



**INTESA SANPAOLO
VITA**

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita 31 dicembre 2021

Capogruppo Assicurativa Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Sede legale: Corso Inghilterra, 3 – 10138 Torino

Uffici amministrativi: Viale Stelvio, 55/57 – 20159 Milano

Registro delle imprese di Torino n. 02505650370 – Capitale sociale 320.422.508,00 euro interamente versato

Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066

Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.

SOMMARIO

INTRODUZIONE.....	5
SINTESI DEI CONTENUTI.....	7
A. Attività e risultati	17
A.1 Attività.....	17
A.2 Risultati di sottoscrizione	29
A.3 Risultati di investimento	41
A.4 Risultati di altre attività.....	46
A.5 Altre informazioni.....	50
B. Sistema di Governance	51
B.1 Informazioni generali sul sistema di Governance	51
B.2 Requisiti di competenza e onorabilità.....	103
B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità	106
B.4 Sistema di controllo interno	155
B.5 Funzione di Audit interno	165
B.6 Funzione Attuariale	182
B.7 Esternalizzazione	186
B.8 Adeguatezza del sistema di governance	190
B.9 Altre informazioni	190
C. Profilo di rischio	193
C.1 Rischio di sottoscrizione	196
C.2 Rischio di mercato	210
C.3 Rischio di credito.....	223
C.4 Rischio di liquidità.....	227
C.5 Rischio operativo	232
C.6 Altri rischi sostanziali	235
C.7 Altre informazioni	236
D. Valutazione ai fini di solvibilità	237
D.1 Attività.....	239
D.2 Riserve tecniche	259
D.3 Altre passività	280
D.4 Metodi alternativi di valutazione	289
D.5 Altre informazioni.....	292
E. Gestione del capitale.....	293

E.1 Fondi Propri	293
E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo.....	310
E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità	321
E.4 Differenze tra la Formula standard ed il modello interno utilizzato	321
E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità	321
E.6 Altre informazioni	321
Glossario e Acronimi.....	323
QRT Gruppo Intesa Sanpaolo Vita	327
QRT Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.....	337
QRT Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.	349
QRT Fideuram Vita S.p.A.	359
QRT Intesa Sanpaolo Life D.A.C.....	369
QRT INTESA SANPAOLO RBM SALUTE S.P.A.....	379
QRT CARGEAS ASSICURAZIONI S.P.A	389
RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	399

INTRODUZIONE

La presente “Relazione Unica sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (di seguito la “Relazione”) del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita” (di seguito il “Gruppo Assicurativo” o il “Gruppo”) è stata predisposta in applicazione:

- delle disposizioni in materia di informativa al pubblico di cui agli articoli da 290 a 303 del Titolo I, CAPO XII, del Regolamento Delegato n. 35/2015 della Commissione Europea del 10 ottobre 2014 (di seguito “Regolamento Delegato”), che integra la Direttiva del Parlamento Europeo n. 138/2009 in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione (di seguito la “Direttiva”);
- del Regolamento di esecuzione (UE) 2452/2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le procedure, i formati e i modelli per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria conformemente alla Direttiva;
- del Regolamento IVASS (“Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni”) n. 33/2016, concernente l'informativa al pubblico e all'IVASS che prevede disposizioni integrative in materia di contenuti della relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria (“Solvency and Financial Condition Report”) e della relazione periodica all'IVASS (“Regular Supervisory Report”);
- della Lettera al Mercato emanata dall'IVASS il 28 marzo 2018, e che tiene in considerazione l'Assessment of the Solvency and Financial Condition Reporting” pubblicato da EIOPA l'11 ottobre 2017.
- Del Regolamento IVASS n. 42/2018, riguardante la revisione esterna dell'informativa al pubblico.
- Del Regolamento IVASS n. 46/2020 in materia di trasparenza sulle comunicazioni al pubblico della politica di impegno da parte degli investitori istituzionali assicurativi.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. è l'Ultima Società Controllante Italiana (di seguito anche “USCI”) e Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (di seguito anche “Gruppo Assicurativo”) che, al 31 dicembre 2021, è composto da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., Fideuram Vita S.p.A., Intesa Sanpaolo Life D.A.C., Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A., Cargeas Assicurazioni S.p.A..

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato prevalentemente dall'ingresso nel Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (“Gruppo ISV”) delle società Assicurazioni Vita S.p.A. (ex Aviva Vita S.p.A.), BancAssurance Popolari S.p.A. e Lombarda Vita S.p.A. a valle dell'acquisizione del gruppo facente capo a Unione di Banche Italiane S.p.A. (Gruppo UBI) da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. e alla successiva acquisizione del loro controllo totalitario da parte di quest'ultima.

Per effetto dell'operazione straordinaria di cui sopra, si è pertanto deciso di razionalizzare il perimetro del Gruppo Assicurativo, dando seguito in data 31 dicembre 2021 all'operazione di fusione per incorporazione delle società Assicurazioni Vita S.p.A., BancAssurance Popolari S.p.A. e Lombarda Vita S.p.A. nella Società Intesa Sanpaolo Vita S.p.A..

Il documento è corredato dalle relazioni delle società di revisione incaricate dalle Società del Gruppo Assicurativo per le attività di revisione della Sezione D “Valutazione ai fini di solvibilità”, della sotto-sezione E.1 “Fondi Propri”, della revisione limitata della sotto-sezione E.2 “Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo”, secondo quanto riportato nell'articolo

47-septies comma 7 del Codice delle Assicurazioni Private, e dei QRT S.02.01, S.23.01, S.25.01, S.25.02, S.25.03, S.28.02 in linea a quanto previsto dal regolamento IVASS n. 42/2018.

Si segnala inoltre che:

- Il Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita redige il Bilancio consolidato secondo i principi contabili IAS/IFRS;
- Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., Fideuram Vita S.p.A., Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A., Cargeas Assicurazioni S.p.A. e Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. redigono i Bilanci individuali secondo i principi contabili Local Italiani;
- Intesa Sanpaolo Life D.A.C. redige il Bilancio d'esercizio secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Ciò premesso, gli importi tratti dal Bilancio del Gruppo Assicurativo e delle società che ne fanno parte e riportati nel presente documento, seguono i principi contabili sopra identificati. Sono inoltre comprese informazioni comparative rispetto al 2020 in conformità all'articolo 293 commi 2,3 e 4 del Regolamento Delegato.

La presente Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita in data 5 maggio 2022 ai sensi dell'articolo 47-decies del Codice delle Assicurazioni Private.

A margine della relazione sono presenti in allegato le informazioni relative ai Quantitative Reporting Template (Modello Quantitativo di Vigilanza, di seguito QRT) previsti dall'articolo 4 del Regolamento di Esecuzione (UE) 2015/2452 e successivamente modificato dal Regolamento di Esecuzione (UE) 2017/2189.

La relazione è pubblicata sui siti internet delle compagnie, rispettivamente:

- www.intesasanpaolovita.it
- www.intesasanpaoloassicura.com
- www.fideuramvita.it
- www.intesasanpaololife.ie
- www.intesasanpaolorbmsalute.com
- www.cargeas.it

SINTESI DEI CONTENUTI

In ottemperanza all'articolo 292 del Regolamento Delegato, vengono rappresentate nella seguente relazione, le principali evidenze in relazione a:

- Linee di Azione e Sviluppo del *Business*;
- Attività e risultati;
- Sistema di *Governance*;
- Profilo di Rischio;
- Valutazione ai fini della solvibilità;
- Gestione del capitale del gruppo e delle singole compagnie che lo compongono.

Linee di Azione e Sviluppo del Business

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Vita ha registrato un risultato netto di pertinenza del Gruppo pari a 765,9 milioni di euro, in crescita del 9,2% rispetto al risultato pari a 701,1 milioni di euro registrato al 31 dicembre 2020.

In un contesto di ripresa della fiducia degli investitori e di allentamento delle misure di contenimento del rischio pandemico, il Gruppo ha consuntivato una produzione lorda pari a 20.231,3 milioni di euro, in lieve riduzione del -2,5% rispetto a 20.751,8 milioni di euro dell'esercizio precedente, da attribuirsi all'incremento della produzione riferito alle unit linked per 2.529,2 milioni di euro (+26,7% rispetto all'esercizio 2020) che ha soltanto parzialmente compensato la riduzione della raccolta lorda riferita ai prodotti tradizionali pari a 3.115,3 milioni di euro (-34,4% rispetto all'esercizio 2020).

Il business Vita è stato comunque caratterizzato sia dalla crescita della redditività per effetto dell'incremento delle masse gestite che al 31 dicembre 2021 risultano pari a 203.452,5 milioni di euro rispetto a 202.339,8 milioni di euro al termine del 2020 (+0,5%) e dall'andamento dei mercati finanziari che ha permesso maggiori ricavi in termini di commissioni nette.

Con riferimento al comparto danni la produzione ammonta a 1.404,3 milioni di euro in aumento rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2020 (1.336,7 milioni di euro, con incremento pari a +5,1%). In particolare, si evidenzia il buon andamento dei prodotti *non motor* (in crescita del 11,8%) rispetto alla contrazione dei prodotti *motor* e di quelli legati al credito (rispettivamente per -7,3% e -27,0%). La crescita del comparto danni *non motor* è il risultato della scelta strategica del gruppo assicurativo in tale comparto.

Dal punto di vista della strategia di prodotto, si è proseguito con le iniziative volte a dare una risposta alle tematiche relative alla pandemia Covid 19 per la protezione personale-familiare e protezione dei finanziamenti. Contestualmente sono proseguiti gli sviluppi della gamma con attenzione particolare alla evoluzione dell'offerta per il segmento aziende, in risposta agli impegni del piano industriale e alla richiesta del mercato, grazie anche all'arricchimento della gamma prodotti in corso di commercializzazione da parte di Intesa Sanpaolo Insurance Agency.

Nel corso del 2021, inoltre, si è focalizzata l'attenzione sull'ottimizzazione dei processi di configurazione, preventivazione e vendita del prodotto XME Protezione. Si è infatti proceduto all'introduzione del nuovo motore consulenziale per proporre un'offerta pre-configurata, creata valorizzando anche variabili bancarie, e al potenziamento dell'operatività life cycle con attivazione dell'Upgrade (aggiunta di Moduli e Assicurati) da maggio 2021 in Offerta Fuori Sede, dal mese di luglio anche in Offerta a Distanza su Internet Banking e da ottobre su App.

Dal punto di vista dell'assetto societario, sono entrate a far parte del Gruppo Assicurativo le Compagnie Assicurazioni Vita (precedentemente denominata Aviva Vita), Lombarda Vita, BancaAssurance Popolari e CARGEAS Assicurazioni, in conseguenza dell'operazione di acquisizione di UBI Banca - Unione di Banche Italiane S.p.A. da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A.

Al fine di integrare sia dal punto di vista societario, sia dal punto di vista operativo le Compagnie nel Gruppo, in data 31 dicembre 2021 si è perfezionata la fusione per incorporazione di Aviva Vita, Lombarda Vita e Bancassurance Popolari in Intesa Sanpaolo Vita.

Con riferimento agli ambiti di governo del Gruppo, le linee guida sviluppate nel corso dell'esercizio 2021 dal Gruppo Assicurativo, si sono focalizzate sui seguenti aspetti:

- apportare variazioni dei processi gestionali, con particolare riferimento alle Compagnie di nuova acquisizione, al fine di attuare la progressiva omogeneizzazione con il sistema dei controlli interni in essere nel Gruppo Assicurativo, in vista della fusione per incorporazione avvenuta con efficacia giuridica al 31 dicembre 2021, per il comparto vita, del progetto di integrazione triennale della controllata Intesa Sanpaolo RBM Salute, avviato nello scorso esercizio, e del progetto di integrazione di Cargeas Assicurazioni, avviato nel corso del secondo semestre 2021;
- rafforzare ulteriormente il processo di digitalizzazione, al fine di assicurare la continuità dei servizi essenziali alla clientela e dei processi aziendali critici. Nel corso del presente esercizio sono state infatti completate e rilasciate in uso alla clientela alcune funzionalità innovative per operare tramite APP. Il tema della digitalizzazione è strategico ed è anche un pilastro del nuovo Piano di Impresa 2022/25, pertanto anche nei prossimi anni si proseguirà in tale direzione;
- sono state completate le attività volte ad adottare un unico sistema contabile integrato di Gruppo nell'ambito del progetto di implementazione del principio contabile IFRS17, ad eccezione della Compagnia Cargeas Assicurazioni per cui le attività verranno concluse entro la fine del primo semestre del 2022.

La **Sezione A** del presente documento illustra l'attività svolta ed i risultati conseguiti dal Gruppo Assicurativo e da ciascuna società. Viene fornita l'informativa quantitativa prevista dalla normativa Solvency di riferimento e, ove possibile, la riconduzione degli aggregati esposti alle corrispondenti grandezze del conto economico di ciascun Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani.

Informazioni di sintesi relative alle società incluse nel perimetro di consolidamento

Di seguito esponiamo alcune informazioni inerenti alle società controllate incluse nel perimetro di consolidamento ed ai relativi risultati civilistici riferiti al 31 dicembre 2021.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (Capogruppo)

La Compagnia conferma una solida performance commerciale, il risultato è stato conseguito in un contesto di ripresa dei mercati azionari mondiali, caratterizzati da bassa volatilità, favorita dalle politiche accomodanti delle Banche Centrali. Di contro, i mercati obbligazionari, già alle prese con scenari di rialzo dei tassi, hanno sofferto la crescita dell'inflazione. I titoli inflation linked hanno sostenuto i portafogli in un'ottica di copertura da scenari inflazionistici.

In tale contesto, la Compagnia:

- ha registrato una raccolta lorda relativa ai rami vita pari a 8.911,2 milioni di euro, rispetto a 13.235,6 milioni di euro alla chiusura dell'esercizio precedente con un decremento del -33%;
- la nuova produzione vita si è attestata a 8.651,2 milioni di euro rispetto a 12.951,2 milioni di euro in flessione del -33% rispetto al 31 dicembre 2020.
- la composizione del portafoglio investimenti relativi alle gestioni separate, dopo l'incorporazione delle compagnie ex UBI, mantiene una quota predominante di titoli a reddito fisso emessi da governi o Agenzie governative (pari al 66,4% del totale degli asset afferenti alle gestioni separate).
- Le spese di gestione dei rami Vita, si attestano a 279,2 milioni di euro contro le 340,2 milioni di euro del precedente esercizio mentre la medesima voce per il comparto danni, si attesta a 0,1 milioni di euro, in analogia a quanto rilevato nel precedente esercizio
- Tali andamenti sintetizzano un saldo tecnico dei rami Vita positivo per 754,1 milioni di euro contro le 300,7 milioni di euro del 2020. Rimane sempre marginale il contributo tecnico della gestione Danni, positivo per 0,2 milioni di euro (positivo per 0,8 milioni di euro nel 2020).

Intesa Sanpaolo Life Dac

Intesa Sanpaolo Life Dac, società di diritto irlandese controllata al 100% da Intesa Sanpaolo Vita e specializzata nei prodotti assicurativi di ramo terzo a contenuto più strettamente finanziario, è una Compagnia operante in regime di libera prestazione di servizi sul territorio nazionale. La Compagnia è autorizzata ad operare anche in altri Stati dell'Unione Europea.

La raccolta lorda si è attestata a 5.513,1 milioni di euro di euro (3.800,1 milioni di euro nel 2020). Rispetto all'esercizio precedente, la raccolta e la nuova produzione sono in crescita rispettivamente del 45% e del 44%. La produzione riguarda esclusivamente i prodotti Unit Linked.

L'utile netto dell'esercizio, determinato secondo i principi IAS/IFRS come previsto dalla normativa irlandese, è pari a 192,5 milioni di euro rispetto ai 149,9 milioni di euro rilevati nell'esercizio 2020.

Il patrimonio netto a fine 2021, comprensivo del suddetto risultato, è pari a 989,4 milioni di euro. Nel corso dell'esercizio 2021 è stato erogato un dividendo di circa 100 milioni di euro a favore della controllante Intesa Sanpaolo Vita.

Intesa Sanpaolo Life dispone di riserve tecniche e passività verso assicurati, a fronte dei prodotti in portafoglio, per 41.359,8 milioni di euro (38.409,1 milioni di euro a fine 2020), relative interamente a polizze Unit Linked. L'ammontare complessivo delle riserve risulta in aumento del 8% principalmente derivato dall'andamento del mercato finanziario.

Gli investimenti iscritti nell'attivo patrimoniale ammontano ad un valore pari a 41.427,5 milioni di euro (38.384,2 milioni di euro alla chiusura dello scorso esercizio).

I contratti in portafoglio al 31 dicembre 2021 sono n. 658.002 (n. 627.477 alla chiusura del precedente esercizio).

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Intesa Sanpaolo Assicura, controllata al 100% da Intesa Sanpaolo Vita, è la Compagnia attiva nel settore Danni del Gruppo con prodotti rivolti principalmente alla tutela della persona e del patrimonio, distribuiti attraverso gli sportelli del Gruppo Intesa Sanpaolo.

I premi lordi contabilizzati ammontano a 767,1 milioni di euro (700,5 milioni di euro a chiusura 2020), in aumento del 9,5% rispetto all'esercizio precedente.

Il rapporto sinistri/premi di competenza, al lordo della riassicurazione, è stato pari al 28% (31,9% a chiusura dell'esercizio precedente). In particolare, si riporta per il ramo Infortuni, pari al 30,3% (31,2% alla chiusura del 2020), per il ramo Malattia, pari al 28,6% (40,2% alla chiusura del 2020), per il ramo Altri Danni ai Beni, pari al 26,8% (27,2% alla chiusura del 2020) e per il ramo RC Auto pari al 77,5% (74,3% a chiusura 2020).

Complessivamente il rapporto sinistri/premi di competenza (al netto della riassicurazione) si è attestato al 26% in miglioramento rispetto al 32% rilevato a chiusura dell'esercizio precedente.

Il risultato del conto tecnico del 2021 è risultato positivo per 261,9 milioni di euro (173,1 milioni di euro nel 2020), principalmente derivato dal maggior apporto dei premi raccolti

Le riserve tecniche lorde ammontano a 1.156,6 milioni di euro (1.093,1 milioni di euro a chiusura 2020).

Per quanto riguarda la gestione finanziaria il risultato netto degli investimenti evidenzia un saldo pari a 12,5 milioni di euro, in crescita rispetto al risultato netto del precedente esercizio pari a 11,9 milioni di euro, principalmente dovuto ai proventi netti da realizzo investimenti per 10,8 milioni di euro rispetto a 1,4 milioni di euro dell'esercizio precedente

L'andamento dei mercati finanziari ha comportato l'iscrizione di rettifiche di valore nette per 6,1 milioni di euro, incluse nel saldo sopra evidenziato (riprese di rettifiche di valore per 0,2 milioni di euro nel 2020).

L'esercizio si chiude con un utile pari a 182,1 milioni di euro contro i 121,2 milioni di euro di utile rilevati alla chiusura dell'esercizio precedente, influenzato significativamente dal risultato tecnico della gestione assicurativa.

Il patrimonio netto, inclusivo del risultato di periodo, è pari a 509,2 milioni di euro (526,5 milioni di euro a chiusura dell'esercizio precedente). Nel corso dell'esercizio 2021 è stato erogato un dividendo di 200,2 milioni di euro a favore della controllante Intesa Sanpaolo Vita.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Nel corso del 2021 è proseguita l'integrazione di RBM all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo, sono stati immessi nel mercato i primi prodotti utilizzando la rete distributiva di Banca dei Territori.

I premi lordi contabilizzati ammontano a 509,4 milioni di euro, in aumento del 3% rispetto all'anno precedente.

Le riserve tecniche ammontano a 268,8 milioni di euro, ed il risultato della gestione finanziaria è stato negativo di -1,2 milioni di Euro, in diminuzione, rispetto all'esercizio precedente

La perdita conseguita nell'esercizio è pari a -325,7 milioni di euro, mentre il patrimonio netto, inclusivo del risultato di periodo e dell'aumento di capitale di 450 milioni di euro sottoscritto interamente da Intesa Sanpaolo Vita, ammonta a 492,6 milioni di euro.

Il risultato dell'esercizio 2021 è attribuibile principalmente all'aumento della sinistrosità, sia consuntivata sia prospettica, quest'ultima presidiata con un accantonamento a Fondo Rischi ed Oneri pari a 170 milioni, in relazione a uno squilibrio finanziario generatosi anche in conseguenza di un maggior utilizzo delle prestazioni da parte degli assicurati al termine dei lunghi periodi di lockdown.

Rimane molto positivo l'impatto di nuovi prodotti distribuiti da Banca dei Territori.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

CARGEAS Assicurazioni, controllata al 100% da Intesa Sanpaolo Vita a far data 27 maggio 2021, è una Compagnia attiva nel settore Danni del Gruppo con prodotti auto, casa, salute, protezione patrimonio e coperture per le piccole medie imprese. L'acquisizione del 100% del pacchetto azionario della società è stata finalizzata in data 27 maggio 2021.

I premi lordi contabilizzati ammontano a 140,2 milioni di euro, in contrazione del -36,0% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (219,9 milioni di euro).

Il risultato della gestione tecnica evidenzia un saldo positivo pari a 49,4 milioni di euro (positivo 59,5 milioni di euro a fine esercizio 2020), con un combined ratio conservato pari al 83% (73% al 30 dicembre 2020).

