafoglio estero			
TOTALE		841	841
TOTALE SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO	**877**	**9.269**	**10.146**

II Descrizione delle voci di imputazione

	GESTIONE DANNI	GESTIONE VITA	TOTALE
ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	61	590	651
ONERI RELATIVI AI SINISTRI	123	1.180	1.303
ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE	403	3.877	4.280
ALTRE SPESE DI AMMINISTRAZIONE	289	3.622	3.911
ONERI AMMINISTRATIVI E SPESE PER CONTO TERZI			
TOTALE	**876**	**9.269**	**10.145**

III Consistenza media del personale nell'esercizio

	NUMERO
DIRIGENTI	*7*
IMPIEGATI	91
SALARIATI	
ALTRI	
TOTALE	**98**

IV Amministratori e sindaci

	NUMERO	COMPENSI SPETTANTI
AMMINISTRATORI	8	195
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 2021

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 2021, in conformità alle vigenti disposizioni di legge e al Regolamento ISVAP n° 22/2008 e a corrette tecniche attuariali

Milano, 7 aprile 2022

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 13
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 15
1.4.7 CII.3 - Riserve per somme da pagare 15
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 17
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 40
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 2021 (di seguito, anche il "bilancio").

Il Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Vita SpA ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, in data 21 marzo 2022.

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 2021, 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 2020.

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 2022, sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 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 2021 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 2021 registra un utile complessivo delle gestioni danni e vita di € 39,32 milioni contro un utile di € 24,55 milioni relativo al 2020. L'incremento riscontrato è dovuto principalmente al contributo dei rami vita, per cui l'utile passa da € 23,30 milioni nel 2020 a € 37,76 milioni nel 2021. Il significativo incremento del risultato, rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, è dovuto principalmente all'effetto positivo generato dalla gestione finanziaria del portafoglio titoli e, in particolar modo, sui proventi da realizzo. A questo si deve aggiungere che il buon andamento dei mercati finanziari nel corso dell'esercizio ha contribuito anche al miglioramento dei risultati del portafaglio di classe D, con conseguente impatto positivo sugli altri proventi tecnici.

Tabella 1 – Utile (Perdita) Compagnia 2021 – 2020 – Gestione Vita e Gestione Danni

	2021	Peso %	2020	Peso %	Var. % 2021/2020
Utile (Perdita) Gestione Danni	1.559	3,97%	1.247	5,08%	25,02%
Utile (Perdita) Gestione Vita	37.758	96,03%	23.302	94,92%	62,04%
Totale	**39.317**	**100,00%**	**24.549**	**100,00%**	**60,16%**

(Valori in migliaia di Euro)

I premi lordi contabilizzati nel 2021, relativamente alla gestione vita e alla gestione danni, sono pari a circa € 882,97 milioni e risultano in aumento del 3,04% rispetto al 2020 nel quale si registravano premi lordi contabilizzati per circa € 856,94 milioni.

Tabella 2 – Raccolta premi 2021 – 2020 – Gestione Vita e Gestione Danni

	2021	2020	Var. % 2021/2020
Premi Lordi Contabilizzati	**882.965**	**856.944**	**3,04%**

(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 2021 – 2020.

Tabella 3 – Premi Lordi Contabilizzati 2021 – 2020 – Gestione Vita e Gestione Danni

Rami	2021		2020		Var. % 2021/2020
	Premi	Peso %	Premi	Peso %	
Ramo I – Durata della vita umana	494.039	56,28%	651.374	76,51%	-24,15%
Ramo III – Connesse a fondi d'investimento / indici di mercato	383.731	43,72%	199.944	23,49%	91,92%
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	**877.777**		**851.325**		**3,11%**
Totale lavoro indiretto italiano	-		-		-
Totale Rami Vita	**877.777**		**851.325**		**3,11%**
Ramo 1 – Infortuni	2.093	40,34%	2.356	41,93%	-11,17%
Ramo 2 – Malattia	3.095	59,66%	3.263	58,07%	-5,14%
Totale Rami Danni	**5.188**		**5.619**		**-7,67%**
Totale Compagnia	**882.965**		**856.944**		**3,04%**

La produzione del 2021, come si evince dalla precedente Tabella, ha mostrato un incremento rispetto al 2020 (+3,04%), dovuto essenzialmente all'aumento del volume dei premi lordi contabilizzati di ramo III (+91,92%); tale incremento è parzialmente compensato da una diminuzione del volume dei premi lordi contabilizzati di ramo I (-24,15%). Anche il volume dei premi lordi contabilizzati dei rami danni (-7,67%) ha registrato una diminuzione; 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 2021 rispetto al 2020, relativamente alla gestione vita.