Le riserve tecniche ammontano a 359,7 milioni di euro, in diminuzione del 17% rispetto a 434,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020.

Il risultato netto conseguito a fine esercizio 2021 è pari ad un utile di 30,5 milioni di euro, mentre il patrimonio netto, inclusivo del risultato di periodo, ammonta a 116,1 milioni di euro a fronte di un patrimonio ad inizio periodo di 125,9 milioni di euro.

Fideuram Vita S.p.A.

il bilancio dell'esercizio 2021 ha registrato un utile di 75,2 milioni di euro contro un utile di 58,1 milioni di euro dell'esercizio precedente.

La raccolta lorda relativa ai rami vita pari a 4.471,9 milioni di euro ed è in aumento di 762,4 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+20,6%); si registra una crescita della raccolta dei contratti di ramo III (+939,8 milioni di euro) ed una flessione della raccolta del Ramo I (-212 milioni di euro);

La nuova produzione vita si è attestata a 4.419,2 milioni di euro, in aumento del 21% rispetto al 31 dicembre 2020;

La composizione del portafoglio investimenti relativi alle gestioni separate mantiene una quota predominante di titoli emessi da governi di Paesi appartenenti all'area euro o da enti sovranazionali (in linea con il 31 dicembre 2020);

Le spese di gestione si attestano a 20,1 milioni di euro contro i 22,2 milioni di euro del precedente esercizio.

Tali andamenti sintetizzano un saldo tecnico dei rami Vita positivo per 89,4 milioni di euro contro i 67,8 milioni di euro del 2020.

Con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo Assicurativo, predisposto secondo i principi contabili IAS/IFRS, ed ai bilanci individuali predisposti secondo i principi contabili nazionali, si evidenziano qui di seguito i principali risultati che hanno contraddistinto l'anno 2021:

(in milioni di euro)				
Risultati economici	2021	2020	Variazione	
Gruppo Intesa Sanpaolo Vita				
Premi lordi contabilizzati	20.312,8	18.295,0	2.017,8	11,0%
Utile d'esercizio di pertinenza del Gruppo	765,9	701,0	64,9	9,3%
Bilanci individuali Civilistici				
Utile d'esercizio Intesa Sanpaolo Vita	744,1	248,8	495,3	199,1%
Utile d'esercizio Intesa Sanpaolo Assicura	182,2	121,2	61,0	50,3%
Utile d'esercizio Intesa Sanpaolo Life	192,5	150,1	42,4	28,3%
Utile d'esercizio Fideuram Vita	75,2	58,1	17,1	29,4%
Utile d'esercizio Intesa Sanpaolo RBM Salute	-325,7	61,9	-387,6	-626,2%
Utile d'esercizio Cargeas Assicurazioni	30,5	40,4	-9,9	-24,5%

Dati Societari	2021	2020	Variazione	
Numero contratti Vita	4.876.465	5.848.215	-971.750	-16,6%
Numero contratti Danni	4.115.825	3.282.245	833.580	25,4%
Numero Risorse Umane	1.375	1.014	361	35,6%

Di seguito si dà evidenza dei principali indicatori riferiti alla normativa Solvency sia per il Gruppo sia per singola società:

							(in milioni di euro)
	Intesa Sanpaolo Vita	Intesa Sanpaolo Assicura	Fideuram Vita	Intesa Sanpaolo Life	Intesa Sanpaolo RBM Salute	Cargeas	Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita
A. Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR)	3.022,0	202,9	494,9	637,1	400,0	81,8	3.916,5
B. Requisito Patrimoniale Minimo (MCR)	1.359,9	91,3	222,7	281,1	100,0	36,8	2.097,4
C. Fondi Propri Ammissibili per SCR	8.669,5	755,6	1.361,1	1.666,8	438,8	155,5	10.159,6
D. Fondi Propri Ammissibili per MCR	7.643,1	755,6	1.254,9	1.666,8	378,8	155,5	9.129,9
C. / A. Rapporto tra Fondi Propri Ammissibili e SCR	287%	372%	275%	262%	110%	190%	259%
D. / B. Rapporto tra Fondi Propri Ammissibili e MCR	562%	828%	564%	593%	379%	422%	435%

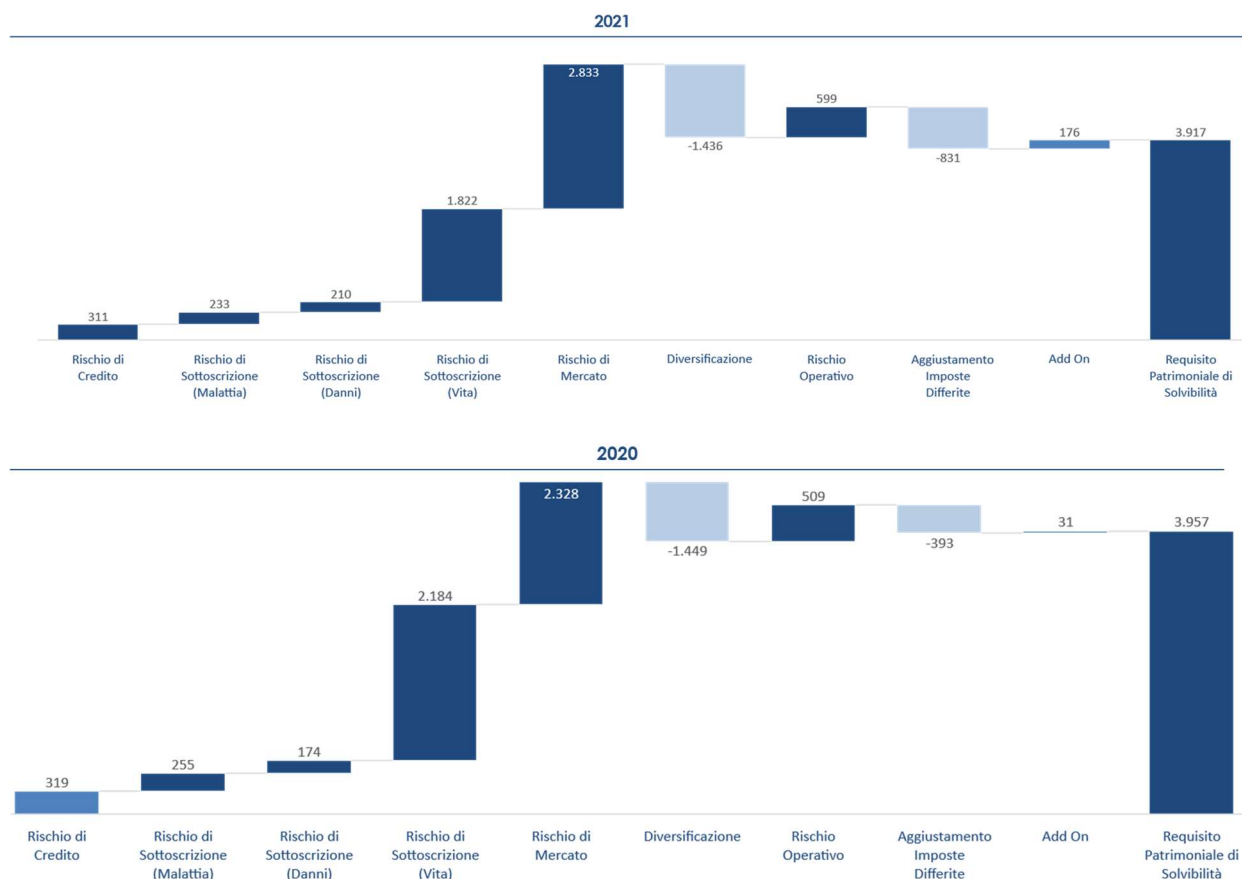
Il sistema di governo del Gruppo Assicurativo è proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità delle attività delle imprese che ne fanno parte e al relativo profilo di rischio, come illustrato con maggior dettaglio alla Sezione B del presente documento.

Il Gruppo Assicurativo è dotato di un sistema di gestione dei rischi articolato su ciascuna società assicurativa come descritto alla **Sezione C**. Il sistema di gestione dei rischi è formalizzato per il tramite di politiche di regolamentazione interna emanate da ciascuna società secondo le linee guida della Ultima Società Controllante Italiana (di seguito USCI) ai sensi dell'articolo 30-bis, quarto comma del Codice delle Assicurazioni Private.

Particolare attenzione viene posta ai rischi maggiormente significativi che possono minare la solvibilità di ciascuna società o il rispetto degli obiettivi posti dalla Delibera sulla Propensione al Rischio. L'obiettivo principale del sistema di gestione dei rischi è quello di garantire la capacità di adempiere agli impegni nei confronti degli assicurati, beneficiari e danneggiati e, più in generale, dei diversi stakeholder.

Con riferimento ai rischi misurati ai fini della quantificazione del requisito di capitale regolamentare del Gruppo Assicurativo, si rappresenta di seguito il contributo di ciascun rischio rispetto al totale del requisito patrimoniale di solvibilità.

Composizione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (in milioni di euro)



Il requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo Assicurativo (SCR) al 31 dicembre 2021 è di 3.916,5 milioni di euro.

Il requisito di solvibilità minimo (MCR) è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel capo VII degli Atti Delegati ed è pari a 2.097,4 milioni di euro.

Si riporta di seguito anche evidenza dei livelli dei fondi propri ammissibili e del requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo Assicurativo, sia con applicazione del Volatility Adjustment, sia senza applicazione di questo aggiustamento:

(in milioni di euro)

	No VA	VA
Fondi propri ammissibili	10.086,1	10.159,6
Requisito patrimoniale di solvibilità	3.980,3	3.916,5
Solvency ratio	253%	259%

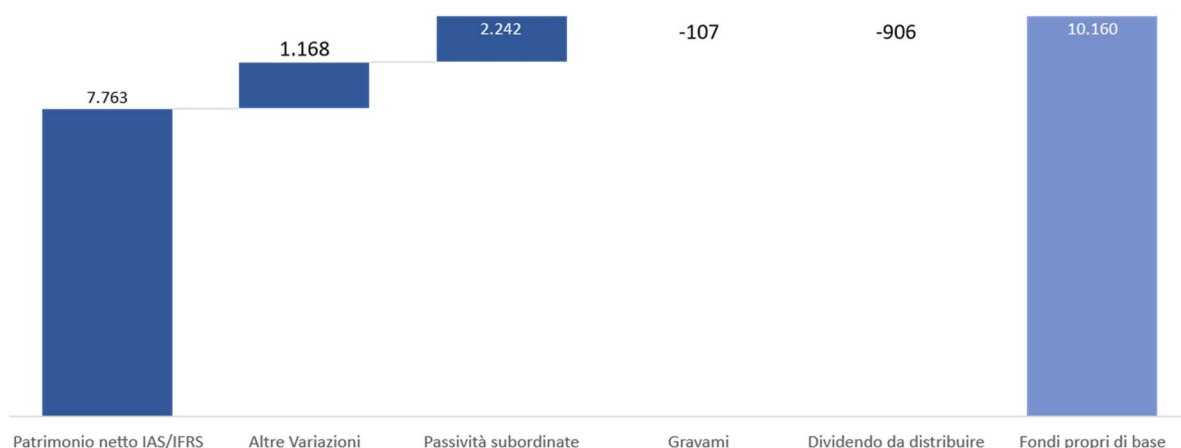
Con riferimento alla **Sezione D** le attività sono valutate conformemente ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e coerentemente con l'approccio di valutazione di cui all'articolo 75 della direttiva 2009/138/CE ("Direttiva").

Ai fini della determinazione dei fondi propri disponibili per la copertura del requisito Patrimoniale di solvibilità, ciascuna società è tenuta a predisporre una situazione patrimoniale (Bilancio di Solvibilità), secondo i principi sopra esposti e differenti rispetto a quelli utilizzati ai fini del Bilancio d'esercizio al fine di valutare i fondi propri da poter considerare per la quantificazione del Solvency ratio del Gruppo Assicurativo e delle singole società assicurative.

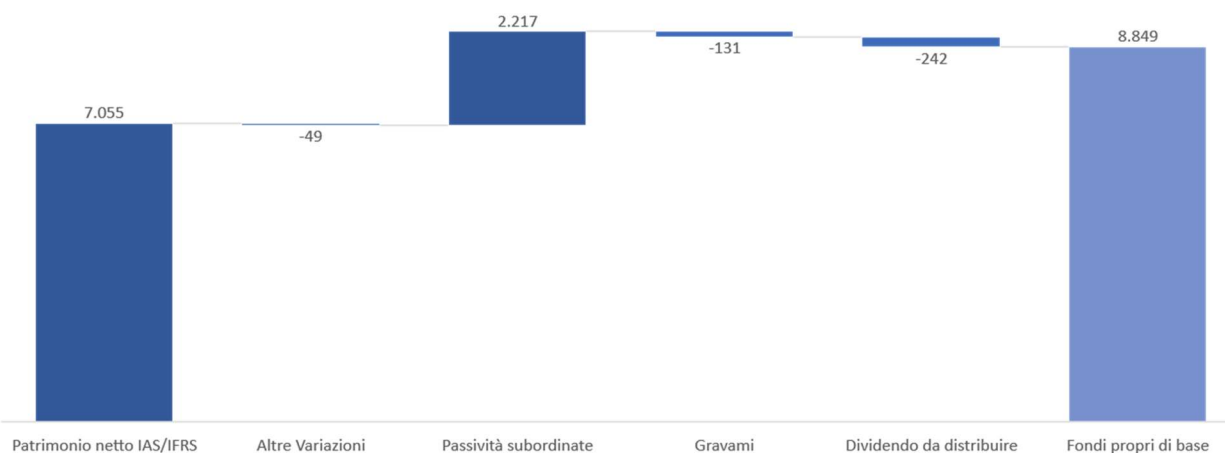
Si riporta di seguito la rappresentazione di fondi propri del Gruppo Assicurativo rispetto al patrimonio netto del Bilancio Consolidato del Gruppo Assicurativo al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Dal Patrimonio Netto di Bilancio ai Fondi Propri Solvency II (in milioni di euro)

2021



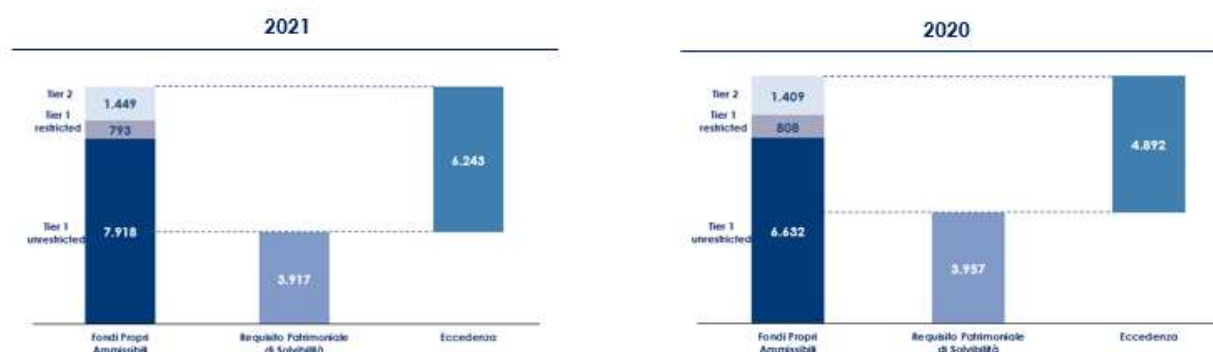
2020



La **Sezione E** intitolata "Gestione del capitale", infine, è focalizzata nella rappresentazione della posizione di solvibilità del Gruppo Assicurativo e di ciascuna società rientrante nel perimetro di consolidamento.

Al riguardo si riporta di seguito il confronto tra Fondi Propri e Requisito Patrimoniale di Solvibilità del Gruppo Assicurativo riferiti sia al 31 dicembre 2021 sia al 31 dicembre 2020.

Confronto tra Fondi Propri e Requisito Patrimoniale di Solvibilità (in milioni di euro)



Il valore dei fondi propri ammissibili per la copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) a livello di Gruppo è pari a 10.160 milioni di euro, classificati per 7.918 milioni di euro come Tier 1 unrestricted, 793 milioni di euro come Tier 1 restricted e 1.449 milioni di euro come Tier 2.

Le verifiche di tiering per l'ammissibilità dei fondi propri a copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità non hanno evidenziato la necessità di apportare riduzioni rispetto al livello dei fondi propri disponibili.

Il valore dei fondi propri ammissibili per la copertura del Requisito Patrimoniale Minimo di Solvibilità (MCR) a livello di Gruppo è pari a 9.130 milioni di euro, classificati per 7.918 milioni di euro come Tier 1 unrestricted, 793 milioni di euro come Tier 1 restricted e 419 milioni di euro circa come Tier 2.



A. ATTIVITÀ E RISULTATI

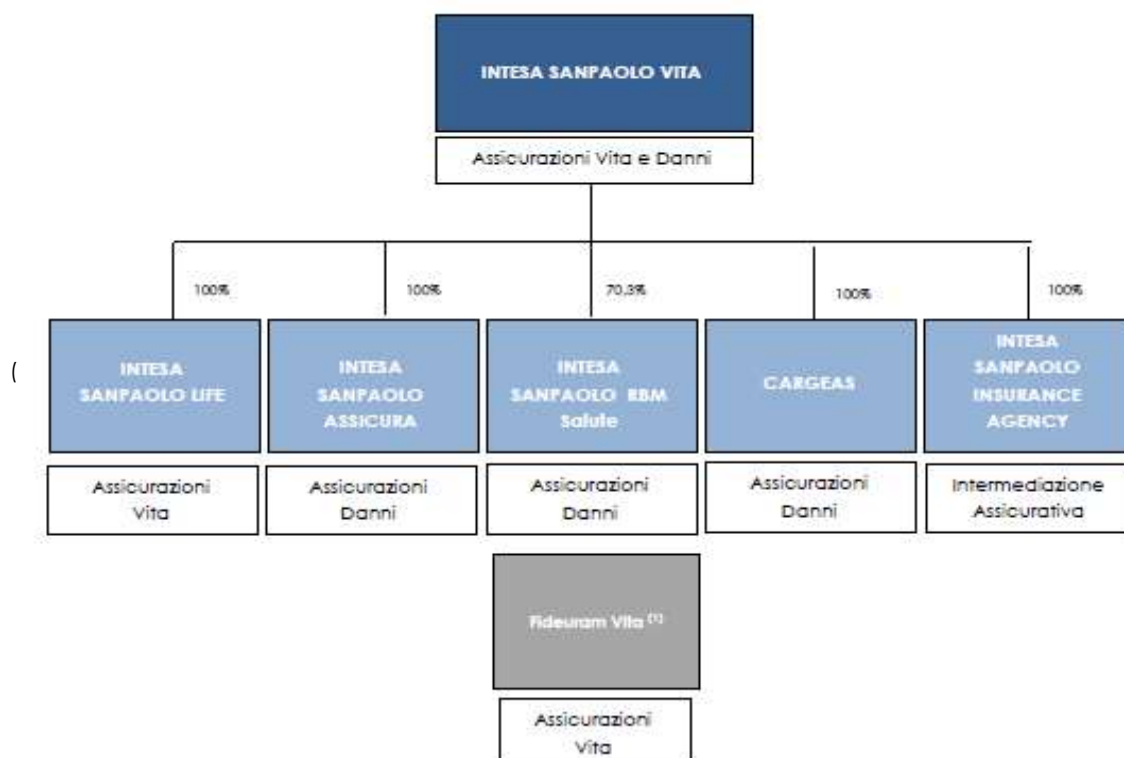
A.1 ATTIVITÀ

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.32.01 allegato alla presente Relazione, viene data evidenza dell'elenco delle singole compagnie che compongono il Gruppo Assicurativo.

Il Gruppo Assicurativo è iscritto all'albo dei Gruppi Assicurativi tenuto dall'IVASS al numero 28.

Si riporta di seguito la rappresentazione della struttura del Gruppo Assicurativo al 31 dicembre 2021:



1) Le società è consolidata per direzione unitaria per effetto dell'assoggettamento alla direzione e coordinamento da parte di Intesa Sanpaolo, controllante di Intesa Sanpaolo Vita (Art. 96 Codice delle Assicurazioni D.lgs. 209/2005).

La USCI, nell'ambito delle attività di direzione e coordinamento, fornisce alle entità del Gruppo Assicurativo le indicazioni strategiche e governa le attività di monitoraggio e controllo al fine di garantire una sana e prudente gestione.

Il Gruppo Assicurativo opera nel comparto assicurativo Vita e Previdenziale, rivestendo una posizione di rilievo nel mercato italiano, oltre che nel comparto danni, tramite le sue controllate Intesa Sanpaolo Assicura, Intesa Sanpaolo RBM Salute e Cargeas Assicurazioni. Di seguito si

riportano i dati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS della produzione riferita all'esercizio 2021 e confrontata con l'esercizio precedente.

(in milioni di euro)

Dati operativi	2021	2020	Variazione	
Produzione lorda Vita	18.827,1	19.415,1	-588,0	-3,0%
- Premi relativi a prodotti Tradizionali	5.928,9	9.044,3	-3.115,4	-34,4%
- Premi relativi a prodotti Unit Linked	12.008,1	9.478,9	2.529,2	26,7%
- Raccolta lorda di prodotti Previdenziali	890,1	891,9	-1,8	-0,2%
Produzione Danni	1.404,3	1.336,7	67,6	5,1%
Nuova produzione Vita	18.334,2	18.106,6	227,6	1,3%
Oneri netti relativi a sinistri	12.075,4	14.122,0	-2.046,6	-14,5%
Produzione netta	6.258,8	3.984,6	2.274,2	57,1%

Intesa Sanpaolo Vita si avvale primariamente della Rete bancaria del Gruppo Intesa Sanpaolo per la commercializzazione dei propri prodotti assicurativi di risparmio e di investimento, nonché per i prodotti previdenziali e Creditor Protection, sia attraverso la Rete bancaria tradizionale che tramite il canale delle Filiali on Line.

Seppur marginalmente, la Compagnia mantiene degli accordi di gestione e di commercializzazione afferenti sia prodotti assicurativi di risparmio e di investimento che prodotti previdenziali con Intermediari non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Nel corso del 2021, a seguito della cessione di Filiali da Intesa Sanpaolo a BPER Banca e a Banca Popolare di Puglia e Basilicata, sono stati attivati nuovi accordi di gestione afferenti al mantenimento dei prodotti nei portafogli delle Compagnie acquisite.

È stato infine attivato un nuovo distributore Intesa Sanpaolo Insurance Agency, Agenzia plurimandataria del Gruppo Assicurativo nata nel 2020, che si rivolge principalmente ad aziende medio-grandi con soluzioni assicurative non standard di tutte le Compagnie italiane del Gruppo.

Fideuram Vita si avvale per la distribuzione dei suoi prodotti di una struttura di oltre 6.600 private banker, presenti in tutte le regioni e nelle principali città italiane, di Fideuram, Sanpaolo Invest, IWBK e Intesa Sanpaolo Private Banking.

Per la distribuzione di prodotti realizzati a tutela delle aziende e del suo personale si avvale, inoltre, di agenti di Intesa Sanpaolo Insurance Agency.

Per la distribuzione dei propri prodotti Intesa Sanpaolo Assicura si avvale in via prioritaria della rete di Filiali della Banca dei territori del Gruppo Intesa Sanpaolo.

È proseguito il percorso congiunto con Banca dei Territori per la focalizzazione nell'ambito Protezione della Rete bancaria, sostenuto attraverso lo sviluppo professionale (con formazione tecnico-specialistica e approfondimenti forniti da Intesa Sanpaolo Assicura) degli "Specialisti Protezione", gli oltre duecento professionisti dedicati a fornire un supporto tempestivo e preparato ai gestori delle filiali.

Inoltre, per l'offerta dedicata alle aziende più strutturate, da maggio 2021 la Compagnia si avvale del contributo di Intesa Sanpaolo Insurance Agency, un'agenzia assicurativa in grado di offrire soluzioni "tailor made" per rispondere ai complessi bisogni delle imprese.

La Compagnia infine ha in essere accordi di sola gestione del portafoglio con intermediari extracaptive e con le reti di Promotori finanziari di Banca Fideuram e Intesa Sanpaolo Private Banking.

Per la distribuzione dei propri prodotti Intesa Sanpaolo RBM Salute si è avvalsa in via prioritaria del canale direzionale. Nell'ambito della integrazione in corso della compagnia nell'ambito del

Gruppo si segnala l'importante crescita del canale bancario, frutto delle sinergie in atto con il gruppo Intesa Sanpaolo, che è passato dallo 0,2% del portafoglio dello scorso esercizio, a quasi il 10,9%. Contestualmente si registra la diminuzione del canale broker che ha avuto una contrazione dei premi del -38%. Rimane in linea con i livelli dello scorso esercizio il canale Agenzia.

A seguito dell'acquisizione di Cargeas Assicurazioni avvenuta nel corso del mese di maggio 2021, da parte di Intesa Sanpaolo Vita, la Compagnia non effettua più nuova produzione in quanto l'attività è stata concentrata su Intesa Sanpaolo Assicura a servizio di tutte le filiali appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il Gruppo evidenzia al 31 dicembre 2021 un patrimonio netto consolidato di 7.762,6 milioni di euro, incluso l'utile netto di 596,7 milioni di euro, a fronte di un patrimonio ad inizio periodo di 8.051,3 milioni di euro.

Ai sensi dell'art. 8 del Regolamento IVASS n. 30/2016 e, unitamente alle strutture centrali di Intesa Sanpaolo, Il Gruppo Assicurativo regola le operazioni infragruppo presenti nella delibera Quadro di tali operazioni aggiornando un elenco delle controparti che comprende anche le società correlate al Gruppo Intesa Sanpaolo:

1. Società del Gruppo Assicurativo;
2. Società controllate da Intesa Sanpaolo non appartenenti al Gruppo Assicurativo;
3. Società partecipate da Intesa Sanpaolo non appartenenti al Gruppo Assicurativo.

Secondo quanto riportato nella citata delibera quadro si evidenzia che ogni società del Gruppo Assicurativo:

- pone in essere operazioni infragruppo in coerenza con i principi di sana e prudente gestione, evitando di attuare operazioni che possano produrre effetti negativi sulla solvibilità del Gruppo Assicurativo e delle imprese coinvolte o che possano arrecare pregiudizio agli interessi delle imprese assicurative coinvolte (articolo 6 comma 1);
- attua le operazioni infragruppo a condizioni di mercato, essendo la loro attuazione a condizioni non di mercato consentita in via eccezionale e previa applicazione delle disposizioni relative alle operazioni "da segnalare in ogni circostanza" a IVASS (articolo 6 comma 2);
- si dota, nell'ambito del sistema di governo societario, di adeguati meccanismi di gestione del rischio e di controllo interno, che devono essere predisposti sia a livello individuale che di Gruppo Assicurativo, al fine del costante monitoraggio di tutte le operazioni infragruppo (articolo 7 comma 1);
- adotta una specifica Delibera Quadro delle Operazioni Infragruppo, da rivedere almeno una volta l'anno da parte dell'Organo Amministrativo, avente per oggetto un'apposita politica coerente con la propria strategia e con le politiche in materia di investimenti, che definisca criteri e modalità dell'operatività infragruppo e identifichi criteri e tipologie delle operazioni "significative", "molto significative" e "da segnalare in ogni circostanza", in funzione del possibile impatto sulla solvibilità e sul profilo di rischio e in relazione alla tipologia di operazione e di controparte (articolo 8);
- comunica all'IVASS, per il tramite della USCI Intesa Sanpaolo Vita, le operazioni infragruppo "significative" con cadenza annuale, quelle "molto significative" con cadenza mensile e quelle in "ogni circostanza" con la massima tempestività.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Società avente ad oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa nei rami Vita e Danni

Capitale sociale pari a euro 320.422.508.

Sede legale in Torino, Corso Inghilterra 3. Uffici amministrativi in Milano, Viale Stelvio 55/57.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Torino: 02505650370.

Numero di iscrizione all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione: 1.00066.

Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita.

Per una rappresentazione grafica della posizione di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. nell'ambito del Gruppo Assicurativo si fa riferimento all'illustrazione della struttura del Gruppo Assicurativo di cui sopra.

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito anche "Intesa Sanpaolo"), che detiene il 99,985% del capitale sociale. Intesa Sanpaolo, società quotata, ha sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, e sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8, ed è iscritta all'Albo delle banche al n. 5361 e Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è IVASS, con sede in Roma, Via Del Quirinale 21 – 00187.

La società incaricata della revisione legale dei conti è EY S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli 12.

Intesa Sanpaolo Vita opera su tutto il territorio nazionale grazie alla rete distributiva del Gruppo bancario Intesa Sanpaolo. La sua offerta si rivolge principalmente alla clientela retail, alle famiglie e alle piccole e medie imprese. Per il tramite di Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Vita offre i propri servizi assicurativi anche alla clientela private.

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

A. Obbligazioni di assicurazione Non Vita:

- Assicurazione spese mediche;
- Assicurazione protezione del reddito.

B. Obbligazioni di assicurazione Vita:

- Assicurazione con partecipazione agli utili;
- Assicurazione collegata a indici e a quote, ovvero Assicurazione Index Linked e Unit Linked comprensivo dei prodotti con contenuto previdenziale;
- Altre assicurazioni Vita, ovvero prodotti di puro rischio.

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società ha continuato a focalizzarsi sugli obiettivi del Piano industriale 2018/2021, garantendo lo sviluppo di attività finalizzate all'efficienza dei processi e all'implementazione di quanto richiesto dai cambiamenti del quadro normativo regolamentare.

Intesa Sanpaolo Vita ha chiuso l'anno 2021 con un utile di 744,1 milioni di euro, inclusivo di dividendi distribuiti dalle controllate Intesa Sanpaolo Assicura ed Intesa Sanpaolo Life per complessivi circa 300 milioni, rispetto ad un utile di 316,2 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Come nei precedenti esercizi, la società ha posto in essere con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo, talune operazioni rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività. Tali operazioni sono

avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica. La società non ha posto in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi.

Le principali operazioni infragruppo significative ai sensi del Regolamento IVASS n. 30/2016 relative all'esercizio 2021 sono le seguenti:

- distribuzione di una riserva straordinaria pari a 550,2 milioni di euro alla controllante Intesa Sanpaolo;
- stipulati accordi distributivi con Intesa Sanpaolo per 446 milioni di euro.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Società avente ad oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa nei rami Danni.

Capitale sociale pari a euro 27.912.258.

Sede legale e direzione generale in Torino, Corso Inghilterra 3. Uffici amministrativi in Torino, San Francesco 3, e in Milano, Viale Stelvio 55/57.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Torino: 06995220016.

Numero di iscrizione all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione: 1.00125.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. è interamente controllata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., alla cui attività di direzione e coordinamento è soggetta, e appartiene al Gruppo Assicurativo.

Per una rappresentazione grafica della posizione di Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. nell'ambito del Gruppo Assicurativo si fa riferimento all'illustrazione della struttura del Gruppo Assicurativo.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è IVASS, con sede in Roma, Via Del Quirinale 21 – 00187.

La società incaricata della revisione legale dei conti è EY S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli 12.

Intesa Sanpaolo Assicura opera su tutto il territorio nazionale grazie principalmente agli sportelli bancari del Gruppo Intesa Sanpaolo per la distribuzione dei propri prodotti.

Durante l'esercizio 2021 si è proseguito con le iniziative volte a dare una risposta alle tematiche relative alla pandemia Covid 19 per la protezione personale-familiare e protezione dei finanziamenti.

Nell'ambito «Moton» si è provveduto ad estendere fino a fine 2021 l'iniziativa volta ad agevolare e promuovere il rinnovo (sconto su RCA per le polizze ViaggiaConMe Km Illimitati e Classica) e per tutto il 2022 quella volta ad incentivare la mobilità green (garanzia assistenza bike gratuita per chi acquista la polizza ViaggiaConMe a Consumo).

In ambito «No Moton» retail si è arricchita l'offerta dedicata ai clienti privati all'interno del XME Protezione con la logica di life cycle. In particolare, nel corso del mese di gennaio, si è proceduto alla sostituzione dell'offerta Salute di Intesa Sanpaolo Assicura in favore della nuova gamma Salute offerta da Intesa Sanpaolo RBM Salute che introduce diversi moduli salute fruibili tramite il supporto di una capillare rete di strutture sanitarie convenzionate.

Contestualmente sono proseguiti gli sviluppi della gamma «Imprese» con attenzione particolare alla evoluzione dell'offerta per il segmento aziende, in risposta agli impegni di piano industriale e alla richiesta del mercato.

In ambito «Business» si è proseguito con l'integrazione e il rafforzamento dell'offerta di protezione. In particolare, nel corso del mese di giugno sono stati lanciati due nuovi prodotti: la polizza Cyber Protection Business e la polizza RC Amministratori Sindaci e Dirigenti per offrire alle aziende clienti una copertura sempre più completa dai rischi industriali.

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato principalmente dal progetto d'integrazione della rete UBI in Intesa Sanpaolo a seguito dell'operazione di fusione occorsa nel primo semestre. Sono state infatti condotte azioni volte a facilitare la lavorazione del portafoglio di Clienti provenienti da UBI (es. segnalazioni operative delle polizze in scadenza e iniziative di contatto). È stato inoltre avviato un progetto dall'ampio respiro commerciale e ad alto valore ESG: il «progetto Caring». Tale progetto, avviato unitamente ad Intesa Sanpaolo, prevede una risposta organica e completa alle esigenze della popolazione più fragile, gli over 65 anni. È proseguito il percorso congiunto con Banca dei Territori per la focalizzazione nell'ambito Protezione della Rete bancaria, sostenuto attraverso lo sviluppo professionale (con formazione tecnico-specialistica e approfondimenti forniti da Intesa Sanpaolo Assicura) degli "Specialisti Protezione", gli oltre duecento professionisti dedicati a fornire un supporto tempestivo e preparato ai gestori delle filiali.

Inoltre, per l'offerta dedicata alle aziende più strutturate, da maggio 2021 la Compagnia si avvale del contributo di Intesa Sanpaolo Insurance Agency, agenzia assicurativa del Gruppo, controllata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., in grado di offrire soluzioni tailor made per rispondere ai complessi bisogni delle imprese.

Per quanto riguarda i principali nuovi prodotti immessi sul mercato, linee di azione e di sviluppo del business, si specifica che durante l'esercizio si è proseguito con le iniziative volte a dare una risposta alle tematiche relative alla pandemia Covid 19 per la protezione personale-familiare e protezione dei finanziamenti. Contestualmente sono proseguiti gli sviluppi della gamma con attenzione particolare alla evoluzione dell'offerta per il segmento aziende, in risposta agli impegni di piano industriale e alla richiesta del mercato.

Le aree di attività in cui la società opera, esclusivamente ascrivibili al ramo Danni, sono di seguito riepilogate.

Obbligazioni di assicurazione Non Vita:

- Assicurazione spese mediche;
- Assicurazione protezione del reddito;
- Assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli;
- Altre assicurazioni auto;
- Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti;
- Assicurazione incendio e altri danni ai beni;
- R.C. generale;
- Assicurazione credito e cauzione;
- Assicurazione tutela giudiziaria;
- Assistenza;
- Perdite pecuniarie di vario genere.

Durante l'esercizio 2021 non si sono verificati fatti significativi che hanno impattato l'attività della società. L'anno 2021 mette in evidenza un aumento della raccolta premi per complessiva 767,1 milioni di euro con un incremento del 9,5% rispetto al consuntivo 2020 (700,5 milioni di euro).

L'incremento dei premi emessi è imputabile principalmente ai prodotti Salute e Infortuni (+19,5% rispetto al 31 dicembre 2020), Abitazione e Famiglia (+19% rispetto al 31 dicembre 2020) e ai prodotti Imprese (in aumento del 37,6% rispetto al 31 dicembre 2020), mentre risulta in contrazione del -21,4% la raccolta sui prodotti legati al Credito.

Il Loss Ratio, che rappresenta un indice primario di economicità della gestione tecnica di una Compagnia danni, è pari al 26% nell'esercizio 2021, in diminuzione del 6% rispetto a 32% registrato nel 2020. La società danni del Gruppo Assicurativo ha posto in essere con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo alcune operazioni rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività. Tali operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica. La società non ha posto in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi.

Le principali operazioni infragruppo significative ai sensi del Regolamento IVASS n. 30/2016 relative all'esercizio 2021 riguardano principalmente:

- pagamento di una riserva straordinaria pari a 200,1 milioni di euro a Intesa Sanpaolo Vita;
- Il pagamento a Intesa Sanpaolo SmartCare S.r.l degli oneri relativi alle box utilizzate nel pacchetto di prodotti "Viaggia con me" per un importo pari a 8,0 milioni di euro;
- il pagamento di alcuni oneri relativi al personale in outsourcing proveniente da Intesa Sanpaolo Vita per un importo pari a 4,9 milioni di euro;
- il pagamento di alcuni oneri relativi a servizi in outsourcing proveniente da Intesa Sanpaolo per un importo pari a 14,4 milioni di euro;

Fideuram Vita S.p.A.

Fideuram Vita S.p.A.

Società avente ad oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa nei rami Vita.

Capitale sociale pari a euro 357.446.836.

Sede legale in Roma, Via Ennio Quirino Visconti 80.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Roma: 10830461009.

Numero di iscrizione all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione: 1.00175.

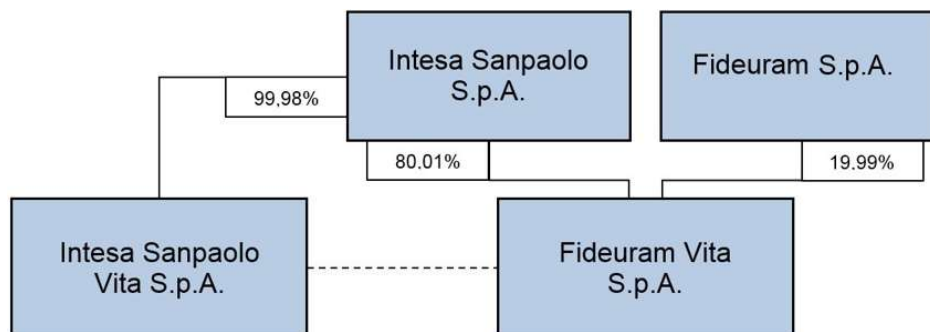
Fideuram Vita S.p.A. è partecipata per l'80,01% da Intesa Sanpaolo S.p.A. e per il 19,99% da Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., in forma abbreviata Fideuram S.p.A.. Entrambe hanno sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156. La sede secondaria di Intesa Sanpaolo S.p.A. è in Milano, Via Monte di Pietà 8. La sede secondaria di Fideuram S.p.A. è in Milano, Via Montebello 18.

Fideuram Vita S.p.A. appartiene al Gruppo Assicurativo ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., quale USCI.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è IVASS, sede principale in Via Del Quirinale 21 – 00187 – Roma, Italia.

La società incaricata della revisione legale dei conti è EY S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli 12.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica che illustra la posizione dell'impresa all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo:



----- Fideuram Vita S.p.A. rientra nel perimetro di consolidamento regolamentare del Gruppo Assicurativo ai sensi dell'art. 96 del D. Lgs. 209/2005 – Codice delle Assicurazioni Private pur non essendo soggetta a controllo partecipativo di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fideuram Vita S.p.A. opera su tutto il territorio nazionale grazie a una fitta rete distributiva basata su *private banker*, presenti in tutte le regioni e nelle principali città italiane, di Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, Sanpaolo Invest, Intesa Sanpaolo Private Banking e IWBANK S.p.A..

Le aree di attività in cui Fideuram Vita S.p.A. opera, esclusivamente ascrivibili al comparto Vita nei rami I, III, V e VI e offre soluzioni e prodotti sono di seguito riepilogate:

Obblighi di assicurazione Vita:

- Assicurazione con partecipazione agli utili;
- Assicurazione collegata a indici e a quote, ovvero Assicurazione Index Linked e Unit Linked comprensivo dei prodotti con contenuto previdenziale;

-
- Altre assicurazioni Vita.

Fideuram Vita S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2021 con un risultato positivo netto di 75,2 milioni, conseguito in un contesto di ripresa dei mercati azionari mondiali, caratterizzati da bassa volatilità, favorita dalle politiche accomodanti delle Banche Centrali. Di contro, i mercati obbligazionari, già alle prese con scenari di rialzo dei tassi, hanno sofferto la crescita dell'inflazione. I titoli inflation linked hanno sostenuto i portafogli in un'ottica di copertura da scenari inflazionistici.

Fideuram Vita S.p.A. ha posto in essere con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo alcune operazioni rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività. Tali operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica. La società non ha posto in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi.

Le principali operazioni infragruppo significative ai sensi del Regolamento IVASS n. 30/2016 relative all'esercizio 2021 sono le seguenti:

- compravendita di titoli verso controparti del Gruppo Intesa in conto terzi e in conto proprio per complessivi 440 milioni di euro ed apertura e chiusura di un deposito con controparte una Società del Gruppo Intesa Sanpaolo per ulteriori 22,5 milioni di euro;
- sottoscrizione di contratti derivati con controparte una Banca del Gruppo Intesa per copertura rischio cambio dei fondi pensione gestiti per un nozionale complessivo pari a 8.710,3 milioni di euro;
- sottoscrizione di nuove polizze con parti correlate del Gruppo Intesa per 123,8 milioni di euro.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C. - società avente ad oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa nel ramo Vita.

Capitale sociale pari a euro 625.000.

Sede legale in Dublino, 1st Floor, International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC - Dublin D01 K8F1.

Numero di iscrizione al Registro delle imprese irlandese 284248.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C. è interamente controllata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e appartiene al Gruppo Assicurativo.

Per una rappresentazione grafica della posizione dell'Impresa nell'ambito del Gruppo Assicurativo si fa riferimento all'illustrazione della struttura del Gruppo.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è Central Bank of Ireland (CBI), con sede a Dublino, New Wapping Street, North Wall Quay - Dublin 1.

La società incaricata della revisione legale dei conti è EY Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, EY Building, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2.