Tabella 4 – Nuova produzione 2021 – 2020 – Gestione Vita

	2021		2020		Var. % 2021/2020
	Premi	Peso %	Premi	Peso %	
Premi annui - ricorrenti	5.144	0,62%	16.162	2,03%	-68,17%
Premi unici	821.431	99,38%	781.774	97,97%	5,07%
Totale	**826.574**	**100,00%**	**797.935**	**100,00%**	**3,59%**

La nuova produzione del 2021 ammonta a € 826,57 milioni con un aumento del 3,59% rispetto al 2020, 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 2021.

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

Tabella 5 – Pagamenti tecnici 2021 – 2020 – Gestione Vita

	2021		2020		Var. % 2021/2020
	Pagamenti	Peso %	Pagamenti	Peso %	
Sinistri	145.497	15,00%	123.253	10,37%	18,05%
Riscatti	478.032	49,29%	401.547	33,79%	19,05%
Scadenze/Rendite	343.761	35,44%	661.402	55,65%	-48,03%
Spese di liquidazione	2.643	0,27%	2.229	0,19%	18,61%
Totale	**969.933**	**100,00%**	**1.188.431**	**100,00%**	**-18,39%**

I pagamenti tecnici registrano complessivamente una diminuzione del 18,39%, dovuto principalmente al decremento dei pagamenti per scadenza (-48,03%), compensato dall'aumento dei pagamenti per riscatto (+19,05%).

In merito alla gestione danni, nel corso del 2021 sono stati liquidati sinistri per € 2,35 milioni, di cui € 0,45 milioni per Infortuni, € 1,77 milioni per Malattia e € 0,13 milioni per altri oneri relativi a sinistri, mentre alla chiusura di bilancio precedente si sono registrati € 2,34 milioni pagati per sinistri, di cui € 0,29 milioni per Infortuni, € 1,91 milioni per Malattia e € 0,14 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 prodotti Unit Linked e dalle polizze multiramo.

Nel corso del 2021 sono stati progettati e realizzati nuovi prodotti di tipo Unit Linked (BPMVITA Strategia top brand europe growth, BPMVITA Strategia top brand europe growth II, BPMVITA Strategia top brand megatrend, BPMVITA Strategia top brand new world e BPMVITA Strategia top brand valore reale), messi a disposizione della rete distributiva per un periodo limitato di tempo (prodotti a finestra).

Accanto alle innovazioni pertinenti al ramo III, nel secondo semestre dell'anno è stato progettato e lanciato un nuovo prodotto di ramo I (bpmvita accumula 3), di tipo Mista a premio unico ricorrente.

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 SpA 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 2021 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 2021 – 2020 – Gestione Vita e Gestione Danni

	2021	Peso %	2020	Peso %	Var. % 2021/2020
Riserve Gestione Danni	2.054	0,03%	3.056	0,05%	-32,79%
Riserve Gestione Vita	6.361.919	99,97%	6.349.612	99,95%	0,19%
Totale	**6.363.973**	**100,00%**	**6.352.668**	**100,00%**	**0,18%**

(Valori in migliaia di Euro)

Nel complesso, l'ammontare delle riserve appostate alla data del 31 dicembre 2021 mostra un incremento dello 0,18% rispetto alla corrispondente data del 2020, che risulta attribuibile principalmente all'aumento delle riserve tecniche relative alla gestione vita (+0,19%).

A seguito dell'analisi dei dati di bilancio, nella tabella seguente viene illustrata la suddivisione delle riserve tecniche dei rami vita appostate a bilancio 2021 per tipologia di riserva e per ramo di attività.

Tabella 7 – Riserve Tecniche 2021 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	4.499.300	-	245	21.832	-	**4.521.376**
CIL1 - Riserve aggiuntive per rischio finanziario	5.933	-	-	-	-	**5.933**
CIL1 - Riserve aggiuntive per rischio demografico	709	-	-	-	-	**709**
CIL1 - Riserve aggiuntive dei contratti di Ramo III e VI	-	13	-	-	-	**13**
CIL1 - Altre riserve aggiuntive	1.819	-	-	-	-	**1.819**
CIL2 - Riserve per le assicurazioni complementari	-	-	-	-	-	-
CIL3 - Riserve per somme da pagare	40.243	11.962	-	1.167	-	**53.372**
CIL4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	2	-	-	-	-	**2**
CIL5 - Riserve per spese future di gestione	8.689	136	0	6	-	**8.832**
CIL5 - Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche	-	-	-	-	-	-
D.I - Riserve tecniche di classe D dei contratti Unit Linked e Index Linked	-	1.769.863	-	-	-	**1.769.863**
D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di Ramo VI	-	-	-	-	-	-
Totale lavoro diretto italiano	**4.556.695**	**1.781.974**	**245**	**23.005**	-	**6.361.919**
Totale lavoro indiretto italiano	-	-	-	-	-	-
Totale	**4.556.695**	**1.781.974**	**245**	**23.005**	-	**6.361.919**

(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 72%) e al ramo III (circa 28%).