L'attività di Intesa Sanpaolo Life è principalmente incentrata sulla distribuzione dei prodotti Unit Linked in Italia. Inoltre, Intesa Sanpaolo Life sta ampliando l'attività di distribuzione dei propri prodotti in Spagna e prosegue lo studio di approfondimenti relativo ad altri Paesi europei.

L'unica area di attività in cui la società opera è relativa a contratti di assicurazione collegati a quote di investimento, ovvero Assicurazioni Unit Linked.

Durante l'esercizio 2021 i principali fatti significativi che hanno impattato l'attività della società sono di seguito esposti.

Nel corso dell'anno appena chiuso, la controllata Intesa Sanpaolo Life ha rivisto ed aggiornato parte della propria offerta commerciale.

In particolare, Intesa Sanpaolo Life, nel corso dell'anno 2021, ha emesso un nuovo prodotto assicurativo, oltre a sviluppare nuovi fondi interni che sono andati ad arricchire la gamma di fondi proposti in prodotti già esistenti.

I prodotti Insurance sono esposti in bilancio con evidenza a conto economico dei premi, dei pagamenti e della variazione delle riserve tecniche; le provvigioni di acquisizione e di incasso sono spese a conto economico nell'esercizio di competenza. I costi di acquisizione differiti includono prevalentemente gli oneri sostenuti per l'assunzione in portafoglio di un particolare tipo di contratti assicurativi di durata pluriennale, che vengono ammortizzati linearmente per un periodo pari alla durata di ciascun contratto che risulta essere inferiore a dieci anni.

Intesa Sanpaolo Life ha raccolto nel corso dell'anno 2021 premi per circa 5,5 miliardi di euro incentrati su prodotti Unit Linked a fronte di uscite anticipate per 4,3 miliardi di euro.

Intesa Sanpaolo Life ha posto in essere con alcune Società del Gruppo Intesa Sanpaolo operazioni di natura economica e patrimoniale rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività. Tali operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato o comunque sempre nel rispetto della normativa sulle parti correlate e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

La Società ha posto in essere nel periodo di riferimento le seguenti operazioni infragruppo significative:

- sottoscrizione di n. 7 contratti derivati con controparte una Banca del Gruppo Intesa con un nozionale complessivo pari a circa 13,7 milioni;
- pagamento di commissioni per servizi di outsourcing con controparti società del Gruppo Intesa per un ammontare complessivo pari a circa 539,5 milioni di euro.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Società avente ad oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa nei rami Danni.

Capitale sociale pari a euro 269.000.000.

Sede legale e direzione generale in Venezia, Via Lazzari, 5. Uffici amministrativi in Milano, Viale Stelvio 55/57.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Venezia Rovigo: 05796440963.

Numero di iscrizione all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione: 1.00161.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. è controllata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., con una quota di partecipazione pari al 70,3% delle azioni, alla cui attività di direzione e coordinamento è soggetta, e appartiene al Gruppo Assicurativo.

Per una rappresentazione grafica della posizione di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. nell'ambito del Gruppo Assicurativo si fa riferimento all'illustrazione della struttura del Gruppo Assicurativo.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è IVASS, con sede in Roma, Via Del Quirinale 21 – 00187.

La società incaricata della revisione legale dei conti è EY S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli 12.

Nel corso dell'esercizio 2021 Intesa Sanpaolo RBM Salute si è confermata uno dei principali player nel settore salute. Attualmente ISP RBM assicura i principali Fondi Sanitari e le più grandi polizze malattia del mercato.

Come emerge dalle statistiche annuali ANIA degli ultimi anni, risulta evidente che Intesa Sanpaolo RBM Salute è l'operatore cresciuto maggiormente nel ramo Malattia, essendo riuscita ad acquisire nel giro di circa dieci anni una quota significativa del mercato. La crescita significativa è, in buona parte, dovuta all'integrazione tra l'eccellenza operativa nel settore dei servizi di gestione dei sinistri e l'attività assicurativa, nonché alla natura innovativa dei prodotti che mirano, tra l'altro, ad assicurare prevalentemente le principali prestazioni rientranti nella spesa sanitaria c.d. "out of pocket" (ovvero "di tasca propria") sostenuta dai cittadini (e, segnatamente, le cure odontoiatriche, le prestazioni di alta diagnostica, alta specializzazione, le visite specialistiche ed i farmaci) tradizionalmente escluse e/o fortemente limitate nell'ambito dell'assicurazione sanitaria offerta dai player "tradizionali" del mercato. Intesa Sanpaolo RBM Salute, inoltre, ha sviluppato un business model che valorizza fortemente il ruolo della diagnosi precoce e della prevenzione come strumento di promozione della salute degli assicurati e, nel contempo, di riduzione dell'insorgenza delle malattie ed in particolare, delle Malattie Croniche Non Trasmissibili che rappresentano la principale causa di mortalità nei Paesi Occidentali, evitando anche i maggiori costi connessi alle relative cure.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Società avente ad oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa nei rami Danni.

Capitale sociale pari a euro 32.812.000.

Sede legale e direzione generale in Milano, Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano n. 07951160154

Numero di iscrizione all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione: 1.00064.

Cargeas Assicurazioni S.p.A. è interamente controllata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., alla cui attività di direzione e coordinamento è soggetta, e appartiene al Gruppo Assicurativo.

Per una rappresentazione grafica della posizione di Cargeas Assicurazioni S.p.A. nell'ambito del Gruppo Assicurativo si fa riferimento all'illustrazione della struttura del Gruppo Assicurativo.

L'Autorità di Vigilanza responsabile è IVASS, con sede in Roma, Via Del Quirinale 21 – 00187.

La società incaricata della revisione legale dei conti è EY S.p.A. con sede legale in con sede legale in Milano, Via Meravigli 12.

A seguito del memorandum of understanding datato 8 febbraio 2021 siglato tra BNP Paribas Cardif SA ed Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., holding assicurativa del Gruppo Intesa, nel corso del 2021 si è concretizzata la transazione dell'intera partecipazione azionaria, a seguito dell'autorizzazione ricevuta da IVASS e notificata al mercato con Provvedimento n. 0100029 del 11 maggio 2021. A far data dal 27 maggio 2021, Cargeas è quindi entrata a far parte del Gruppo Intesa.

Nel corso di quest'anno due importanti eventi hanno coinvolto il principale distributore bancario della Società: la cessione di 587 sportelli bancari da UBI Banca a Banca BPER, operativa dal 15 febbraio 2021 e di 26 filiali a Banca Popolare di Puglia e Basilicata, operativa dallo scorso 24 maggio. Inoltre, a far data dal 14 aprile UBI Banca è stata fusa per incorporazione in Banca Intesa.

Sono stati conseguentemente stipulati con BPER nuovi accordi distributivi in forza dei quali Cargeas potrà continuare a rinnovare i soli contratti in essere: la Società potrà offrire nuove polizze ai clienti della banca che si rivolgeranno direttamente a Cargeas.

Analogo accordo è stato sottoscritto con Banca Popolare della Puglia e Basilica.

Anche per quanto riguarda gli sportelli bancari di Banca Intesa, essi continueranno a offrire il rinnovo delle attuali polizze in essere presso i propri clienti.

Gli altri canali bancari e non bancari hanno proseguito ad operare con continuità lungo tutto il 2021, potendo proporre sia nuove polizze, sia rinnovi di polizze già emesse. Tuttavia, per una scelta di focalizzazione sul business strettamente di origine bancaria e intermediato dal Gruppo, sono in corso di terminazione gli accordi distributivi con Banca BNL, nonché con la rete degli Agenti di Città.

Indipendentemente dalle vicende riguardanti gli accordi distributivi con i propri intermediari, Cargeas garantisce e continuerà a garantire in futuro il medesimo livello di servizio a tutti i propri clienti, per tutta la durata contrattuale delle coperture in corso.

A.2 RISULTATI DI SOTTOSCRIZIONE

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.05.01 allegato alla presente Relazione qui sintetizzato e messo a confronto con le evidenze riferite all'esercizio precedente si fa presente quanto segue:

- la produzione lorda di competenza dell'anno al netto della riassicurazione ammonta a circa 18.889,0 milioni di euro per la parte del Business Vita e di 1.119,9 milioni di euro per il Business Danni per un totale di 20.088,7 milioni di euro. All'interno del comparto vita, la parte preponderante riguarda la produzione dei prodotti collegati a fondi di investimento, in particolare Unit Linked pari a 12.838,1 milioni di euro corrispondente al 67% dell'intero ammontare, in aumento rispetto all'anno precedente;
- la parte relativa ai sinistri (comprensivi di pagamenti per riscatti cedole e altre liquidazioni), pari a 19,2 miliardi di euro, è in aumento del 46,8% rispetto all'esercizio precedente. Il 50,5% riguarda principalmente prodotti legati a Gestioni separate mentre il 49,5,2% prodotti collegati a Unit Linked o a prodotti Previdenziali;
- la variazione delle altre riserve tecniche registra una flessione pari a 6.010 milioni di euro. Tale andamento risulta dal combinato effetto della variazione in aumento delle riserve tecniche determinata principalmente dagli andamenti commerciali e dalla rivalutazione finanziaria di competenza degli assicurati.
- le spese totali del Gruppo Assicurativo ammontano a circa 1.334,5 milioni di euro distinte tra 955,3 milioni di euro per il Business Vita e 395,7 milioni di euro per il Business Danni. Tale dato dimostra un aumento rispetto all'anno precedente di circa il 15%. Tali spese sono comprensive della remunerazione della rete provvigionale.

Si riportano di seguito i risultati di sottoscrizione suddivisi per Linea di Business Solvency, così come rappresentati nel *Quantitative Reporting Template* S.05.01. predisposto secondo le indicazioni della normativa Solvency (Atti Delegati, Regolamenti IVASS e indicazioni interpretative EIOPA diffuse al mercato) distinto tra business vita e danni:

Linea di Business	(in migliaia di euro)											
	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione con partecipazione agli utili	5.864.430	6.914.292	-9.615.151	-6.452.571	2.269.850	-1.728.587	-250.601	-202.087				
Assicurazione index linked e unit linked	12.838.061	9.487.120	-9.499.770	-6.743.542	-8.360.697	-4.974.982	-655.369	-619.130	-7.799	-5.621	-7.198.951	-4.224.346
Altre assicurazioni vita	186.423	280.357	-58.126	-37.749	131.376	-58.754	-41.578	-83.092				
Totale	18.888.913	16.681.769	-19.173.047	-13.233.862	-5.959.471	-6.762.323	-947.548	-904.309	-7.799	-5.621		

- 19.872.305,69 - 13.625.973,39 - 6.246.332,30 45,8%											
(in migliaia di euro)											
Linea di Business	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Assicurazione spese mediche	386.768	370.448	-504.610	-234.873	-52.008	-13.594	-64.715	-27.440			70.550 283.480
Assicurazione protezione del reddito	328.267	245.092	-80.898	-69.366	2.105	-2.513	-116.959	-94.430			
Assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli	109.526	77.406	-60.982	-49.592	-	-	-32.686	-23.887			
Altre assicurazioni auto	24.596	13.767	-12.723	-5.868	-55	--	-7.869	-3.825	-16.521	-5.210	
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	148	168	15	14	0,24	-	-27	-51			
Assicurazione incendio e altri danni ai beni	180.257	118.348	-31.467	-22.290	-784	-335	-84.313	-53.164			
R.C. generale	84.695	60.985	-7.378	-8.120	0	-	-31.631	-20.439			
Assicurazione credito e cauzione	1.001	910	163	-1.756	-	-	-309	-95			
Assicurazione tutela giudiziaria	7.682	309	-655	125	-	-	-224	2.250			
Assistenza	14.629	9.954	-344	-301	-	-	-7.463	-5.135			
Perdite pecuniarie di vario genere	62.173	46.002	-380	-84	-7	-	-16.467	-19.907			
Totale	1.199.742	943.389	-699.259	-392.111	-50.749	-16.466	-362.663	-246.122	-16.521	-5.210	

Nel prosieguo della presente Sezione sono riportati sia i risultati di sottoscrizione delle singole compagnie come riportati in ciascun Quantitative Reporting Template S.05.01 sia i risultati di sottoscrizione riesposti al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con i Bilanci individuali predisposti secondo i contabili nazionali.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

La Società Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. conferma nell'anno appena chiuso una solida performance commerciale, chiude con un utile di 744,1 milioni di euro, inclusivo di dividendi distribuiti dalle controllate Intesa Sanpaolo Assicura ed Intesa Sanpaolo Life per complessivi circa 300 milioni, rispetto ad un utile di 316,2 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Il risultato è stato conseguito in un contesto di ripresa dei mercati azionari mondiali, caratterizzati da bassa volatilità, favorita dalle politiche accomodanti delle Banche Centrali. Di contro, i mercati obbligazionari, già alle prese con scenari di rialzo dei tassi, hanno sofferto la crescita dell'inflazione. I titoli inflation linked hanno sostenuto i portafogli in un'ottica di copertura da scenari inflazionistici.

In tale contesto la Società, con riferimento ai dati relativi al bilancio civilistico:

- ha registrato una raccolta lorda relativa ai rami vita pari a 8.911,2 milioni di euro, rispetto a 13.235,6 milioni di euro, in decremento del 33% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente;
- la nuova produzione vita si è attestata a 8.651,2 milioni di euro rispetto a 12.951,2 milioni di euro in flessione del -33% rispetto al 31 dicembre 2020.
- la composizione del portafoglio investimenti relativi alle gestioni separate, dopo l'incorporazione delle società ex UBI, mantiene una quota predominante di titoli a reddito fisso emessi da governi o Agenzie governative (pari al 66,4% del totale degli asset afferenti alle gestioni separate).

Con riferimento agli ambiti di governo del Gruppo, le linee guida sviluppate nel corso dell'esercizio 2021 dalla Società, anche in qualità di Capogruppo Assicurativa, si sono focalizzate sui seguenti aspetti:

- apportare variazioni dei processi gestionali, con particolare riferimento alle società di nuova acquisizione, al fine di attuare la progressiva omogeneizzazione con il sistema dei controlli interni in essere nel Gruppo Assicurativo, in vista della fusione per incorporazione avvenuta con efficacia giuridica al 31 dicembre 2021, per il comparto vita, del progetto di integrazione triennale della controllata Intesa Sanpaolo RBM Salute, avviato nello scorso esercizio, e del

progetto di integrazione di Cargeas Assicurazioni, avviato nel corso del secondo semestre 2021;

- rafforzare ulteriormente il processo di digitalizzazione, al fine di assicurare la continuità dei servizi essenziali alla clientela e dei processi aziendali critici. Nel corso del presente esercizio sono state infatti completate e rilasciate in uso alla clientela alcune funzionalità innovative per operare tramite APP. Il tema della digitalizzazione è strategico ed è anche un pilastro del nuovo Piano di Impresa 2022/25, pertanto anche nei prossimi anni si proseguirà in tale direzione;
- sono state completate le attività volte ad adottare un unico sistema contabile integrato di Gruppo nell'ambito del progetto di implementazione del principio contabile IFRS17, ad eccezione della Società Cargeas Assicurazioni per cui le attività verranno concluse entro la fine del primo semestre del 2022;

Per quanto sopra, Intesa Sanpaolo Vita:

- mantiene la posizione di estrema rilevanza nel mercato vita nazionale e, per il tramite delle società controllate, continua l'espansione nel mercato danni, anche attraverso l'acquisizione della nuova Società Cargeas Assicurazioni S.p.A.;
- supporta la rete per sostenere l'attività commerciale in un momento di mercato complicato, anche attraverso iniziative promozionali;
- continua ad attuare una politica di riduzione dei rischi con un costante perseguimento di alti livelli di solvibilità patrimoniale.

La Società ha continuato a focalizzarsi su quanto previsto nel Piano d'Impresa 2018/2021, con l'obiettivo di diventare una delle prime quattro società assicurative nel ramo danni in Italia e la prima per i prodotti non motor retail.

Nel corso dell'esercizio 2021 è stato finalizzato il processo di integrazione nel Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ("Gruppo ISV") delle società Assicurazioni Vita S.p.A. (ex Aviva Vita S.p.A.), BancAssurance Popolari S.p.A. e Lombarda Vita S.p.A. a seguito dell'acquisizione del gruppo facente capo a Unione di Banche Italiane S.p.A. (Gruppo UBI) da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. e alla successiva acquisizione del loro controllo totalitario da parte di quest'ultima.

Per effetto dell'operazione straordinaria di cui sopra, si è pertanto deciso di razionalizzare il perimetro del Gruppo Assicurativo, dando seguito in data 31 dicembre 2021 all'operazione di fusione per incorporazione delle società Assicurazioni Vita S.p.A., BancAssurance Popolari S.p.A. e Lombarda Vita S.p.A. nella Società Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

È opportuno inoltre precisare che, per effetto dell'operazione di fusione, Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale di Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. ("ISIA" o "Agenzia") detenuto da BancAssurance Popolari S.p.A.

La razionalizzazione conseguente all'operazione di fusione, oltre a comportare benefici in termini economici e strategici, consente di operare sinergie di costi e vantaggi in termini di efficientamento derivante dalla semplificazione della struttura societaria del Gruppo ISV; assolve inoltre alla necessità dettata da esigenze di ottimizzazione dell'attività di supporto alle Reti di Intesa Sanpaolo S.p.A. e agli altri intermediari, perseguendo quindi l'obiettivo di una piena valorizzazione della rete distributiva del Gruppo Intesa Sanpaolo e dell'offerta assicurativa riservata alla clientela.

Infine, la maggiore efficienza gestionale dei processi interni nonché di tutti gli adempimenti normativi e regolamentari verranno agevolati grazie alla concentrazione in un'unica Società delle attività svolte da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e dalle Società incorporate.

Al fine di beneficiare ulteriormente del network distributivo delle Società appartenenti all'ex Gruppo UBI, con particolare riguardo al collocamento dei prodotti rami danni, in data 27 maggio 2021 è stata finalizzata una ulteriore operazione straordinaria che ha riguardato l'acquisizione, da parte di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., del 100% del pacchetto azionario di Cargeas Assicurazioni S.p.A., Società operante nei rami danni, precedentemente appartenuta al 100% al Gruppo BNP Paribas, tramite BNP Paribas Cardif S.A.

Cargeas Assicurazioni S.p.A. è specializzata nell'offerta di prodotti assicurativi motor, property, salute, protezione del credito, imprese e tutela del reddito, con circa 600 mila clienti esclusivamente in Italia. La Società ha collocato i prodotti prevalentemente tramite i canali distributivi del Gruppo UBI fino alla data dell'acquisizione e integrazione di quest'ultima nel Gruppo Intesa Sanpaolo.

Tale operazione consente la semplificazione del modello commerciale offerto dalle filiali della Divisione Banca dei Territori, i cui gestori potranno proporre un'unica gamma di prodotti a tutta la clientela a prescindere dalla banca di origine di riferimento, oltre al raggiungimento di significative sinergie di ricavo, grazie all'allineamento ai target di penetrazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e di costo grazie al maggior efficientamento dei processi gestionali.

Per quanto sopra la Società intende continuare a perseguire le ottime performance commerciali registrate negli anni precedenti, mantenendo elevati livelli di solidità patrimoniale e allo stesso tempo migliorare le performance per i clienti avvalendosi inoltre del distributore Intesa Sanpaolo Insurance Agency, Agenzia plurimandataria del Gruppo Assicurativo nata nel 2020, che si rivolge principalmente ad aziende medio-grandi con soluzioni assicurative non standard di tutte le Società italiane del Gruppo.

In data 27 dicembre 2021, è stato perfezionato l'aumento di capitale sociale a pagamento della controllata Intesa Sanpaolo RBM Salute per il rafforzamento patrimoniale della Società per l'importo di 450,4 milioni sottoscritto interamente dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Pertanto la quota di interessenza precedentemente detenuta da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. è passata dal 50%+ 1 azione al 70,3% del capitale sociale.

Si segnala infine che nel corso del mese di febbraio 2022 è stato perfezionato un ulteriore rafforzamento patrimoniale della Società mediante un aumento del capitale sociale pari a 150 milioni di euro, anch'esso sottoscritto interamente da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. pertanto la quota di controllo di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. è passata al 73,8%.

Da punto di vista finanziario, la Società continua a perseguire di obiettivi di redditività sulle gestioni separate il più possibile coerente con il profilo di rendimento dell'attivo e la dinamica e le caratteristiche del passivo in un profilo temporale pluriennale. In un'ottica di sintesi delle logiche di gestione adottate, si evidenzia che il 2021 è stato caratterizzato da un'ottica d'investimento che ha visto il graduale incremento di alcune posizioni in asset class obbligazionarie rischiose, alla ricerca di un rendimento adeguato e in occasione di episodi di volatilità presentati dal mercato; sono state implementate anche prese di profitto, per quanto concerne alcuni investimenti azionari fortemente plusvalenti.

In linea con gli obiettivi strategici del Gruppo Intesa Sanpaolo e la rilevanza che il tema Environmental, Social and Governance sta acquistando all'interno delle preferenze dei consumatori e dei piani delle istituzioni e regolatori nazionali ed internazionali, la Società ha continuato a perseguire la strategia di sostenibilità attraverso iniziative concrete su aspetti ambientali, sociali e di governance.