Nella tabella successiva si riporta il confronto degli accantonamenti delle singole riserve tecniche dei rami vita appostate a bilancio 2021 con quelli dell'esercizio precedente.

Tabella 8 – Composizione Riserve Tecniche 2021 – 2020 – Gestione Vita

Riserve Tecniche	2021	Peso %	2020	Peso %	Var. % 2021/2020
CII.1 - Riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi	4.521.376	71,07%	4.702.615	74,06%	-3,85%
CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio finanziario	5.933	0,09%	6.357	0,10%	-6,67%
CII.1 - Riserve aggiuntive per rischio demografico	709	0,01%	671	0,01%	5,69%
CII.1 - Riserve aggiuntive dei contratti di Ramo III e VI	13	0,00%	47	0,00%	-72,06%
CII.1 - Altre riserve aggiuntive	1.819	0,03%	2.385	0,04%	-23,72%
CII.2 - Riserve per le assicurazioni complementari	-	-	-	-	-
CII.3 - Riserve per somme da pagare	53.372	0,84%	76.844	1,21%	-30,54%
CII.4 - Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	2	0,00%	2	0,00%	-0,36%
CII.5 - Riserve per spese future di gestione	8.832	0,14%	9.418	0,15%	-6,23%
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	1.769.863	27,82%	1.551.273	24,43%	14,09%
D.II - Riserve tecniche di classe D dei contratti di Ramo VI	-	-	-	-	-
Totale	**6.361.919**	**100,00%**	**6.349.612**	**100,00%**	**0,19%**

(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 dei rami vita appostate alla data del 31 dicembre 2021 mostra un incremento dello 0,19% rispetto alla corrispondente data del 2020; in particolare, si evidenzia:

- il decremento delle riserve matematiche ai premi puri, riporto premi e sovrapremi (-3,85%), dovuto essenzialmente alle movimentazioni di portafoglio avvenute durante il 2021, che hanno registrato una differenza negativa tra premi e pagamenti tecnici (€ -232 milioni);
- la riduzione delle altre riserve aggiuntive, pari al -23,72%; 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, legate 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;
- la riduzione delle riserve per somme da pagare, pari al -30,54%, attribuibile essenzialmente al decremento delle somme da pagare per scadenza relativamente ai prodotti di ramo I e di ramo III, compensato da un aumento delle somme da pagare per sinistro relativamente ai prodotti di ramo I;
- l'incremento delle riserve tecniche di classe D.I (+14,09%), riguardante i contratti Unit Linked, dovuto essenzialmente alle movimentazioni di portafoglio avvenute durante il 2021, che hanno registrato una differenza positiva tra premi e pagamenti tecnici (€ 140 milioni), nonché ad un aumento del valore delle quote dei rispettivi fondi di investimento in vigore alla data di valutazione (questo effetto è di circa € 64 milioni).

Relativamente alla gestione danni, al 31 dicembre 2021 le riserve tecniche relative ai suddetti rami ammontano a circa € 2.054 migliaia (€ 3.056 migliaia nel 2020) composte per il 56,03% dalla riserva sinistri.

Tabella 9 – Composizione Riserve Tecniche 2021 – 2020 – Gestione Danni

Riserve Tecniche	2021	Peso %	2020	Peso %	Var. % 2021/2020
Riserva Premi	903	43,97%	1.002	32,79%	-9,87%
Riserva Sinistri	1.151	56,03%	2.054	67,21%	-43,97%
Totale	**2.054**	**100,00%**	**3.056**	**100,00%**	**-32,79%**

(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.

Si precisa che in sede di CdA del 26 giugno 2021 è stato ratificato un nuovo accordo distributivo stipulato tra Banco BPM e la Compagnia, nel quale si fa riferimento (nel caso la joint venture dovesse proseguire dopo il 31 dicembre 2023) ad una riduzione delle commissioni (sia sullo stock, che sulla nuova produzione) del 30% a partire dal 1 gennaio 2024. La Compagnia, nell'ambito delle valutazioni al 31 dicembre 2021, ha ritenuto opportuno non tenere conto di tale riduzione delle commissioni future all'interno delle valutazioni prospettiche, dato l'impatto del tutto immateriale che tale riduzione avrebbe sui risultati. A tal proposito, la Compagnia ha condiviso la tematica con entrambi i Soci (Covéa e Banco BPM) e durante i Comitati Controlli e Rischi, con ulteriori allineamenti tra dicembre 2021 e gennaio 2022 sia con il Collegio Sindacale che con il Consiglio di Amministrazione.

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 tre Gestioni Separate. Tale riserva aggiuntiva è stata accantonata dalla Compagnia, nello specifico per le Gestioni Separate BPM Gest, BPM GEST ECU e BPM GEST DEM, 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 16,6586% fino a tutto l'esercizio 2021, 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 7,5858% fino a tutto l'esercizio 2021, 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", ha 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 2021, 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 2021 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 2021 al 31 dicembre 2021, 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 2021 al 31 dicembre 2021, è stata accantonata una riserva per sconto di premio, sulla base della numerosità delle teste assicurate, dei premi e della sinistrosità del 2021, da riconoscere nell'esercizio 2022.

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", "Target 2023/2" e tutti i prodotti Unit Linked più recenti, 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 2021 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 2021 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 2021.

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 2021, 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	107
Somme pagate*	149
Totale	**256**

* 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 2021 della Società Bipiemme Vita SpA" redatta dal responsabile della Funzione Attuariale della Compagnia (di seguito, anche la "Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2021") 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 2021 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 € 4.540,70 milioni), sono esposti nella Tabella seguente.

Tabella 10 – Ricorrente contabile riserve matematiche

Gestione Separata	Riserva Matematica al 31/12/2021 (bilancio)	Riserva Matematica al 31/12/2021 (ricorrente)	Differenza in valore assoluto	Differenza in valore percentuale
BPM Gest	45.189	45.166	-24	-0,05%
BPM GEST USD	69	70	1	1,36%
BPM GEST ECU	119	119	-0	-0,06%
BPM GEST DEM	46	46	0	0,75%
BPM Sicurgest	3.561.241	3.558.743	-2.498	-0,07%
BPM Gestpiù	11.105	11.109	5	0,04%
BPM Valore	302.186	302.013	-173	-0,06%
BPM Consolida	620.749	620.938	189	0,03%
Totale	**4.540.702**	**4.538.203**	**-2.500**	**-0,06%**

(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 12 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 2021.

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 e della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2021, 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 verificarne il corretto calcolo, 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 31/12/2021 (bilancio)	RTI al 31/12/2021 (ricalcolata)	Differenza in valore assoluto	Differenza in valore percentuale
BPM Gest	5.781	5.781	-0	0,00%
BPM GEST USD	1	1	-0	0,00%
BPM GEST ECU	13	13	0	0,00%
BPM GEST DEM	5	5	0	0,00%
BPM Sicurgest	-	-	-	0,00%
BPM Gestpiù	54	54	-	0,00%
BPM Valore	-	-	-	0,00%
BPM Consolida	-	-	-	0,00%
CONTRATTI NON RIVALUTABILI	35	38	3	8,66%
Totale	**5.890**	**5.893**	**3**	**0,05%**

(Valori in migliaia di Euro)

Attraverso la lettura critica della Relazione sulle riserve tecniche per il bilancio dell'esercizio 2021 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 2021 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 soatanzialmente 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 (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%
31/12/2021	709	4.556.695	0,02%

(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 2018, 2019 e 2020, 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 2021 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 sostanzialmente 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%
31/12/2021	13	1.781.974	0,001%

(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 2021 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 2021 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%
31/12/2021	8.832	6.361.919	0,14%