La duration media del portafoglio titoli si attesta a circa 6,1 anni. Per quanto riguarda l'allocazione dei titoli obbligazionari governativi per Paese emittente, è stato mantenuto un mix di

posizionamento decisamente a favore dei titoli emessi dall'Italia, pur con un leggero incremento della componente di portafoglio relativa ai titoli emessi da Paesi core (Europa, principalmente titoli emessi dal Tesoro francese).

La raccolta premi dell'anno per il business Vita è pari a 8.905,2 milioni di euro in diminuzione del 6% rispetto al dato 2020 (9.468,8 milioni di euro). Per il business danni si è registrata una contrazione del 15%, passando da 584,6 migliaia di euro a 496,0 migliaia di euro.

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto delle somme da pagare, evidenziano un aumento consistente. Nell'anno 2021 si è contabilizzato un importo pari a 12.003,5 milioni di euro in aumento del 17% rispetto al dato dell'anno precedente (10.242,1 milioni di euro) per il business vita. Nel business danni il dato è immateriale. Si riportano di seguito, i risultati di sottoscrizione suddivisi per Linea di Business Solvency II, così come rappresentati nel QRT S.05.01. Si rileva che la società svolge attività di sottoscrizione esclusivamente nel territorio della Repubblica Italiana.

(in migliaia di euro)

Linea di Business	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione con partecipazione agli utili	5.643.650	6.774.112	-9.123.017	-7.465.804	2.072.227	-265.829	-242.468	-180.723				
Assicurazione index linked e unit linked	3.079.587	2.490.514	-2.824.259	-2.741.020	-1.477.294	54.653	-116.451	-83.890	-4.762	-3.857	-2.776.927	-1.313.431
Altre assicurazioni vita	181.963	204.165	-56.242	-35.319	131.446	-566	-41.308	-59.867				
Totale	8.905.200	9.468.791	-12.003.518	-10.242.143	726.380	-211.742	-400.226	-324.480	-4.762	-3.857		

(in migliaia di euro)

Linea di Business	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione spese mediche	3	4	-	-	-	-	-	-1				
Assicurazione protezione del reddito	493	581	-103	-349	2	7	-212	-226			182	17
Totale	496	585	-103	-349	2	7	-212	-227	-	-		

Il risultato di sottoscrizione è calcolato in base ai dati inclusi nel QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione) e rappresenta in modo parziale il risultato di sottoscrizione della società. Di seguito infatti viene data evidenza di un risultato di sottoscrizione che tiene conto degli “Interessi Tecnici” del ramo Vita e di altri “Oneri e Proventi” non inclusi nel QRT S.05.01.

Risultato di sottoscrizione per la società considerando i dati inclusi nel QRT S.05.01:

(in migliaia di euro)

	2021	2020
Premi netti	8.905.696	9.469.375
Sinistri di competenza	-12.003.621	-10.241.795
Variazione riserve tecniche	726.382	-211.735
Spese di gestione	-405.200	-328.563
Risultato dell'attività di sottoscrizione (QRT S.05.01)	-2.776.744	-1.312.717

Di seguito viene data evidenza del risultato di sottoscrizione riesposto al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili italiani.

(in migliaia di euro)

	2021	2020
Premi netti	8.905.696	9.469.375
Sinistri di competenza	-12.003.621	-10.241.795
Variazione riserve tecniche	726.382	-211.735
Spese di sottoscrizione	-159.355	-183.757
Spese di liquidazione	-4.702	-3.923
Spese di acquisizione	-154.653	-179.835
Interesse tecnico	2.535.914	1.282.698
Risultato dell'attività di sottoscrizione	5.015	114.786

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

L'anno 2021 mette in evidenza un aumento della raccolta premi per complessiva 767,1 milioni di euro con un incremento del 9,5% rispetto al consuntivo 2020 (700,5 milioni di euro).

L'incremento dei premi emessi è imputabile principalmente ai prodotti Salute e Infortuni (+19,5% rispetto al 31 dicembre 2020), Abitazione e Famiglia (+19% rispetto al 31 dicembre 2020) e ai prodotti Imprese (in aumento del 37,6% rispetto al 31 dicembre 2020), mentre risulta in contrazione del -21,4% la raccolta sui prodotti legati al Credito.

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi, degli effetti della riassicurazione e della variazione della riserva sinistri, passano da 186,6 milioni di euro del 2020 a 176,2 milioni di euro in aumento rispetto all'anno precedente. Il rapporto sinistri a premi di competenza, al netto degli effetti della riassicurazione, è stato pari al 28,0% a fronte del 31,9% del 2020.

Le spese di gestione, comprensive delle provvigioni di acquisizione, sono state complessivamente pari a 239,5 milioni di euro, con un incremento del 1,2% rispetto all'anno precedente (236,7 milioni di euro).

Si riportano di seguito i risultati di sottoscrizione suddivisi per Linea di Business Solvency II, così come rappresentati nel QRT S.05.01.

(in migliaia di euro)														
Linea di Business	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Assicurazione spese mediche	20.776	18.205	-	4.404	-	6.755	-	1.406	-	344	-	4.652	-	5.772
Assicurazione protezione	285.498	245.101	-	71.741	-	69.715	-	2.103	-	2.520	-	97.951	-	94.454
Assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli	69.897	77.406	-	43.730	-	49.592	-	-	-	21.206	-	24.101	-	
Altre assicurazioni auto	12.870	13.767	-	5.561	-	5.868	-	27	-	25	-	3.961	-	3.825
Assicurazione marittima, Assicurazione incendio e altri danni ai beni	87	168	-	48	-	14	-	-	-	39	-	51	-	4.962
R.C. generale	144.490	118.348	-	19.366	-	22.290	-	679	-	335	-	64.373	-	53.696
Assicurazione credito e	70.372	60.985	-	6.858	-	8.120	-	-	-	23.880	-	20.690	-	
Assicurazione tutela giudiziaria	535	910	-	137	-	1.756	-	-	-	5	-	88	-	
Assistenza	984	309	-	100	-	125	-	-	-	2.656	-	3.711	-	
Perdite pecuniarie di vario genere	10.898	9.954	-	206	-	301	-	-	-	5.331	-	5.135	-	
Totale	56.052	46.002	-	142	-	84	-	7	-	15.852	-	19.946	-	
Totale	672.460	591.155	-	151.733	-	164.342	-	16	-	3.223	-	234.585	-	231.467
										4.962	-	5.210		

Il risultato di sottoscrizione è calcolato in base a quanto previsto dal QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione).

Risultato di sottoscrizione per la società considerando i dati presenti nel QRT S.05.01:

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Premi netti	672.460	591.155
Sinistri di competenza	-151.733	-164.342
Variazione riserve tecniche	-16	-3.223
Spese di gestione	-239.547	-236.676
Risultato dell'attività di sottoscrizione (QRT S.05.01)	281.163	186.913

Di seguito viene data evidenza del risultato di sottoscrizione riesposto al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani.

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Premi netti	672.460	591.155
Sinistri di competenza	-151.733	-164.342
Variazione riserve tecniche	-16	-3.223
Spese di sottoscrizione	-186.439	-186.644
Spese di liquidazione	- 24.564	-22.219
Spese di acquisizione	- 161.875	-164.425
Risultato dell'attività di sottoscrizione	334.271	236.946

Fideuram Vita S.p.A.

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.05.01 in allegato alla presente Relazione, e qui sintetizzato e messo a confronto con le evidenze riferite all'esercizio 2021, si fa presente quanto segue:

- la raccolta lorda relativa ai rami vita pari a 4.471,9 milioni di euro è in incremento di 762,4 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+20,6%), con una crescita della raccolta del ramo III (+939,8 milioni di euro) ed una riduzione riferita alla raccolta del Ramo I (-212 milioni di euro);
- la nuova produzione vita si è attestata a 4.419,2 milioni di euro, in aumento del 21% rispetto al 31 dicembre 2020, in misura superiore rispetto al Mercato Assicurativo Italiano, comprensivo delle imprese in libera prestazione di servizio, che ha registrato una crescita del 4,6% rispetto all'anno precedente;
- la composizione del portafoglio investimenti relativi alle gestioni separate mantiene una quota predominante di titoli emessi da governi di Paesi appartenenti all'area euro o da enti sovranazionali (pari al 71,1% del totale degli asset afferenti alle gestioni separate, in linea con il 31 dicembre 2020);

Particolare rilievo è da attribuire alla visione strategica della Società sulle tematiche orientate a generare valore per il cliente e per il Gruppo sia in ambito ESG, in coerenza con la Politica di sostenibilità che la Compagnia ha adottato, oltre all'ampliamento dell'offerta prodotti di puro rischio di tipo collettivo rivolti alle aziende.

Le prestazioni pagate relative ai sinistri, al netto delle spese di liquidazione, si sono attestate a 2.914,2 milioni di euro, in aumento del 15,2%.

Le somme pagate e da pagare di competenza, al netto della quota a carico dei riassicuratori, si sono attestate a 2.869,3 milioni di euro, registrando un aumento del 13,5% rispetto al dato del 2020.

Le spese di gestione si attestano a 20,1 milioni di euro contro i 22,2 milioni di euro del precedente esercizio.

Tali andamenti sintetizzano un saldo tecnico dei rami Vita positivo per 89,4 milioni di euro contro i 67,8 milioni di euro del 2020.

Il risultato di sottoscrizione complessivo è pari a -2.167,1 milioni di euro e non ricomprende le componenti dei costi di acquisizione complessivi, altre spese amministrative oltre alla componente generata dagli investimenti delle gestioni separate.

Si riassumono di seguito i dati di Fideuram Vita S.p.A., separati per aree di attività Vita, in merito ai risultati di sottoscrizione così come riportati all'interno del QRT S.05.01.

(in migliaia di euro)

Linea di Business	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione con partecipazione agli utili	220.780	433.300	-492.134	-384.744	197.623	-139.811	-8.133	-8.890				
Assicurazione index linked e unit linked	4.245.529	3.271.116	-2.366.402	-2.133.056	-3.934.801	-1.910.416	-28.811	-30.210	-3.036	-2.701	-2.167.150	-902.581
Altre assicurazioni vita	4.459	4.427	-1.883	-1.356	-70	63	-271	-303				
Totale	4.470.768	3.708.843	-2.860.419	-2.519.156	-3.737.248	-2.050.164	-37.215	-39.403	-3.036	-2.701		

Il risultato di sottoscrizione è calcolato in base a quanto previsto dal QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione).

Risultato di sottoscrizione per la società considerando i dati presenti nel QRT S.05.01:

(in migliaia di euro)

	2021	2020
Premi netti	4.470.768	3.708.843
Sinistri di competenza	-2.860.419	-2.519.156
Variazione riserve tecniche	-3.737.248	-2.050.164
Spese di gestione	-40.252	-42.103
Risultato dell'attività di sottoscrizione (QRT S.05.01)	-2.167.151	-902.579

Di seguito viene data evidenza del risultato di sottoscrizione riesposto al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani.

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Premi netti	4.470.768	3.708.843
Sinistri di competenza	-2.860.419	-2.519.156
Variazione riserve tecniche	-3.737.248	-2.050.164
Spese di sottoscrizione	-8.209	-10.947
Spese di liquidazione	-2.932	-4.966
Spese di acquisizione	-5.277	-5.981
Interesse tecnico	2.118.904	853.341
Risultato dell'attività di sottoscrizione	-16.204	-18.084

Intesa Sanpaolo Life D.A.C

L'offerta commerciale con cui Intesa Sanpaolo Life si rivolge al mercato, con clienti di nazionalità principalmente italiana, è legata ai prodotti Unit Linked.

Nel corso dell'anno, infatti, la Società ha contabilizzato una raccolta premi pari 5.513,0 milioni di euro in aumento rispetto ai 3.800,1 milioni di euro dell'anno precedente. Le liquidazioni invece, dovute principalmente per riscatti, sono state pari a 4.309,1 milioni di euro anch'esse in aumento rispetto ai 3.276,3 milioni di euro dell'anno precedente.

Si riporta di seguito il risultato di sottoscrizione così come rappresentato nel QRT S.05.01:

Linea di Business	(in migliaia di euro)									
	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Risultato di sottoscrizione totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione index linked e unit linked	5.512.945	3.800.108	-4.309.109	-3.276.304	-2.948.602	-849.511	-510.107	-500.552	-2.254.873	-826.260
Totale	5.512.945	3.800.108	-4.309.109	-3.276.304	-2.948.602	-849.511	-510.107	-500.552	-2.254.873	-826.260

Il risultato di sottoscrizione è calcolato in base a quanto previsto dal QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione).

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Premi netti	5.512.945	3.800.108
Sinistri di competenza	-4.309.109	-3.276.304
Variazione riserve tecniche	-2.948.602	-849.511
Spese di gestione	-510.107	-500.552
Risultato dell'attività di sottoscrizione (QRT S.05.01)	-2.254.873	-826.260

Di seguito viene data evidenza del risultato di sottoscrizione riesposto al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con il Bilancio d'esercizio predisposto ai fini IAS.

	(in migliaia di euro)	
Andamento economico complessivo	2021	2020
Margine Netto	397.015	338.779
Spese di acquisizione	-144.530	-138.485
Utile da liquidazione	-1.368	2.162
Altro	168	-240
Risultato dell'attività di sottoscrizione	251.284	202.216

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

La raccolta premi è aumentata rispetto allo scorso esercizio di circa il 3%, grazie alle sinergie attuate in seguito all'ingresso nel Gruppo Intesa Sanpaolo, con l'integrazione dell'offerta salute della Società nel prodotto XME Protezione e con la nuova offerta di prodotti collettivi distribuiti attraverso la Divisione Banca dei Territori che hanno registrato un'ottima risposta da parte della clientela.

Le polizze collettive rimangono strategiche per la compagnia e già a far data maggio 2020 è attuata una revisione dei criteri assuntivi.

I premi lordi contabilizzati pari a 509,4 milioni di euro - quasi integralmente rappresentati dalla raccolta del ramo malattia pari a 508,7 milioni di euro - in aumento del 3% rispetto all'esercizio precedente (495,3 milioni di euro dell'esercizio 2020).

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e degli effetti della riassicurazione, passano da 235,3 milioni di euro del 2020 a 506,6 milioni di euro, in aumento rispetto all'anno precedente.

Le spese di gestione sono pari a 56,5 milioni di euro, in aumento rispetto all'anno precedente (21,7 milioni di euro) per effetto della attività di gestione del processo di integrazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute nel Gruppo Intesa Sanpaolo, il potenziamento di varie strutture della Società e all'aumento dell'incidenza provvigionale per effetto dell'utilizzo del canale banca per la distribuzione del nuovo prodotto nato dalla sinergia con la Divisione di Banca dei Territori.

Il risultato della gestione tecnica evidenzia un risultato negativo pari a 252 milioni di euro (88,7 milioni di euro, positivo, al 31 dicembre 2020) con un *combined ratio* del conto tecnico, al netto della riassicurazione, del 150,9% a fronte di un 78,6% registrato nel 2020).

In merito alla politica riassicurativa, l'anno 2021 evidenzia premi complessivamente ceduti in diminuzione (140 milioni di euro rispetto ai 142,3 milioni di euro nel corso dell'esercizio precedente) con un'incidenza pari al 27% circa dei premi lordi contabilizzati. Il risultato al 31 dicembre 2021 registra un ricavo di 48,8 milioni di euro, di cui 48,7 milioni di euro attribuibile ai trattati in quota e 0,1 milioni di euro ai trattati in eccesso sinistri.

Si riportano successivamente i dati di dettaglio relativi alle componenti del risultato di sottoscrizione della Società così come presentati all'interno del Bilancio di esercizio:

- premi di competenza al netto della parte ceduta in riassicurazione;
- oneri relativi ai sinistri al netto della parte ceduta in riassicurazione;
- variazione delle altre partite tecniche;
- spese di gestione.

Si riportano di seguito, i risultati di sottoscrizione suddivisi per linea di *business*, così come rappresentati nel QRT S.05.01. Si rileva che la Società svolge attività di sottoscrizione esclusivamente nel territorio della Repubblica Italiana.

(in migliaia di euro)

Linea di Business	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione spese mediche	348.163	351.649	-493.071	-228.118	-50.602	-13.250	-56.527	-21.689	-	-	-252.037	88.592
Totale	348.163	351.649	-493.071	-228.118	-50.602	-13.250	-56.527	-21.689	-	-	-252.037	88.592

Il risultato di sottoscrizione è calcolato in base a quanto previsto dal QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione).

Risultato di sottoscrizione per la società considerando i dati presenti nel QRT S.05.01:

(in migliaia di euro)		
	2021	2020
Premi netti	348.163	351.649
Sinistri di competenza	-493.071	-228.118
Variazione riserve tecniche	-50.602	-13.250
Spese di gestione	-56.527	-21.689
Risultato dell'attività di sottoscrizione (QRT S.05.01)	-252.037	88.592

Di seguito viene data evidenza del risultato di sottoscrizione riesposto al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani.

(in migliaia di euro)		
	2021	2020
Premi netti	348.163	351.649
Sinistri di competenza	-493.071	-228.118
Variazione riserve tecniche	-50.602	-13.250
Spese di sottoscrizione	-42.024	-6.843
Spese di liquidazione	-12.554	-7.159
Spese di acquisizione	-29.470	316
Risultato dell'attività di sottoscrizione	-237.534	103.438

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Il risultato di sottoscrizione come riportato dal bilancio civilistico chiuso al 31 dicembre 2021 mette in evidenza una raccolta premi per complessivi 140,2 milioni di Euro con un decremento del -36% rispetto al consuntivo 2020 (219,1 milioni di Euro).

Il decremento dei premi emessi è imputabile alla scelta da parte della Capogruppo di convogliare la commercializzazione dei nuovi contratti assicurativi verso la controllata Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A..

Con i canali Banca BPER e con Banca Popolare di Puglia e Basilicata, cessionarie di una parte degli sportelli bancari riferibili alla ex UBI Banca, sono stati siglati accordi distributivi che prevedono la sola possibilità di rinnovo dei contratti esistenti.

Relativamente agli altri canali distributivi, si segnalano:

- la crescita della raccolta premi (+21%) effettuata presso il canale BNL, grazie all'apporto del prodotto Casa;
- il calo nella raccolta premi effettuata tramite il canale Agenti di Città (-12%), dovuto alla chiusura di alcuni mandati e alla fine della collaborazione con gli sportelli bancari.

L'assenza di produzione nuova unita ai rimborsi effettuati a seguito di estinzioni anticipate dei finanziamenti assicurati, ha portato a un saldo negativo dei prodotti Protezione del Credito.

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi, degli effetti della riassicurazione e della variazione della riserva sinistri, passano da 73,9 milioni di Euro del 2020 a 58,9 milioni di Euro in diminuzione

rispetto all'anno precedente. Il rapporto sinistri a premi di competenza, al netto degli effetti della riassicurazione, è stato pari al 33,2% a fronte del 35,4% del 2020.

Le spese di gestione, comprensive delle provvigioni di acquisizione, sono state complessivamente pari a 66,6 milioni di Euro, con un decremento del 13% rispetto all'anno precedente (76,8 milioni di Euro) per effetto principalmente del decremento del carico provvigionale correlato al decremento dei volumi compensata dall'aumento delle altre spese di gestione dovuto agli oneri per integrazione in corso della Società nel Gruppo Intesa.

Il risultato della gestione tecnica al netto della quota dell'utili degli investimenti evidenzia un risultato positivo pari a 40,3 milioni di Euro (54,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020) per effetto delle considerazioni sopra riportate.

Si riportano di seguito così come rappresentati nel QRT S.05.01, i risultati di sottoscrizione suddivisi per linea di business e relative componenti del risultato di sottoscrizione della Società così come presentati all'interno del Bilancio di esercizio:

- premi di competenza al netto della parte ceduta in riassicurazione;
- oneri relativi ai sinistri;
- variazione delle altre riserve tecniche;
- spese di gestione.

Si rileva che la Società svolge attività di sottoscrizione esclusivamente nel territorio della Repubblica Italiana.

(in migliaia di euro)

	Premi di competenza		Oneri relativi ai sinistri		Variazione delle altre riserve tecniche		Spese di gestione		Altre spese		Risultato di sottoscrizione totale	
Linea di business	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Assicurazione spese mediche	16.740	11.980	-7.136	-3.639	-	-	-3.535	-3.503				
Assicurazione protezione del reddito	42.277	55.118	-9.053	-15.708	-	-	-18.796	-22.194				
Assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli	39.629	53.919	-17.252	-25.197	-	-	-11.480	-10.064				
Altre assicurazioni auto	11.727	14.795	-7.163	-8.042	-28	-45	-3.908	-3.924				
Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti	61	53	62	-6	-	-	12	-31				
Assicurazione incendio e altri danni ai beni	35.767	37.562	-12.101	-16.303	-104	-106	-19.941	-19.622	-11.560	-3.415	40.156	53.866
R.C. generale	14.322	14.436	-519	3.143	-	-	-7.751	-8.877				
Assicurazione credito e cauzione	466	409	26	99	-	-	-314	-1.119				
Assicurazione tutela giudiziaria	6.698	7.706	-555	-1.441	-	-	-2.880	-4.543				
Assistenza	3.731	4.226	-138	-239	-	-	-2.132	-2.981				
Perdite pecuniarie di vario genere	6.121	8.654	-522	-1.437	-	-	-615	-5.799				
Totale	177.537	208.859	- 54.351	- 68.770	- 132	- 151	- 71.339	- 82.657	- 11.560	- 3.415		

La decrescita del risultato di sottoscrizione pari al 25,5% con i dati riportati nel QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione) è imputabile principalmente al decremento dei premi di competenza del 2021 rispetto all'anno precedente (-15%) in corrispondenza alla perdita di portafoglio da parte della Società. Le spese di gestione includono i costi sostenuti per la gestione del portafoglio.