(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 2021 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 (2018, 2019 e 2020, 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 2021 (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 2021, 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 2021 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 31/12/2021 (bilancio)	Riserva di classe D al 31/12/2021 (ricalcolo)	Differenza in valore assoluto	Differenza in valore percentuale
Financial Vita Azionario	1.422	1.422	-	0,00%
Financial Vita Bilanciato	1.094	1.094	-	0,00%
Financial Vita Obbligazionario	81	81	-	0,00%
Financial Riserva Euro	1.291	1.291	-	0,00%
Financial Global Bond	418	418	-	0,00%
Financial Prudente	701	701	-	0,00%
Financial Equilibrato	851	851	-	0,00%
Financial Audace	110	110	-	0,00%
Financial Geographic Areas	387	387	-	0,00%
Financial Industrial Sectors	156	156	-	0,00%
BPM AZ 80	1.850	1.850	-	0,00%
BPM AZ 50	2.256	2.256	-	0,00%
BPM AZ 30	4.803	4.803	-	0,00%
BPM AZ Flex	136.265	136.265	-	0,00%
EQUITY 95	61.380	61.380	-	0,00%
EQUITY 40	382.247	382.247	-	0,00%
BipiemmeVita Aggressivo	7.883	7.883	-	0,00%
BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo	14.006	14.006	-	0,00%
BipiemmeVita Equilibrato	225.516	225.516	-	0,00%
BipiemmeVita Prudente	101.554	101.554	-	0,00%
BipiemmeVita Prospettiva Crescita	55.131	55.131	-	0,00%
bpm vita dinamico 80	-	-	-	0,00%
bpm vita dinamico multimanager	42.244	42.244	-	0,00%
BPMVITA Obbligazionario flessibile	57.466	57.466	-	0,00%
BPMVITA Multiasset	61.122	61.122	-	0,00%
BPMVITA Multimanager 2015	41.208	41.208	-	0,00%
BPMVITA Multimanager 2016	40.225	40.225	-	0,00%
BPMVITA low volatility 2023	15.004	15.004	-	0,00%
BPMVITA low volatility 2023/2	8.912	8.912	-	0,00%
BPMVITA Obbligazionario corporate	22.689	22.689	-	0,00%
BPMVITA Equity risk control	10.780	10.780	-	0,00%
BPMVITA Strategy 26	83.592	83.592	-	0,00%
BPMVITA Strategy 27	37.466	37.466	-	0,00%
BPMVITA future Strategy	26.620	26.620	-	0,00%
BPMVITA topbrand Strategy	59.811	59.811	-	0,00%
BPMVITA topbrand GQ Strategy	23.590	23.590	-	0,00%
BPMVITA topbrand EG Strategy	82.647	82.647	-	0,00%
BPMVITA topbrand MT Strategy	58.578	58.578	-	0,00%
BPMVITA topbrand new world Stra	48.483	48.483	-	0,00%
BPMVITA Strategia top brand val	50.020	50.020	-	0,00%
Totale	**1.769.863**	**1.769.863**	**-**	**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 2021 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 2021 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 2021. 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 2021, 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 2021, 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 2021-2019 ("Metodo A");
- media aritmetica dei *loss ratio* del triennio 2021-2019 ("Metodo B");
- media ponderata dei *loss ratio* del triennio 2021-2019 con pesi decrescenti ("Metodo C");
- *loss ratio* del 2021 ("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 2021 (a)	Onere dei sinistri 2021 (b)	Premi di Competenza netti 2020 (c)	Onere dei sinistri 2020 (d)	Premi di Competenza netti 2019 (e)	Onere dei sinistri 2019 (f)	Loss Ratio 2021 (g)= (b)/(a)	Loss Ratio 2020 (h) = (d)/(c)	Loss Ratio 2019 (i) = (f)/(e)	Ris. per Fraz. di Premi (l)	Rate a scadere (m)
Infortuni	1.782	391	2.014	669	2.363	853	21,94%	33,22%	36,10%	377	427
Malattia	2.599	1.692	2.743	2.028	2.798	2.278	65,10%	73,93%	81,42%	526	690
Totale	**4.381**	**2.083**	**4.757**	**2.697**	**5.161**	**3.131**				**903**	**1.117**

Rami	Metodo A		Metodo B		Metodo C		Metodo D	
	Loss Ratio 2019-2021 (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 2021 (D) = (g)	Riserva per Rischi in Corso [(l)+(m)]*[(D)-1]
Infortuni	31,06%	-	30,42%	-	28,06%	-	21,94%	-
Malattia	73,69%	-	73,48%	-	70,76%	-	65,10%	-

(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 2020 sia risultata sufficiente a far fronte, nel corso dell'esercizio, al pagamento dei sinistri relativi a contratti già a riserva al 31 dicembre 2020.

Di seguito vengono forniti i relativi riscontri, che mostrano una tenuta, nel complesso, positiva e pari a circa € 785 migliaia (78,33%).

Tabella 17 – Verifica della riserva premi al 31 Dicembre 2021

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	428	-	480	110	118	680	158,87%
Malattia	574	-	734	1.147	56	104	18,19%
Totale	**1.002**	-	**1.214**	**1.257**	**174**	**785**	**78,33%**

(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 2021

Rami	Riserva Sinistri Netto IBNR (a)	Riserva Sinistri IBNR (b)	Totale (c)	Peso % (d)
Infortuni	449	175	624	54,22%
Malattia	115	411	527	45,78%
Totale	**565**	**586**	**1.151**	**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 2021 si segnala uno smontamento positivo pari a circa € 196 migliaia (26,48% della riserva iniziale).

Con riferimento alla totalità delle generazioni, si segnala principalmente un guadagno generato dai sinistri senza seguito di circa € 388 migliaia e una perdita per sinistri pagati a titolo parziale e a titolo definitivo pari a circa € 177 migliaia.

Tabella 19 – Ramo Infortuni - Tenuta riserva sinistri (netto IBNR) al 31 Dicembre 2021

Anno	Riserva Sinistri al 31/12/2020 (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)
2014	-	-	-	-	-	-	-
2015	1.033	-	-	1.033	-	-	-
2016	15.230	-	-	6.197	-	9.033	59,31%
2017	61.985	3.615	-	32.688	-	25.681	41,43%
2018	224.745	15.423	-	4.865	-	204.457	90,97%
2019	269.533	177.016	-	114.603	-	-22.086	-8,19%
2020	166.319	129.315	-	58.435	-	-21.431	-12,89%
Totale	**738.846**	**325.370**	**-**	**217.822**	**-**	**195.654**	**26,48%**

Anno	Riserva Sinistri al 31/12/2020 (a)	Guadagno / Perdita Pagamenti Totali e Parziali (h)	Guadagno Senza Seguito (i)	Perdita Riaperti (l)	Variazione Riserve Residue (m)	Tenuta Riserva Sinistri (n)=(h)+(i)+(l)+(m)	Tenuta % (o)=(n)/(a)
2014	-	-	-	-	-	-	-
2015	1.033	-	-	-	-	-	-
2016	15.230	-	9.033	-	-	9.033	59,31%
2017	61.985	12.418	21.527	-	-8.263	25.681	41,43%
2018	224.745	-8.099	212.556	-	0	204.457	90,97%
2019	269.533	-123.245	101.159	-	-	-22.086	-8,19%
2020	166.319	-57.793	43.592	-	-7.230	-21.431	-12,89%
Totale	**738.846**	**-176.719**	**387.867**	**-**	**-15.494**	**195.654**	**26,48%**

(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 € 282 migliaia (pari al 63,99% delle riserve iniziali).

Tabella 20 – Ramo Infortuni - Tenuta riserva sinistri tardivi (IBNR) al 31 Dicembre 2021

Anno	Riserva IBNR al 31/12/2020 (a)	Pagamenti per tardivi effettivi (b)	Riserva al 31/12/2021 per tardivi effettivi (c)	Stima IBNR al 31/12/2021 per EP (d)	Tenuta Assoluta (e)=(a)-(b)-(c)-(d)	Tenuta % (*) (f)=(e)/(a)
2014	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-
2017	-	7.102	-	-	-7.102	-
2018	-	5.000	15.494	-	-20.494	-
2019	-	32.927	-	-	-32.927	-
2020	440.332	53.963	44.086	-	342.283	77,73%
Totale	**440.332**	**98.991**	**59.580**	**-**	**281.761**	**63,99%**

(*)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 € 1.179 migliaia ha registrato uno smontamento positivo di circa € 477 migliaia (pari al 40,49% 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 2021 - 2020

Anno Avv.	2021 Costo Medio Riservato	2021 Costo Medio Pagato	2021 Costo Medio Totale	2021 CMR/ CMP**	Anno Avv.	2020 Costo Medio Riservato	2020 Costo Medio Pagato	2020 Costo Medio Totale	2020 CMR/ CMP**
2016	1.549	-	1.549	-	2015	1.033	-	1.033	-
2017	4.086	2.679	3.617	1,53	2016	2.538	-	2.538	-
2018	5.090	4.085	4.531	1,25	2017	4.768	3.500	4.677	1,36
2019	8.186	14.996	11.591	0,55	2018	11.829	4.985	9.469	2,37
2020	4.660	5.237	5.014	0,89	2019	8.168	4.850	6.310	1,68
2021	4.650	2.599	4.004	1,79	2020	4.265	4.115	4.223	1,04
Totale	**4.994**	**6.247**	**5.564**	**0,80**	**Totale**	**6.656**	**4.688**	**5.908**	**1,42**
EC	**4.650**	**2.599**	**4.004**	**1,79**	**EC**	**4.265**	**4.115**	**4.223**	**1,04**
EP	**5.234**	**7.317**	**6.322**	**0,72**	**EP**	**7.952**	**4.850**	**6.637**	**1,64**

(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.

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 2021 si registra uno smontamento negativo pari a circa € 35 migliaia (31,59% 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 € 64 migliaia, parzialmente compensata da un guadagno generato dai sinistri senza seguito di circa € 29 migliaia.

Tabella 22 – Ramo Malattia - Tenuta riserva sinistri (netto IBNR) al 31 Dicembre 2021

Anno	Riserva Sinistri al 31/12/2020 (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)
2013	2.600	-	-	-	-	2.600	1-
2014	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-
2017	1.700	-	-	-	-	1.700	100,00%
2018	14.080	17.160	-	-	-	-3.080	-21,87%
2019	38.380	84.100	-	2.000	-	-47.720	-124,34%
2020	55.160	44.012	-	-	-	11.148	20,21%
Totale	**111.920**	**145.272**	**-**	**2.000**	**-**	**-35.352**	**-31,59%**

Anno	Riserva Sinistri al 31/12/2020 (a)	Guadagno / Perdita Pagamenti Totali e parziali (h)	Guadagno Senza Seguito (i)	Perdita Riaperti (l)	Variazione Riserve Residue (m)	Tenuta Riserva Sinistri (n)=(h)+(i)+(l)+(m)	Tenuta % (o)=(n)/(a)
2013	2.600	-	2.600	-	-	2.600	1-
2014	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-
2017	1.700	-	1.700	-	-	1.700	100,00%
2018	14.080	-4.960	1.880	-	-	-3.080	-21,87%
2019	38.380	-59.700	11.980	-	-	-47.720	-124,34%
2020	55.160	718	10.430	-	-	11.148	20,21%
Totale	**111.920**	**-63.942**	**28.590**	**-**	**-**	**-35.352**	**-31,59%**

(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 positivo per un importo pari a circa € 214 migliaia (circa il 28,12% delle riserve iniziali).