Il risultato di sottoscrizione è calcolato in base a quanto previsto dal QRT S.05.01 (Premi di competenza – Sinistri + Variazioni delle riserve tecniche – Spese di Gestione).

Risultato di sottoscrizione per la società considerando i dati presenti nel QRT S.05.01:

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Premi netti	177.537	208.859
Sinistri di competenza	-54.351	-68.770
Variazione riserve tecniche	-132	-151
Spese di gestione	-82.899	-86.072
Risultato dell'attività di sottoscrizione (QRT S.05.01)	40.156	53.866

Di seguito viene data evidenza del risultato di sottoscrizione riesposto al fine di fornire una rappresentazione confrontabile con il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani.

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Premi netti	177.537	208.859
Sinistri di competenza	-54.351	-68.770
Variazione riserve tecniche	-132	-151
Spese di sottoscrizione	-28.802	-42.669
Spese di liquidazione	- 4.322	-4.877
Spese di acquisizione	- 24.480	-37.792
Risultato dell'attività di sottoscrizione	94.253	97.269

A.3 RISULTATI DI INVESTIMENTO

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

I risultati economici dell'attività di investimento del Gruppo Assicurativo, rilevati secondi i principi internazionali IAS IFRS, sono riportati nella tabella riportata.

Le performance si riferiscono al totale del portafoglio di investimento del Gruppo Assicurativo, che include quindi anche gli attivi relativi a prodotti in cui il rischio è sopportato dagli assicurati.

	(in migliaia di euro)			
Classe di attività	2021	2020	Variazione	Variazione %
Investimenti immobiliari	51	161	- 110	-68%
Partecipazioni in controllate o collegate	-900	-651	-248	38%
Finanziamenti e crediti	7.409	733	6.676	>100%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.378.559	1.889.229	489.330	26%
Attività finanziarie possedute per essere negoziate	-98.284	-8.117	-90.167	>100%
Attività finanziarie designate a fair value rilevato a conto economico	5.198.972	1.408.321	3.790.652	269%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-4.625	-12.707	8.081	-64%
Passività finanziarie possedute per essere negoziate	-21.846	18.583	- 40.429	<100%
Passività finanziarie designate a fair value rilevato a conto economico	-4.512.694	-1.122.893	- 3.389.801	>100%
Altre passività finanziarie	-79.363	-62.956	- 16.407	26%
Totale	2.867.278	2.109.702	757.576	36%

La gestione finanziaria chiude con un saldo dei proventi da investimento al netto degli oneri patrimoniali e finanziari pari a 2.868 milioni di euro in aumento del 36% circa rispetto all'anno precedente (pari a 2.110 milioni di euro).

L'operatività di investimento del gruppo svolta nel 2021 si è realizzata in coerenza con le linee guida definite dalla Policy di Finanza delle Compagnie del Gruppo ed in particolare in ossequio ai principi generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio e lungo termine.

Il Gruppo ha continuato a porre in essere una politica volta a limitare il rischio finanziario mantenendo al contempo un livello di profittabilità adeguato agli impegni assunti con gli assicurati.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

I risultati economici dell'attività di investimento di Intesa Sanpaolo Vita, sono evidenziati nella tabella sotto riportata. Tali risultati sono rilevati secondo i principi contabili nazionali in base ai quali è stato predisposto il Bilancio d'esercizio.

Le performance si riferiscono al totale del portafoglio di investimento della società, che include quindi anche gli attivi relativi a prodotti Unit Linked e Index Linked.

		<i>(in migliaia di euro)</i>	
Classe di attività		2021	2020
Classe C			
Titoli di stato		1.360.974	1.255.727
Obbligazioni societarie		439.321	247.108
Strumenti di capitale		745.480	60.546
Derivati		-95.349	-21.080
Altro		-	-
Totale investimenti (Classe C)		2.450.426	1.542.301
Classe D			
Titoli di stato		-14.194	19.282
Obbligazioni societarie		-567	7.225
Strumenti di capitale		2.016.869	536.691
Derivati		-130.277	2.323
Altro		-	-
Totale investimenti (Classe D)		1.871.831	565.521
Totale investimenti (Classi C + D)		4.322.257	2.107.822

La determinante principale del risultato dell'esercizio è costituita dalla gestione finanziaria con un saldo dei proventi da investimenti al netto degli oneri patrimoniali e finanziari pari a 4.322,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto allo scorso esercizio (2.107,8 milioni di euro). La variazione più significativa si ha sulla quota parte di strumenti legati ai prodotti di investimento di Classe D.

Di seguito viene data evidenza del risultato di Investimento ottenuto come differenza tra i proventi e oneri relativi all'attività di investimento.

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Proventi e oneri da investimento	4.247.793	2.119.409
Spese di gestione degli investimenti	-73.577	-63.549
Totale Interesse tecnico	-2.535.914	-1.282.698
Risultato dell'attività di investimento	1.638.301	773.162

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

I risultati economici dell'attività di investimento di Intesa Sanpaolo Assicura sono riportati nella tabella di seguito. Le informazioni riportate a seguire seguono i principi contabili in base ai quali è stato predisposto il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili italiani.

	(in migliaia di euro)	
Classe di attività	2021	2020
Titoli di stato	5.643	9.456
Obbligazioni societarie	7.937	3.522
Strumenti di capitale	108	-65
Derivati	-	-
Altro	-	-
Totale investimenti	13.688	12.913

La gestione finanziaria chiude con un saldo dei proventi da investimento al netto degli oneri patrimoniali e finanziari pari a 13,7 milioni di euro, in aumento rispetto ai 12,9 milioni di euro del 2020.

Si segnala che Intesa Sanpaolo Assicura non detiene investimenti in cartolarizzazioni.

Di seguito viene data evidenza del risultato di Investimento ottenuto come differenza tra i proventi e oneri relativi all'attività di investimento.

	(in migliaia di euro)	
	2021	2020
Proventi e oneri da investimento	24.192	18.792
Spese di gestione degli investimenti	-10.588	-5.892
Risultato dell'attività di investimento	13.603	12.900

Fideuram Vita S.p.A.

I risultati economici dell'attività di investimento di Fideuram Vita S.p.A., sono riportati nella tabella di seguito riportata.

Le informazioni riportate a seguire seguono i principi contabili in base ai quali è stato predisposto il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili italiani.

Le performance si riferiscono al totale del portafoglio di investimento di Fideuram Vita S.p.A., che include anche gli attivi relativi a prodotti Unit Linked e Fondo Pensione.

La gestione finanziaria chiude con un saldo positivo dei proventi da investimento al netto degli oneri patrimoniali e finanziari pari a 2.861 milioni di euro.

		(in migliaia di euro)	
Classe di attività		2021	2020
Classe C			
Titoli di Stato		132.730	125.515
Obbligazioni societarie		11.763	20.034
Strumenti di capitale		5.640 -	3.747
Organismi di investimento collettivo		5.685	11.360
Obbligazioni strutturate		2.928	2.674
Derivati		-1.685 -	8
Totale investimenti (Classe C)		157.061	155.828
Classe D			
Titoli di Stato	-	4.893	28.216
Obbligazioni societarie		226	6.854
Strumenti di capitale		391.383	64.070
Organismi di investimento collettivo		2.398.802	1.170.523
Obbligazioni strutturate		369	758
Derivati	-	82.268	56.725
Totale investimenti (Classe D)		2.703.619	1.327.145
Totale investimenti (Classi C + D)		2.860.679	1.482.973

I proventi da investimenti netti di classe C, posti a fronte delle polizze tradizionali e del patrimonio libero, si sono attestati a 148,8 milioni di euro, segnando un lieve incremento (0,5%) rispetto all'esercizio precedente. La voce si compone di:

- proventi ordinari netti pari a 154,9 milioni di euro, in aumento di 12,7 milioni di euro rispetto al 2020;
- proventi netti realizzati pari a 4,5 milioni di euro, in diminuzione del 54,2% rispetto all'esercizio precedente;
- rettifiche nette di valore per -10,6 milioni di euro.

I proventi netti di classe D riguardanti gli attivi sottostanti alle polizze Unit Linked e Fondi pensione, interamente di spettanza degli assicurati, si sono attestati ad un valore di 2.037,8 milioni di euro, comprendendo le plusvalenze nette realizzate e le plusvalenze nette da valutazione. Nel 2020 tale voce si era attestata ad un valore positivo di 760,7 milioni di euro.

Di seguito viene data evidenza del risultato di investimento ottenuto come differenza tra i proventi e oneri relativi all'attività di investimento.

(in migliaia di euro)		
	2021	2020
Proventi e oneri da investimento	2.831.045	1.482.973
Spese di gestione degli investimenti	-7.351	-9.125
Totale Interesse tecnico	-2.118.904	-853.341
Risultato dell'attività di investimento	704.791	620.507

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Il ritorno sugli investimenti di pertinenza della società risulta positivo e pari a 8,9 milioni di euro. Il risultato deriva da una prudente politica di investimento in asset liquidi sicuri, a breve termine e con credit rating elevato.

(in migliaia di euro)		
	2021	2020
Policyholder Investment Return	1.688.526	271.302
Shareholder Investment Return	8.994	4.210
Totale investimenti (Classi C + D)	1.697.520	275.512

Si segnala che Intesa Sanpaolo Life non detiene investimenti in cartolarizzazioni.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

I risultati economici dell'attività di investimento di Intesa Sanpaolo RBM Salute sono riportati nella tabella di seguito. Le informazioni riportate a seguire seguono i principi contabili in base ai quali è stato predisposto il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili italiani.

<i>(in migliaia di euro)</i>		
Classe di attività	2021	2020
Titoli di stato	288.815	67.613
Obbligazioni societarie	-	-
Strumenti di capitale	50	-
Derivati	-	-
Altro	-	-
Totale investimenti	288.865	67.613

La gestione finanziaria chiude con un saldo dei proventi da investimento al netto degli oneri patrimoniali e finanziari pari, a 1,2 milioni di euro negativo, in diminuzione rispetto a 0,4 milioni di euro positivi del 2020.

Si segnala che Intesa Sanpaolo RBM Salute non detiene investimenti in cartolarizzazioni.

Di seguito viene data evidenza del risultato di Investimento ottenuto come differenza tra i proventi e oneri relativi all'attività di investimento.

<i>(in migliaia di euro)</i>		
	2021	2020
Proventi e oneri da investimento	-1.143	424
Spese di gestione degli investimenti	-	-
Risultato dell'attività di investimento	-1.143	424

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

I risultati economici dell'attività di investimento di Cargeas Assicurazioni S.p.A. sono riportati nella seguente tabella di seguito. E sono afferenti ai principi contabili in base ai quali è stato predisposto il Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili italiani.

<i>(in migliaia di euro)</i>		
Classe di attività	2021	2020
Titoli di stato	6.327	6.955
Obbligazioni societarie	1.858	1.120
Strumenti di capitale	5.122	-882
Derivati	0	0
Altro	0	0
Totale	13.307	7.192

La gestione finanziaria chiude con un saldo dei proventi da investimento al netto degli oneri patrimoniali e finanziari pari a 13,3 milioni di euro, in aumento rispetto ai 7,2 milioni di euro del 2020.

Si segnala che Cargeas Assicurazioni S.p.A. non detiene investimenti in cartolarizzazioni.

Di seguito viene data evidenza del risultato di Investimento ottenuto come differenza tra i proventi e oneri relativi all'attività di investimento.

(in migliaia di euro)

	2021	2020
Proventi e oneri da investimento	13.307	7.192
Spese di gestione degli investimenti	-1.254	-685
Risultato dell'attività d'investimento	12.054	6.507

A.4 RISULTATI DI ALTRE ATTIVITÀ

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Le fonti di ricavi e costi del Gruppo Assicurativo non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate alle voci Altri proventi/oneri del Bilancio consolidato.

La voce ammonta a 317,8 milioni di euro (173,5 milioni di euro al 31 dicembre 2020) ed è composta principalmente da 227,9 milioni di euro (pari a 144,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020) di altri proventi tecnici che sono riconducibili per lo più alle commissioni di gestione relative ai prodotti Unit Linked e per 76,1 milioni di euro derivanti da differenze cambio relative agli investimenti (pari a 15,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

La voce, pari a 921,1 milioni di euro (707,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020), accoglie, tra l'altro, gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri per 5,7 milioni di euro, le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 13,9 milioni di euro, le differenze di cambio da imputare a conto economico per 3,2 milioni di euro e gli altri oneri tecnici per 631,4 milioni di euro. Quest'ultimo ammontare è costituito principalmente dalle provvigioni di mantenimento riconosciute alla rete di vendita.

(in migliaia di euro)

	Ricavi		Costi		Risultato	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Altri proventi / oneri	317.760	173.541	-921.032	-707.381	-603.272	-533.840
Proventi / Oneri straordinari	-	-	-	-	-	-
Totale altre attività	317.760	173.541	-921.032	-707.381	-603.272	-533.840

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Le fonti di ricavi e costi di Intesa Sanpaolo Vita non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate alle seguenti voci del Bilancio d'esercizio:

- Altri proventi/Oneri;
- Proventi/Oneri straordinari,

(in migliaia di euro)

	Ricavi		Costi		Risultato	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Altri proventi / oneri	-	-	-86.581	-70.225	-86.581	-70.225
Proventi / Oneri straordinari	37.510	2.855	-3.531	-9.940	33.979	-7.085
Totale altre attività	37.510	2.855	-90.112	-80.165	-52.602	-77.310

Si riporta qui di seguito un riepilogo dell'andamento economico della società:

(in migliaia di euro)

Andamento economico complessivo	2021	2020
Risultato dell'attività di sottoscrizione	-294.939	-108.308
Risultato dell'attività di investimento	1.202.301	474.149
Risultato delle altre attività	-52.602	-77.310
Altre componenti economiche	-1.378	-852
Imposte sull'esercizio	-109.251	-38.389
Utile netto	744.131	249.290

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Le fonti di ricavi e costi di Intesa Sanpaolo Assicura non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate alle seguenti voci del Bilancio d'esercizio:

- Altri proventi/Oneri;
- Proventi/Oneri straordinari.

(in migliaia di euro)

	Ricavi		Costi		Risultato	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Altri proventi / oneri	4.443	3.374	-8.103	-6.824	-3.660	-3.450
Proventi / Oneri straordinari	621	1.651	-307	-849	314	802
Totale altre attività	5.064	5.025	-8.410	-7.673	-3.346	-2.648

Si riporta qui di seguito un riepilogo dell'andamento economico della società:

(in migliaia di euro)

Andamento economico complessivo	2021	2020
Risultato dell'attività di sottoscrizione	520.710	423.590
Risultato dell'attività di investimento	13.603	12.900
Altre spese (generali e amministrative)	-268.071	-259.089
Risultato delle altre attività	-3.346	-2.648
Altre componenti economiche	-260	-497
Imposte sull'esercizio	-80.426	-53.074
Utile netto	182.211	121.182

Fideuram Vita S.p.A.

Le fonti di ricavi e costi di Fideuram Vita S.p.A. non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate alle seguenti voci del Bilancio d'esercizio:

- Altri proventi/Oneri;
- Proventi/Oneri straordinari.

(in migliaia di euro)

	Ricavi		Costi		Risultato	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Altri proventi / oneri	5.945	3.460	-13.442	-10.713	-7.497	-7.253
Proventi / Oneri straordinari	514	395	-579	-1.305	-65	-910
Totale altre attività	6.459	3.855	-14.021	-12.018	-7.562	-8.163

Gli altri proventi ammontano a 5,9 milioni di euro e si riferiscono principalmente ai recuperi verso società del Gruppo Assicurativo del costo del personale distaccato. La voce altri oneri ammonta a -13,4 milioni di euro e comprende spese conti terzi per 5,8 milioni di euro, interessi passivi sui prestiti subordinati per 4,1 milioni di euro, ammortamento beni immateriali per 3,1 milioni di euro, accantonamenti al fondo rischi ed oneri per 0,5 milioni, interessi bancari passivi per 0,09 milioni di euro ed altri oneri per 0,013 milioni di euro.

Il risultato dell'attività straordinaria, pari a -0,065 milioni di euro, è riferibile a sopravvenienze attive per 0,505 milioni di euro, proventi straordinari per differenze NAV per 0,009 milioni di euro, sopravvenienze passive per -0,405 milioni di euro ed oneri straordinari per differenze NAV per -0,174 milioni di euro.

Il saldo delle altre componenti economiche è negativo di -552 milioni di euro ascrivibile principalmente alla quota parte delle commissioni di gestione, prelevate sui contratti assicurativi collegati a quote, retrocessa ai distributori. La voce include altresì le provvigioni di mantenimento spettanti su alcuni contratti con partecipazione agli utili, le spese di gestione degli investimenti di classe D e altre partite tecniche.

Si riporta qui di seguito un riepilogo dell'andamento economico della società:

<i>(in migliaia di euro)</i>		
Andamento economico complessivo	2021	2020
Risultato dell'attività di sottoscrizione	-16.204	-18.082
Risultato dell'attività di investimento	704.791	620.507
Altre spese (generalì e amministrative)	-24.692	-22.032
Risultato delle altre attività	-7.563	-8.163
Altre componenti economiche	-552.222	-491.893
Imposte sull'esercizio	-28.934	-22.240
Utile Netto	75.176	58.098

Intesa Sanpaolo Life D.A.C

Le fonti di ricavi e costi di Intesa Sanpaolo Life non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate all'interno delle voci residuali del Bilancio d'esercizio e sono principalmente relative ad altri oneri e proventi non tecnici:

<i>(in migliaia di euro)</i>			
	2021		2020
Spese operative	-	30.423	- 29.088
Spese di amministrazione del fondo	-	8.995	- 7.549
Altri costi e proventi	-	606	582
Altre componenti di conto economico complessivo	-	2.417	2.018
Proventi e oneri diversi		-	-
Totale Altre componenti	-	42.441	- 34.037

Si riporta qui di seguito un riepilogo dell'andamento economico della società:

(in migliaia di euro)

	2021	2020
Risultato dell'attività di sottoscrizione	251.284	202.216
Remunerazione degli azionisti	8.994	4.210
Altre componenti economiche	- 42.441	- 34.036
Imposte	- 27.718	- 19.037
Risultato Netto	190.119	153.353

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A

Le fonti di ricavi e costi di Intesa Sanpaolo RBM Salute non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate alle seguenti voci del Bilancio d'esercizio:

- Altri proventi/Oneri;
- Proventi/Oneri straordinari.

(in migliaia di euro)

	Ricavi		Costi		Risultato	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Altri proventi / oneri	1.725	39	-175.425	-535	-173.700	-496
Proventi / Oneri straordinari	2.061	14	-2.821	-196	-760	-182
Totale altre attività	3.786	53	-178.246	-731	-174.460	-678

Si riporta qui di seguito un riepilogo dell'andamento economico della Società:

(in migliaia di euro)

Andamento economico complessivo	2021	2020
Risultato dell'attività di sottoscrizione	-237.534	103.438
Risultato dell'attività di investimento	-1.143	424
Altre spese (generalì e amministrative)	-14.503	-14.846
Risultato delle altre attività	0	-93
Altre componenti economiche	-174.460	-678
Imposte sull'esercizio	101.922	-26.380
Utile netto	-325.718	61.865

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Le fonti di ricavi e costi di Cargeas Assicurazioni non afferenti alle aree di sottoscrizione e investimento sono rilevate alle seguenti voci del Bilancio d'esercizio:

- Altri proventi/Oneri;
- Proventi/Oneri straordinari.

(in migliaia di euro)

	Ricavi		Costi		Risultato	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Altri proventi/oneri	1.478	760	-8.899	-4.284	-7.421	-3.523
Proventi/oneri straordinari	1.551	2.228	-1.321	-969	231	2.228
Totale	3.029	2.989	-10.220	-5.253	-7.191	-1.295

Si riporta qui di seguito un riepilogo dell'andamento economico della società:

(in migliaia di euro)

Andamento economico complessivo	2021	2020
Risultato dell'attività di sottoscrizione	123.055	139.938
Risultato dell'attività di investimento	12.054	6.507
Altre spese (generalì e amministrative)	-82.778	-85.388
Risultato delle altre attività	-7.191	-2.264
Altre componenti economiche	-	-
Imposte sull'esercizio	-14.638	-18.377
Utile netto	30.502	40.416

A.5 ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento all'attuale contesto di mercato correlato agli eventi dei paesi Russia e Ucraina, si segnala che il Gruppo non detiene esposizioni significative verso tali paesi.