Tabella 23 – Ramo Malattia - Tenuta riserva sinistri tardivi (IBNR) al 31 Dicembre 2021

Anno	Riserva IBNR al 31/12/2020 (a)	Pagamenti per tardivi effettivi (b)	Riserva al 31/12/2021 per tardivi effettivi (c)	Stima IBNR al 31/12/2021 per EP (d)	Tenuta Assoluta (e)=(a)-(b)-(c)-(d)	Tenuta % (*) (f)=(e)/(a)
2014	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-	-
2019	-	17.039	-	-	-17.039	-
2020	762.826	522.959	8.300	-	231.566	30,36%
Totale	**762.826**	**539.999**	**8.300**	**-**	**214.527**	**28,12%**

(*)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 € 875 migliaia ha registrato uno smontamento positivo di circa € 179 migliaia (pari al 20,48 % 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 2021 - 2020

Anno Avv.	2021 Costo Medio Riservato	2021 Costo Medio Pagato	2021 Costo Medio Totale	2021 CMR/ CMP**	Anno Avv.	2020 Costo Medio Riservato	2020 Costo Medio Pagato	2020 Costo Medio Totale	2020 CMR/ CMP**
2016	-	-	-	-	2015	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	2016	-	-	-	-
2018	-	8.580	8.580	-	2017	850	-	850	-
2019	2.000	5.323	5.157	0,38	2018	2.816	2.056	2.294	1,37
2020	2.767	3.857	3.835	0,72	2019	2.559	4.309	4.177	0,59
2021	3.032	4.269	4.132	0,71	2020	1.779	4.532	4.246	0,39
Totale	**2.985**	**4.198**	**4.101**	**0,71**	**Totale**	**2.035**	**4.385**	**4.134**	**0,46**
EC	**3.032**	**4.269**	**4.132**	**0,71**	**EC**	**1.779**	**4.532**	**4.246**	**0,39**
EP	**2.575**	**4.079**	**4.044**	**0,63**	**EP**	**2.365**	**4.181**	**3.981**	**0,57**

(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.

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 2021.

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	4.507.761	-	40.243	2	8.689	-	-	**4.556.695**
Ramo III	13	-	11.962	-	136	1.769.863	-	**1.781.974**
Ramo IV	245	-	-	-	0	-	-	**245**
Ramo V	21.832	-	1.167	-	6	-	-	**23.005**
Ramo VI	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Totale	**4.529.850**	**-**	**53.372**	**2**	**8.832**	**1.769.863**	**-**	**6.361.919**
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								**6.361.919**

(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	377	624	-	-	-	**1.001**
Ramo 2	526	527	-	-	-	**1.053**
Totale	**903**	**1.151**	**-**	**-**	**-**	**2.054**
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						**2.054**

(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 2021 emessa in data 7 aprile 2022 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 2021. 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 2021 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 2021. 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 2021 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 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

Allegato n° 1 – Elenco della principale documentazione ricevuta

- Bilancio dell'esercizio 2021 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 2021 – 31 dicembre 2021.
- Relazione redatta dal responsabile della Funzione Attuariale di cui al paragrafo 43 dell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, al 31 dicembre 2021.
- 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 2021.
- Prospetti riassuntivi delle riserve tecniche al 31 dicembre 2021.
- 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 2021.
- 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 2018, 2019 e 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 31/12/2021 (bilancio)	Riserva Matematica al 31/12/2021 (ricalcolata)	Differenza in valore percentuale	Gruppo di appartenenza (Tipologia di prodotto)	Incidenza della riserva matematica del gruppo di appartenenza
21SV bpmvita multiscelta 2 unico	537.343	537.314	-0,01%	Mista - Unico con versamenti aggiuntivi	58,6%
21CV	159.496	159.495	0,00%	Mista - Unico senza versamenti aggiuntivi	19,8%
25KA BPMVITA Strategia 2026	161.375	161.400	0,02%	Termine fisso - Unico senza versamenti aggiuntivi	10,1%
25KO BPMVITA topbrand new world Strategy	130.259	130.261	0,00%		
25KL BPMVITA Strategia top brand europe growth	314.995	315.000	0,00%		
11PS	14.846	14.849	0,02%	Vita Intera - Unico ricorrente	9,6%
11AS	53.945	53.946	0,00%	Vita Intera - Unico con versamenti aggiuntivi	2,0%
21SN bpmvita multiscelta ricorrente	10.645	10.645	0,01%	Mista - Unico ricorrente	1,0%
41A	57	57	0,06%	Capitale Differito - Unico senza versamenti aggiuntivi	6,7%
11GR	14.707	14.707	0,00%	Vita Intera - Unico senza versamenti aggiuntivi	6,4%
917	297.492	297.568	0,03%	Capitalizzazione - Unico senza versamenti aggiuntivi	6,3%
41B	2.701	2.705	0,16%	Capitale Differito - Unico ricorrente	6,0%
50VT	45	45	0,01%	TCM - Annuo costante	6,0%
400A	38.184	38.223	0,10%	Capitale Differito - Annuo costante	0,0%

(Valori in Euro)

Allegato n° 3 – Vettore dei rendimenti prevedibili delle Gestioni Separate

Gestione Separata	Rendimento Prevedibile 2022	Rendimento Prevedibile 2023	Rendimento Prevedibile 2024	Rendimento Prevedibile 2025	Rendimento Prevedibile 2026
BPM Gest	0,63%	0,51%	0,55%	0,63%	0,61%
BPM GEST USD	5,41%	10,43%	1,53%	2,30%	1,18%
BPM GEST ECU	0,74%	0,51%	0,51%	0,51%	0,38%
BPM GEST DEM	0,44%	0,45%	0,46%	0,17%	-0,07%
BPM Sicurgest	2,17%	1,88%	1,69%	1,40%	1,51%
BPM Gestpiù	1,82%	0,80%	0,78%	0,74%	0,81%
BPM Valore	1,75%	1,42%	1,14%	0,97%	1,03%
BPM Consolida	1,66%	1,45%	1,38%	1,07%	1,14%
VETTORE RENDIMENTI MEDI	2,05%	1,78%	1,60%	1,32%	1,41%

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BIPIEMME VITA S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SUL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2021

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 2021, fissata per il giorno 27 aprile 2022.
A seguito della delibera di approvazione intervenuta in data 21 marzo 2022, 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 e successive modifiche e integrazioni;
- 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 12 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 (risk, compliance, antiriciclaggio, funzione attuariale e internal audit), 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. Alla luce del permanere, anche nel 2021, sia pure in forma più attenuata, delle problematiche conseguenti allo sviluppo della pandemia Covid-19, la Compagnia, così come la Controllata Bipiemme Assicurazioni SpA, ha mantenuto adeguati presidi e posto particolare attenzione alla tutela della salute e della sicurezza delle proprie risorse e implementato azioni tese a garantire l'efficace svolgimento dell'operatività aziendale;
- la Compagnia ha registrato nell'esercizio 2021 un utile pari a € 39.317 mila, a fronte dell'utile di € 24.549 mila del 2020, variazione da ricondursi in buona parte all'effetto positivo della gestione finanziaria del portafoglio titoli.

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. 11 riunioni ed ha partecipato a n. 1 Assemblea dei Soci, a n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione e, con almeno un suo componente, a n. 9 Comitati per il Controllo Interno e Rischi e a n. 4 riunioni dell'Organismo di Vigilanza svoltesi 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, della revisione intervenuta negli accordi di joint venture tra gli Azionisti e, nel 2022, delle tensioni geopolitiche conseguenti al conflitto tra Russia e Ucraina, 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, raccomandando al Consiglio le eventuali azioni da intraprendere.

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.

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, comma 5, c.c., sono state fornite dall'Amministratore Delegato con periodicità superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò in occasione sia delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo Interno e Rischi che del Collegio Sindacale: 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 2021 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 e successive modifiche e integrazioni.

Inoltre:

- l'Organo di Amministrazione ha 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, con cui il Collegio ha intrattenuto costanti relazioni al fine dello scambio di informazioni sulle attività rispettivamente svolte, 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 2021 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 in data 1° marzo 2022 la conferma annuale di indipendenza ai sensi dell'art. 6, paragrafo 2), lettera a) del Regolamento Europeo n. 537/2014.

Nella Nota Integrativa, ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, sono evidenziati corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

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;
- 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;
- le informazioni circa la revisione degli accordi intervenuti tra gli azionisti (Gruppo Banco BPM e Gruppo Covéa);
- la sostanziale assenza di esposizioni significative dirette e/o indirette verso controparti residenti nelle regioni interessate dal conflitto tra Russia e Ucraina o nella relativa valuta, su cui il Collegio ha espressamente vigilato;
- l'autorizzazione da parte dell'Organo di Vigilanza al rimborso del prestito subordinato

redimibile di un importo di € 26,05 milioni sottoscritto nel 2012 da Banco BPM di durata 10 anni, fruttifero di interessi pari al tasso Euribor 12 mesi.

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 2021 risulta essere positivo per € 39.317 migliaia, che il Consiglio di Amministrazione propone di distribuire per complessivi € 26.200 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 2021 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 2022

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 2021

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 2021

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Bipiemme Vita SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 2021 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 2021, 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 2021 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 2021 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 2021. 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 2021 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 2021. 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 2021 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 2022

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