B. SISTEMA DI GOVERNANCE

B.1 INFORMAZIONI GENERALI SUL SISTEMA DI GOVERNANCE

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

La Ultima Società Controllante Italiana ("USCI") esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle altre società del Gruppo Assicurativo, in sintonia con gli indirizzi generali definiti dal Consiglio di Amministrazione della USCI stessa nel rispetto di quanto previsto in merito dalla normativa vigente ed adotta procedure di gestione del rischio e meccanismi di controllo interno che assicurino una gestione coordinata e unitaria delle diverse società del Gruppo Assicurativo, fornendo istruzioni, anche in merito all'attuazione delle disposizioni di IVASS, attraverso specifici strumenti quali, tra gli altri, il Regolamento del Gruppo Assicurativo, la Politica sul sistema di controllo interno del Gruppo Assicurativo e l'applicazione delle disposizioni contenute nel Codice delle Assicurazioni Private e nel Regolamento IVASS n. 22/2016.

In particolare, nel Regolamento del Gruppo Assicurativo risultano disciplinate le modalità di concreto esercizio dell'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita, quale USCI, sulle altre società facenti parte del Gruppo Assicurativo.

Il Regolamento del Gruppo Assicurativo prevede in particolare:

- un presidio strategico-economico: la USCI, nell'ottica di promuovere l'efficienza e la valorizzazione del Gruppo Assicurativo nel suo complesso e di salvaguardarne la stabilità, anche in termini di adeguata disponibilità di fondi propri rispetto ai rischi identificati, e la redditività, è chiamata ad attuare un processo di pianificazione del Gruppo Assicurativo attraverso la stesura del "Piano di Gruppo" e del "Budget di Gruppo", comprendente i piani e i budget delle singole società a valle di processi coordinati dalla USCI;
- un presidio gestionale: al fine di rendere omogenea l'operatività nell'ambito del Gruppo Assicurativo:
 - la USCI adotta provvedimenti di normativa interna nei confronti delle altre società del Gruppo Assicurativo per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'Autorità di Vigilanza riguardanti il Gruppo Assicurativo e la verifica dell'osservanza dei predetti provvedimenti;
 - con riferimento al monitoraggio e al controllo dell'insieme dei rischi (di assunzione, di riservazione, di mercato, di credito, di liquidità, operativi, legati all'appartenenza al Gruppo Assicurativo, di non conformità alle norme e reputazionali), le funzioni fondamentali di Gruppo (Audit, Compliance, Risk Management e Funzione Attuariale), concorrono alla formazione e manutenzione di un sistema di controllo interno e di gestione dei rischi a livello di Gruppo Assicurativo;
 - per la produzione dei dati e delle informazioni utili ai fini dell'esercizio della vigilanza sul Gruppo Assicurativo, la USCI ha attribuito la responsabilità alla propria unità organizzativa Group Financial Reporting;

- per la verifica della situazione economica e patrimoniale la USCI acquisisce dalle società del Gruppo flussi informativi periodici che vengono analizzati e verificati dalla Pianificazione e Controllo di Gestione della USCI;
- un corpo normativo di Gruppo: alla USCI è assegnata la facoltà di definire e diffondere "Documenti di Governance di Gruppo Assicurativo" (ad esempio, "Politiche" e "Linee Guida"), "Regole" e "Guide operative" contenenti disposizioni normative vincolanti che possono riguardare: (i) la definizione di obiettivi, ruoli, compiti e responsabilità dei singoli attori nei principali processi di gestione aziendale, stabilendo in tal modo norme di relazioni tra le funzioni centrali e le singole unità operative del Gruppo Assicurativo; (ii) le tipologie e le caratteristiche dei flussi informativi a carattere sistematico tra le società appartenenti al Gruppo Assicurativo e la USCI, che consentono a quest'ultima di svolgere il suo ruolo di indirizzo, governo e controllo, sia di tipo gestionale sia di vigilanza; (iii) tematiche specifiche o a carattere normativo generale; (iv) tematiche di natura temporanea o duratura e (v) provvedimenti destinati a singoli soggetti e/o unità operative o al Gruppo Assicurativo nella sua interezza;
- specifici obblighi in capo alle altre società appartenenti al Gruppo Assicurativo, attraverso un sistema di "autorizzazioni preventive" della USCI per alcune operazioni delle Società del Gruppo quali (i) le modifiche statutarie e l'attribuzione di deleghe a organi di rilievo statutario, (ii) le fusioni e le scissioni, (iii) l'acquisto e/o cessione di aziende, rami d'azienda e rapporti giuridici individuabili in blocco; (iv) l'assunzione, la dismissione ed il conferimento di partecipazioni, (v) le nomine degli Organi Amministrativi e di Controllo, (vi) modifiche dell'assetto organizzativo;
- comunicazioni preventive e flussi informativi periodici da parte delle altre società del Gruppo Assicurativo verso la USCI in merito, tra gli altri, a (i) accertamenti di Autorità di Vigilanza ed eventi significativi rilevati, (ii) sedute degli Organi societari, (iii) attività inerenti alla gestione del personale, (iv) attività inerenti alla raccolta dati per l'effettuazione del calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità a livello di Gruppo Assicurativo e dei fondi propri ammissibili per la sua copertura e per tutti i report quantitativi e qualitativi previsti dalla normativa Solvency II e (v) approvazioni delle politiche derivanti dall'applicazione delle politiche di gruppo o comunque prescritte dalla normativa.

La gestione coordinata di tematiche rilevanti all'interno del Gruppo Assicurativo, il presidio efficace del profilo di rischio all'interno dello stesso, nonché un adeguato livello di comunicazione e di discussione interna vengono assicurati anche attraverso i Comitati consultivi manageriali di seguito descritti (Comitato di Coordinamento, Comitato Coordinamento Controlli, Comitato Investimenti, Comitato Investimenti Alternativi) ed endoconsiliari (Comitato per le Remunerazioni e Comitato per il controllo interno e i rischi), della USCI. Tali organi collegiali, istituiti dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita (che, si ricorda, è competente per il Gruppo), sono specializzati in determinate materie e il loro numero e la relativa composizione sono definiti in funzione di esigenze specifiche.

La USCI comunica alle altre società del Gruppo Assicurativo:

- gli indirizzi strategici nonché le ulteriori disposizioni cui le stesse devono attenersi;
- i criteri di identificazione, misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi;
- le decisioni assunte in merito ad autorizzazioni o pareri richiesti dalle società del Gruppo Assicurativo su specifiche questioni;

-
- le modifiche al proprio assetto relativamente a strutture, poteri e nomine qualora comportino effetti per le società del Gruppo Assicurativo;
 - le informazioni di rilevanza generale per il Gruppo Assicurativo o di interesse specifico per le singole società che lo compongono.

Le altre società del Gruppo Assicurativo sono tenute a:

- comunicare alla USCI tutti i dati e le informazioni che la stessa ritenga necessario od opportuno acquisire in relazione all'esercizio delle sue funzioni di direzione e coordinamento, anche per adempiere a obblighi di legge o di vigilanza sul Gruppo Assicurativo;
- inviare alla USCI l'ordine del giorno delle riunioni consiliari e assembleari e, su richiesta, copie dei verbali delle deliberazioni assunte dagli organi sociali;
- richiedere pareri o autorizzazioni preventive alla USCI sulle materie per le quali sussiste tale obbligo;
- attenersi alle regole, alle politiche e ai controlli definiti dalla USCI;
- rappresentare alla USCI ogni informazione utile alla migliore definizione degli indirizzi di gruppo, garantendo la coerenza tra l'attuazione concreta delle disposizioni della USCI e le esigenze specifiche delle altre società del Gruppo Assicurativo.

Il Gruppo Assicurativo, con riferimento al calcolo del requisito di capitale di Gruppo Assicurativo, utilizza il metodo 1, previsto dall'articolo 75 della Direttiva del Parlamento Europeo 138/2009, definito anche "metodo standard" che calcola il requisito patrimoniale di solvibilità a partire dai dati del Bilancio consolidato.

Attraverso questo metodo, il requisito di capitale è calcolato come differenza tra i fondi propri ammissibili consolidati e il requisito di capitale di Gruppo Assicurativo, calcolato sulla base dei dati consolidati.

Per determinare se il requisito consolidato rifletta adeguatamente il profilo di rischio del Gruppo Assicurativo, occorre prestare particolare attenzione ai casi in cui un rischio specifico esistente a livello di Gruppo Assicurativo non sia sufficientemente coperto dalla Formula Standard in quanto non quantificabile.

Con riferimento ai dati consolidati utilizzati, essi comprendono:

- il consolidamento proporzionale dei dati delle imprese gestite da un'impresa figlia insieme ad altre imprese non considerate tali, se la loro responsabilità è limitata alla quota di capitale da esse detenuta;
- sulla base del metodo del patrimonio netto rettificato (Articolo 13, paragrafo 3 degli Atti Delegati), la quota proporzionale dei fondi propri per imprese partecipate che sono enti creditizi, imprese di investimento ed enti finanziari, gestori di fondi di investimento alternativi, società di gestione di OICVM, enti pensionistici e imprese non regolamentate che svolgono attività finanziarie;
- i dati di tutte le imprese partecipate, in conformità all'Articolo 13 degli Atti Delegati, diverse da quelle elencate ai punti precedenti.

I dati sopra elencati sono da considerarsi al netto di operazioni infragruppo. Il requisito di capitale di Gruppo Assicurativo consolidato è calcolato come la somma di quattro componenti:

- requisito di capitale calcolato sulla base dei dati consolidati;
- la quota proporzionale del requisito patrimoniale di ciascuna impresa figlia;
- quota proporzionale dei requisiti patrimoniali delle altre partecipazioni in enti creditizi, imprese di investimento, enti finanziari, gestori di fondi di investimento alternativi, società di gestione di OICVM, enti pensionistici a cui si aggiunge anche l'importo dei requisiti patrimoniali nozionali delle imprese non regolamentate che svolgono attività finanziarie;
- del requisito di capitale delle altre imprese partecipate, comprese quelle strumentali, diverse da quelle citate ai punti precedenti.

In merito alle basi, metodi e ipotesi utilizzate a livello di gruppo per la valutazione ai fini della solvibilità delle attività e passività del gruppo diverse dalle riserve tecniche, si rimanda al capitolo D della presente relazione.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

Il coordinamento tra Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Funzioni Fondamentali del gruppo è normato dal Regolamento del Gruppo Assicurativo e dai relativi flussi informativi tra le Funzioni Fondamentali di Gruppo e da queste al Collegio Sindacale e al Consiglio di Amministrazione della USCI.

Le modalità di trasmissione delle comunicazioni tra le Funzioni Fondamentali sono concordate tra le parti interessate (ad esempio tramite e-mail di ciascuna Unità Organizzativa) e sono tali da garantire la tempestività e la tracciabilità dell'avvenuto scambio; la documentazione inviata è, infine, archiviata e conservata a cura della rispettiva Unità Organizzativa mittente.

Il Comitato coordinamento controlli rappresenta la sede in cui le Funzioni Fondamentali e di controllo di Gruppo e l'Unità GAF condividono le informazioni più rilevanti riguardanti le attività di controllo sul Gruppo. Il Collegio Sindacale riceve tutte le informazioni di cui fa richiesta tramite Societario in relazione a ciascuna materia di interesse, invitando a partecipare alle adunanze le Unità Organizzative competenti a fornire indicazioni e chiarimenti in relazione a quelle richieste.

Per quanto concerne i principali flussi verso il Consiglio di Amministrazione dell'Ultima Società Controllante Italiana da parte delle Funzioni Fondamentali di Gruppo si segnala che vengono trasmessi:

- annualmente i piani delle attività;
- semestralmente le relazioni sulle attività svolte (annualmente per Funzione Attuariale e Risk Management) con evidenza delle eventuali inefficienze e/o punti di debolezza rilevati, l'identificazione di eventuali raccomandazioni e aree di miglioramento in merito al sistema di controllo interno e gestione dei rischi e del monitoraggio delle raccomandazioni/rilievi formulati nei periodi precedenti;
- trimestralmente (per Funzione Attuariale e Risk Management) la reportistica sui controlli effettuati, comprensiva del monitoraggio del piano delle raccomandazioni formulate nelle valutazioni precedenti e di eventuali nuove raccomandazioni;
- con urgenza le informazioni relative alle situazioni di particolare gravità ed ogni violazione o carenza rilevante riscontrata;

Le Funzioni Fondamentali di Gruppo esercitano direzione e coordinamento verso le Funzioni Fondamentali delle Società del Gruppo affinché le attività svolte siano tali da garantire un approccio coerente e coordinato all'interno del Gruppo Assicurativo.

Il presidio sulla gestione dei rischi per il Gruppo Assicurativo è svolto dalla funzione di Risk Management di Gruppo che garantisce omogeneità di intervento nelle verifiche intraprese e la realizzazione di sinergie operative, oltreché valutazioni sul Gruppo Assicurativo.

Sistema di remunerazione e delle politiche retributive

Le società del Gruppo Assicurativo sono chiamate a recepire, oltre alle Politiche di remunerazione di Intesa Sanpaolo Vita quale Ultima Società Controllante (USCI) del Gruppo Assicurativo stesso, anche l'omologa normativa di governo della Controllante Intesa Sanpaolo declinandole, ove del caso, in specifici meccanismi attuativi che tengano altresì conto dei vincoli normativi e di governance di settore, che per quanto concerne il Gruppo Assicurativo sono rappresentate principalmente dalle disposizioni di cui al Regolamento IVASS n. 38/2018.

Nella redazione del documento delle Politiche di remunerazione dell'anno 2021, si è tenuto altresì conto dell'emanazione del Regolamento Europeo 2019/2088 per quanto attiene ai rischi di sostenibilità del sistema remunerativo e si è adottato un approccio prudente nella distribuzione dei dividendi, nel riacquisto di azioni proprie e nel riconoscere componenti variabili delle remunerazioni, in osservanza delle raccomandazioni pervenute nel corso del 2020 dalle Autorità di Vigilanza (i.e. IVASS, EIOPA, CERS).

Le politiche retributive rivestono un ruolo importante nel consentire, in un contesto concorrenziale, di attrarre e mantenere professionalità adeguate; in una ottica di vigilanza prudenziale è necessario assicurare che le Società del Gruppo Assicurativo, adottino sistemi di remunerazione coerenti con la sana e prudente gestione, evitando incentivi che possano incoraggiare eccessive assunzioni di rischi.

Le Politiche di Remunerazione applicate nel 2021 si sono ispirate ai seguenti principi:

- **allineamento dei comportamenti** del management e del personale verso il raggiungimento di obiettivi in un quadro di regole indirizzate al controllo dei rischi aziendali, agli interessi di tutti gli *stakeholders* con focus sulla creazione di valore per gli azionisti, nonché sull'impatto sociale prodotto sulle comunità;
- **correlazione tra le remunerazioni e rischi assunti**, indirizzo dei comportamenti del personale verso il raggiungimento di obiettivi in un quadro di regole indirizzate al controllo dei rischi aziendali; sistemi retributivi allineati con le politiche di gestione dei rischi finanziari e non, coerentemente con quanto definito nell'ambito del Risk Appetite Framework del Gruppo Assicurativo; definizione di una componente fissa sufficientemente elevata da consentire alla parte variabile di contrarsi significativamente e azzerarsi al determinarsi di determinate condizioni.
- **orientamento degli obiettivi di medio e lungo termine** tenendo conto della Risk tolerance di Gruppo attraverso sistemi di incentivazione che consentano di orientare le performance su un periodo accrual più che annuale;
- **merito** in termini di flessibilità retributiva al fine di riconoscere premi legati ai risultati raggiunti ed ai rischi assunti, competitività quale attenzione alle risorse chiave e di alta qualità manageriale ed al posizionamento retributivo delle stesse rispetto al mercato;

-
- **equità**, in termini di correlazione tra retribuzione fissa e livello di responsabilità misurato attraverso il sistema di Global Banding;
 - **neutralità rispetto al genere** in termini di riconoscimento di un pari livello di retribuzione a parità di attività svolta, indipendentemente dal genere; attenzione al gender pay gap e alla sua evoluzione nel tempo.
 - **sostenibilità**, al fine di contenere gli oneri derivanti dall'applicazione della policy entro valori compatibili con la disponibilità economico finanziaria; interventi selettivi sulla retribuzione fissa basata su *bench*;
 - **rispetto dei requisiti normativi** in conformità con le disposizioni di legge e regolamentari, internazionali, europee e nazionali con focus sul Personale Rilevante tra questi i Risk Taker e le Funzioni Fondamentali

La Politica di remunerazione degli organi sociali delle Società

Ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo delle società appartenenti al Gruppo Assicurativo è riconosciuto un compenso adeguato ai compiti ed alle responsabilità affidati.

La determinazione puntuale del compenso degli amministratori è effettuata in un'ottica di omogeneizzazione secondo standard di Gruppo, in considerazione di parametri relativi alla dimensione patrimoniale ed economica e alla complessità organizzativa della società interessata, nonché di altri elementi di natura oggettiva e qualitativa, costituiti dalla natura dell'attività svolta dalla singola società controllata e dal profilo di rischio operativo della stessa.

Criteri analoghi determinano i compensi degli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389 c.c. e di analoghe previsioni di ordinamenti stranieri.

Non sono di norma previste componenti variabili del compenso, né *bonus* incentivanti rapportati ai risultati, né clausole di partecipazioni agli utili o diritti di sottoscrizione di azioni a prezzo predeterminato.

In linea generale non vi sono differenze nella remunerazione degli amministratori, siano essi dipendenti del Gruppo, professionisti, indipendenti, ecc. Gli emolumenti di competenza dei dipendenti del Gruppo designati quali amministratori nelle controllate sono riconosciuti alla società titolare del rapporto di lavoro subordinato.

La remunerazione dei componenti del collegio sindacale delle società è determinata all'atto della nomina per tutta la durata del mandato, ai sensi dell'art. 2402 c.c. e in coerenza con l'art. 51 del Regolamento, in un importo fisso in ragione d'anno.

La quantificazione dell'emolumento da riconoscere ai sindaci avviene mediante l'applicazione di un modello di calcolo, uniforme a livello di Gruppo, che prendendo in considerazione parametri di natura oggettiva, essenzialmente patrimonio e ricavi della società interessata, consente di individuare un importo puntuale per il compenso.

I componenti degli organi sociali hanno di norma diritto al rimborso delle spese vive occasionate dalla carica. A favore degli esponenti del Gruppo Assicurativo è infine stipulata una polizza di assicurazione per la responsabilità civile (c.d. "polizza D&O").

Segmentazione del personale

Le Politiche di remunerazione e incentivazione si basano su logiche di segmentazione del personale che consentono di declinare operativamente i principi di merito, equità e neutralità rispetto al genere al fine di differenziare in modo opportuno la retribuzione totale, nonché

prevedere meccanismi di corresponsione della stessa, specifici per i diversi *cluster* di personale. La distinzione della popolazione in macro-segmenti consente altresì di tenere conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti sia nella declinazione delle politiche in specifici sistemi di remunerazione e di incentivazione sia nell'adozione di decisioni retributive calibrate su ciascun macro-segmento.

Intesa Sanpaolo Vita, in qualità di USCI, condivide con la Controllante Intesa Sanpaolo le logiche di segmentazione del personale individuando tre macro-segmenti:

- A. Personale Rilevante (inclusi i *Risk Taker* di Gruppo ISP);
- B. Middle Management (manager non identificato personale rilevante);
- C. Professional.

Le componenti della remunerazione

La retribuzione del personale (popolazione aziendale) si articola in componente fissa e componente variabile.

La componente fissa

La componente fissa è la componente della remunerazione che ha natura stabile e irrevocabile ed è determinata sulla base di criteri prestabiliti e non discrezionali quali: l'inquadramento contrattuale, il ruolo ricoperto, le responsabilità assegnate, la particolare esperienza e la competenza maturata dal dipendente.

Rientrano nella componente fissa:

- la retribuzione annua lorda che riflette il livello di esperienza professionale e anzianità del personale;
- le indennità assegnate in modo non discrezionale e non collegate ad alcun tipo di indicatore di performance. Tale tipologia si riferisce alle seguenti categorie di personale:
 - ai Titolari delle Funzioni Fondamentali ed al personale più elevato delle Funzioni Fondamentali perimetro Italia;
 - al personale espatriato, a fronte della copertura di eventuali differenziali di costo, qualità della vita e/o livelli retributivi propri del mercato di riferimento di destinazione;
- le indennità e/o i compensi rivenienti da cariche ricoperte in organi sociali, a condizione che le stesse non siano riversate alla società di appartenenza;
- gli eventuali benefits, aventi la finalità di accrescere la motivazione e la fidelizzazione delle risorse e assegnati su base non discrezionale. Questi possono avere natura contrattuale (es. previdenza complementare, assistenza sanitaria, ecc.) o derivare da scelte di politiche retributive.

Per quanto concerne le indennità di ruolo previste per i Titolari appartenenti alle Funzioni Fondamentali e per il personale più elevato delle Funzioni Fondamentali, la *ratio* della loro introduzione risiede nella necessità di garantire a questa popolazione un adeguato livello in termini di remunerazione complessiva, considerato che il rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa è stato per questi soggetti limitato al 33% (cap).

Le indennità riconosciute al personale espatriato sono finalizzate a garantire equità di trattamento retributivo netto tra quanto percepito nel Paese di origine e quello di destinazione, a fronte, quindi, della copertura di eventuali differenziali di costo, qualità della vita e/o livelli retributivi propri del mercato di riferimento di destinazione.

La componente variabile

La componente variabile è collegata alle prestazioni fornite dal personale e simmetrica rispetto ai risultati effettivamente conseguiti e ai rischi prudenzialmente assunti, ed è composta da una **componente variabile a breve termine**, con durata annuale, (i Sistemi Incentivanti annuali e il Premio Aziendale Variabile (PAV)) e **componente variabile a lungo termine**, con durata corrispondente a quella del Piano d'Impresa del Gruppo ISP (il Piano *Performance-based Option Plan* ed il Piano LECOIP destinato al Personale Rilevante, al Middle Management e ai Professional)

La distinzione della componente variabile della remunerazione in una quota a breve termine ed in una quota a lungo termine consente, sia di valorizzare gli obiettivi di performance sulla base di un periodo di *accrual* più che annuale, sia di tenere in considerazione gli obiettivi strategici pluriennali declinati nel Piano d'Impresa.

Pay mix retributivo

Con il termine pay mix si intende rappresentare il peso, in termini percentuali sulla retribuzione complessiva, della componente fissa e della parte variabile, come sopra descritte.

Il Gruppo Assicurativo, nel pieno rispetto delle indicazioni normative del Gruppo Intesa Sanpaolo, adotta un pay mix opportunamente "bilanciato" tra le suddette componenti al fine di:

- consentire una gestione flessibile del costo del lavoro, in quanto la parte variabile può contrarsi sensibilmente sino ad azzerarsi in relazione al livello dei risultati effettivamente conseguiti nell'esercizio di riferimento;
- scoraggiare comportamenti focalizzati al raggiungimento di risultati di breve termine, specie se derivanti da assunzione di rischi elevati.

Rapporto tra la remunerazione variabile e la remunerazione fissa

Per conseguire le finalità sopra esposte sono stati innanzitutto stabiliti ex-ante limiti massimi ed equilibrati alla retribuzione variabile, attraverso la definizione di specifici cap all'incremento dei premi in relazione a eventuali over-performance.

Tale limite massimo alla retribuzione variabile è stato determinato a tratto generale nel 100% della remunerazione fissa con l'eccezione dei Titolari delle Funzioni Fondamentali e del personale più elevato delle Funzioni Fondamentali del Gruppo Assicurativo e delle società del Gruppo Assicurativo cui è assegnato un cap del 33% della remunerazione fissa, anche in coerenza con il Regolamento.

Il limite massimo alla retribuzione variabile previsto nei criteri generali è stato incrementato fino al 200% della remunerazione fissa per il Personale Rilevante indentificato altresì come Risk Taker di Gruppo Intesa Sanpaolo non appartenente alle Funzioni Aziendali di Controllo e per specifiche e limitate filiere professionali e segmenti di business ad alta redditività.

Nel computo della remunerazione variabile, rilevano: la componente a breve termine relativa al Sistema Incentivante e al Premio Aziendale Variabile (PAV), la componente a lungo termine assegnata tramite i Piani di incentivazione a lungo termine, ed eventuali componenti sia di breve sia di lungo termine legate alla permanenza in azienda (patti di stabilità, di non concorrenza, o eccezionali);

L'innalzamento del limite massimo della remunerazione variabile garantisce, in ogni caso, il rispetto della normativa prudenziale.

Le previsioni di condizioni minime per l'attivazione dei Sistemi Incentivanti sono richieste dal Regolatore e ispirate ai principi di solidità patrimoniale, liquidità e di sostenibilità finanziaria della

componente variabile delle remunerazioni rappresentati dalla verifica della disponibilità di risorse economico-finanziarie sufficienti a soddisfare il fabbisogno di spesa.

Il mancato raggiungimento anche di una sola delle condizioni descritte comporta la non attivazione dei Sistemi Incentivanti per il personale del Gruppo Assicurativo:

- **condizione di funding** del bonus pool, ovvero meccanismi di determinazione dell'ammontare di risorse economiche disponibili per il finanziamento dei sistemi incentivanti che correla l'ammontare da destinarsi all'incentivazione all'andamento di condizioni predefinite. Il mancato raggiungimento di anche una sola di queste condizioni comporta la non attivazione del bonus pool del Gruppo Intesa Sanpaolo. Il principio di sostenibilità finanziaria è declinato anche a livello di singola Società;
- **misurazione della performance** su più dimensioni, sia attraverso fattori KPI di natura economico-finanziaria (redditività, crescita, produttività, e costo del rischio/sostenibilità), che non finanziaria sia quantitativi che qualitativi (ad es. progetti, qualità manageriali, comportamenti virtuosi volti al conseguimento del Piano d'Impresa). Per il 2021 è stato individuato, tra le azioni strategiche, il KPI trasversale di Gruppo ISP "Environmental, Social and Governance (ESG)". Inoltre, per il Personale Rilevante delle Funzioni Fondamentali, sempre per il 2021, è stato confermato un KPI trasversale rappresentato dall'obiettivo di "Risk Culture - Promozione di consapevolezza a tutti i livelli dell'organizzazione rispetto ai rischi emergenti con particolare focus rispetto a quelli connessi all'innovazione tecnologica attraverso azioni di informazione, sensibilizzazione e formazione".

Si fa presente altresì, che le Politiche di Remunerazione 2021 prevedono l'applicazione di meccanismi di differimento, sia con strumenti finanziari che non finanziari, della remunerazione variabile su un orizzonte pluriennale, e che la liquidazione degli importi differiti negli anni successivi avviene sempre in presenza del realizzarsi delle condizioni minime richieste dalla normativa ed è sottoposta a meccanismi di malus e clawback.

Con l'obiettivo di aumentare la consapevolezza in materia di remunerazioni degli Organi Sociali, dei Titolari delle Funzioni Fondamentali e del Personale Rilevante come definito dal Regolamento, è stata prevista una informativa più dettagliata agli azionisti e la trasmissione all'IVASS dei dati quantitativi sui compensi assegnati a detti soggetti nell'ambito del reporting secondo il dettaglio delle informazioni contenuto nell'allegato tabellare n.3 al Regolamento.

La Relazione sulle Remunerazioni del Gruppo Assicurativo è stata redatta ai sensi dell'articolo 71 comma 2 lettera n) del Regolamento e assolve agli obblighi di informativa previsti dal combinato disposto degli articoli 93 comma 6 e 59 comma 1 e 2 del Regolamento da rendere all'Assemblea in merito alle Politiche di Remunerazione e Incentivazione 2021 e all'applicazione di tali politiche.

La Relazione è stata definita dal Consiglio di Amministrazione dell'USCI in data 5 maggio 2021 e sottoposta all'approvazione dell'Assemblea in pari data.

Intesa Sanpaolo Vita, in qualità di USCI, assicura la complessiva coerenza delle politiche di remunerazione delle altre società del Gruppo Assicurativo garantendo che siano adeguatamente calibrate rispetto alle caratteristiche di ciascuna società, e ne verifica la corretta applicazione; assicura infine il rispetto delle disposizioni del Regolamento IVASS n. 38/2018 da parte di tutte le società del Gruppo Assicurativo, incluse quelle aventi sede legale all'estero, nei limiti della compatibilità con il quadro normativo dello Stato estero.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Il Gruppo Assicurativo e le Società che ne fanno parte applicano e mantengono ciascuno una Politica di gestione dei conflitti di interesse elaborata tenuto conto della natura, dimensioni e complessità della propria attività.

Le Società del Gruppo Assicurativo si sono dotate di procedure e di normative interne atte a individuare e regolamentare le situazioni operative che possono dare luogo a potenziali conflitti di interesse originati da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il Gruppo Assicurativo, inoltre, ha adottato una propria procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati del Gruppo Assicurativo e delle operazioni infragruppo; tale procedura risulta coordinata e coerente con la normativa di Gruppo della Controllante Intesa Sanpaolo S.p.A.

Le procedure sono sottoposte a revisione periodica da parte delle Imprese che ne verificano l'efficacia e l'adeguatezza in rapporto al mutare degli assetti organizzativi e dei requisiti normativi.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

L'articolo 71, comma 2 lettera bb) del Regolamento IVASS 38/2018, nel declinare le responsabilità dell'organo amministrativo dell'USCI a livello di Gruppo Assicurativo volte a migliorare, nell'ambito dei compiti di indirizzo strategico e organizzativo, l'efficienza del processo gestionale, nonché la valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, prevede che il Consiglio di Amministrazione dell'USCI effettui, almeno una volta l'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sull'efficace funzionamento dell'organo amministrativo dell'USCI nel suo complesso, nonché dei suoi comitati, esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza sia ritenuta opportuna, anche considerata la struttura del gruppo, proponendo eventuali azioni correttive e verificando che vi sia una presenza numericamente adeguata, in relazione all'attività svolta, di membri indipendenti per tali intendendosi quelli privi di deleghe esecutive e che vigilano con autonomia di giudizio sulla gestione sociale, contribuendo ad assicurare che essa sia svolta nell'interesse della società e in modo coerente con gli obiettivi di sana e prudente gestione.

Ai fini di cui sopra sono stati trasmessi a ciascun Amministratore dell'USCI in carica nell'esercizio 2021 tre questionari riferiti rispettivamente al Consiglio di Amministrazione, al Comitato per il Controllo Interno e i rischi e al Comitato per le Remunerazioni, comprensivi di domande relative al ruolo di USCI di Intesa Sanpaolo Vita e al Gruppo Assicurativo.

Le risposte date alle domande dei questionari a livello di USCI, rielaborate in forma aggregata e anonima portano:

(i) a confermare che per il 2021:

- nel Consiglio di Amministrazione, nel Comitato per il controllo interno e i rischi e nel Comitato per le Remunerazioni vi è stato un clima che ha favorito il dibattito aperto e costruttivo tra i relativi componenti, valorizzato l'apporto di idee che maturano da esperienze diverse e agevolato l'adozione di decisioni caratterizzate da ampio consenso;
- il processo decisionale in ambito consiliare è stato alimentato da flussi informativi tempestivi ed efficaci ed è stato comunque efficace, nonostante la modalità di partecipazione a distanza adottata in modo massivo anche per l'anno 2021 a fronte del protrarsi dell'emergenza sanitaria

e in via cautelativa, e la verbalizzazione del dibattito e delle deliberazioni è stata considerata completa e accurata;

- la dimensione del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per il controllo interno e i rischi è stata in grado di assicurare un efficace funzionamento degli organi in rapporto alla complessità, alla dimensione e agli obiettivi della Società e del Gruppo Assicurativo;

(ii) a rilevare un adeguato contributo personale alle riunioni consiliari da parte di ciascun Consigliere e una buona valutazione del valore e della qualità della complessiva *performance* degli altri membri;

(iii) a rilevare una valutazione adeguata anche della funzione di supervisione strategica del Consiglio di Amministrazione;

(iv) a riscontrare che tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per il controllo interno e i rischi hanno svolto il loro ruolo con diligenza e indipendenza.

L'analisi effettuata, sottoposta al Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2022, ha quindi complessivamente e mediamente evidenziato un quadro positivo che anche per l'esercizio 2021 ha portato a rilevare un giudizio di adeguatezza in ordine alla composizione, al funzionamento e alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per il controllo interno e i rischi e del Comitato per le Remunerazioni a livello di USCI.

Nel corso del 2021, a valle dell'acquisizione del gruppo facente capo a Unione di Banche Italiane S.p.A. ("UBI") da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., sono entrate a far parte del Gruppo Assicurativo (oltre a BancAssurance Popolari S.p.A. e a Ubi Sicura S.p.A. - poi ridenominata Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A.- già confluite nel Gruppo Assicurativo nel 2020) anche le Società assicuratrici Aviva Vita S.p.A. (poi ridenominata Assicurazioni Vita S.p.A.), Lombarda Vita S.p.A. e Cargeas Assicurazioni S.p.A. con date effetto rispettivamente 1 aprile, 12 aprile e 27 maggio.

Per le suddette Società del ramo vita, nel corso del periodo di riferimento, è stato avviato l'iter per l'operazione societaria straordinaria di fusione per incorporazione in Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., procedendo, fino al completamento dell'operazione, ad adempiere agli obblighi prescritti dalla normativa di vigilanza assicurativa, anche con particolare riguardo alle disposizioni previste in tema di governo societario in conformità a quanto stabilito dal Regolamento IVASS n. 38/2018, e alle connesse deliberazioni da parte dei rispettivi organi sociali.

A seguito dell'autorizzazione di IVASS all'istanza di fusione pervenuta in data 28 luglio 2021 le società Assicurazioni Vita S.p.A., Lombarda Vita S.p.A. e BancAssurance Popolari S.p.A. sono state fuse per incorporazione in Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. con effetto 31 dicembre 2021. A esito della fusione Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. è passata sotto il controllo diretto di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

L'assetto di governo societario di Intesa Sanpaolo Vita in qualità di USCI è stato individuato, sulla base dei parametri quantitativi e qualitativi definiti da IVASS, nel modello 'rafforzato' con conseguente relativa adozione delle misure connesse a tale scelta (tra cui in particolare, la non esecutività del Presidente del Consiglio di Amministrazione, la costituzione dei comitati endoconsiliari, il funzionamento delle Funzioni Fondamentali e l'individuazione dei relativi titolari,

nonché l'adozione di un adeguato sistema di remunerazione). La struttura organizzativa di Intesa Sanpaolo Vita è definita in coerenza con l'assetto organizzativo del Gruppo Assicurativo e conferma la puntuale differenziazione tra funzioni fondamentali e di controllo, funzioni di staff e funzioni a presidio del business.

La Società ha adottato il modello di amministrazione e controllo tradizionale, basato sulla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, in linea con quanto stabilito dagli artt. 2380 e ss. c.c.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita in carica dal 17 marzo 2021 e fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2023 è composto da 9 membri, tra i quali è nominato il Presidente, un Vice Presidente e un Amministratore Delegato e Direttore Generale.

In capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione è stato verificato il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita, è competente per il Gruppo e ha la responsabilità ultima di definire le strategie e gli indirizzi in materia di gestione dei rischi e di controllo interno e di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia, in coerenza con le dimensioni e la specificità operativa della Società oltre che con la natura e l'intensità dei rischi aziendali e di Gruppo Assicurativo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'impresa ha inoltre la responsabilità ultima dell'osservanza delle norme legislative, regolamentari e delle norme europee direttamente applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita, anche in qualità di USCI, nell'ambito dei compiti di indirizzo strategico e organizzativo, mantiene l'esclusività dell'esercizio dei propri poteri con riferimento:

- alla verifica che il sistema di governo societario sia coerente con gli obiettivi strategici, la propensione al rischio e i limiti di tolleranza al rischio stabiliti e sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi;
- alla definizione con cadenza periodica degli obiettivi risk adjusted, in coerenza con il livello di adeguatezza patrimoniale e in coerenza con le linee guida del Gruppo Intesa Sanpaolo recepite dalla Intesa Sanpaolo Vita e dalle società del Gruppo Assicurativo;
- all'approvazione dei documenti di Reporting annuale (quantitativo e qualitativo) richiesti dall'entrata in vigore della normativa Solvency II;
- all'approvazione del Report sulla valutazione attuale e prospettica dei rischi previsti della normativa Solvency II;
- all'approvazione della Politica in materia di investimenti del Gruppo Assicurativo, della Delibera Quadro sugli investimenti di Intesa Sanpaolo Vita comprensiva della Politica in materia di investimenti, della Politica in materia di gestione delle attività e delle passività e della Politica in materia di gestione del rischio liquidità;
- all'approvazione delle politiche e delle strategie di gestione dei rischi e dei livelli di tolleranza al rischio di Intesa Sanpaolo Vita e del Gruppo Assicurativo, per queste ultime per il tramite di specifiche politiche;
- all'approvazione delle Politiche di remunerazione;
- all'approvazione della politica di gestione del capitale;
- all'approvazione delle politiche di investimento ESG;

-
- all'esame periodico dei risultati conseguiti, anche relativi alle attività di stress testing, nonché dei profili di rischio sottostanti di Intesa Sanpaolo Vita e delle altre società del Gruppo Assicurativo, comunicati dall'Alta Direzione e dalla funzione di controllo indipendente dei rischi (Risk Management);
 - all'acquisizione delle informazioni sulle criticità più significative in materia di gestione dei rischi e di controllo interno di Intesa Sanpaolo Vita e delle altre società del Gruppo Assicurativo individuate dai diversi organi preposti al loro monitoraggio e controllo;
 - alla valutazione tempestiva delle suddette criticità ed all'avvio delle necessarie misure correttive, impartendo le relative direttive. Qualora ricorrano dei motivi di urgenza, legati a situazioni che possano compromettere la solvibilità della Società e del Gruppo Assicurativo e il raggiungimento degli obiettivi aziendali, le azioni correttive sono disposte dall'Alta Direzione di Intesa Sanpaolo Vita, anche in qualità di USCI, salvo poi darne adeguata informazione al Consiglio stesso in una successiva seduta.

In via strumentale, oltre ai suddetti poteri e responsabilità, il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita, anche in qualità di USCI:

- individua gli orientamenti strategici e la Politica per la valutazione attuale e prospettica dei rischi;
- assicura che l'attuazione del *Risk Appetite Framework* sia coerente con la propensione al rischio e la soglia di tolleranza approvati; valuta periodicamente (almeno annualmente) l'adeguatezza e l'efficacia del *Risk Appetite Framework* e la compatibilità tra il rischio effettivo e gli obiettivi di rischio;
- verifica che l'Alta Direzione definisca l'assetto dei controlli interni in coerenza con la propensione al rischio prescelta, che le funzioni di controllo abbiano un grado di autonomia appropriato all'interno della struttura e che siano fornite di risorse adeguate a un corretto funzionamento;
- verifica la definizione della struttura organizzativa in modo che i compiti e le responsabilità siano allocati in modo chiaro e appropriato ed è informato in corrispondenza delle motivazioni che hanno condotto a ciascuna modifica, garantendo che ne sia data informativa all'Autorità di Vigilanza nel caso di modifiche significative; a posteriori è informato sul verificarsi o meno dei miglioramenti attesi;
- assicura che siano adottati e formalizzati adeguati processi decisionali e che sia attuata nella struttura organizzativa un'appropriata separazione di funzioni;
- approva, curandone l'adeguatezza nel tempo, il sistema delle deleghe di poteri e responsabilità, con possibilità di prevedere adeguati piani di emergenza qualora decida di avocare a sé i poteri delegati;
- è informato almeno trimestralmente dall'Amministratore Delegato in merito agli atti compiuti in virtù dei poteri delegati in relazione alle operazioni di maggior rilievo per dimensioni e caratteristiche;
- è informato trimestralmente delle operazioni significative con parti correlate poste in essere da Intesa Sanpaolo Vita;
- promuove l'adesione del personale ai principi di integrità morale ed ai valori etici della Società, formalizzati nell'ambito del codice etico, e una "cultura del controllo" tale da sensibilizzare l'intero personale sull'importanza e utilità dei controlli interni;
- nomina e revoca:

-
- il Titolare della revisione interna (Audit),
 - il *Chief Risk Officer* anche in qualità di Titolare della funzione di controllo indipendente dei rischi (*Risk Management*);
 - il *Chief Compliance Officer* anche in qualità di Titolare della funzione di conformità (*Compliance*), di responsabile della funzione Antiriciclaggio, di responsabile per la segnalazione delle operazioni sospette e in qualità di Data Protection Officer;
 - il Titolare della Funzione Attuariale;
- approva il piano annuale delle attività della funzione *Compliance*, della funzione *Risk Management*, della funzione *Audit* e della Funzione Attuariale;
 - esamina, con cadenza almeno semestrale, le relazioni sull'attività svolta dai responsabili delle funzioni di controllo sui controlli eseguiti;
 - definisce gli elementi essenziali del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza complessiva dello stesso sulla base del reporting predisposto dalle funzioni competenti. Tali attività vengono effettuate con cadenza almeno annuale;
 - assicura che le carenze e le anomalie riscontrate in esito ai controlli di vario livello siano portate tempestivamente a sua conoscenza, al fine di impartire le direttive per l'adozione di adeguate misure correttive;
 - definisce i provvedimenti da porre in essere in relazione a ciascuna raccomandazione ricevuta e individua le misure dirette ad eliminare le carenze riscontrate dalla funzione di revisione interna, garantendone l'attuazione;
 - assicura un aggiornamento professionale continuo, esteso anche ai componenti dell'organo stesso;
 - effettua almeno una volta all'anno una valutazione su dimensione, composizione e funzionamento dell'organo amministrativo nel suo complesso ivi compresi i comitati interni a esso.

Il ruolo principale dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale consiste nel:

- attuare le deliberazioni inerenti al sistema di governo societario e di gestione dei rischi del Consiglio di Amministrazione, nonché sovrintendere alla gestione aziendale e a tutti gli affari della Società, curando che essi si svolgano in conformità agli indirizzi generali di gestione stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
- sovrintendere, inoltre, alla definizione dei programmi annuali e pluriennali e del budget da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
- sovrintendere alla definizione delle politiche tecnico-assicurative da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
- proporre le strategie di crescita relative al business;
- sottoporre al Consiglio di Amministrazione gli argomenti riservati alla rispettiva competenza e quant'altro concerne l'andamento della Società, formulando le relative proposte;
- esercitare compiti di coordinamento dell'attività della Società;

-
- instaurare e curare le relazioni esterne, istituzionali e con gli Azionisti e le relazioni industriali relative al *business*;
 - definire in dettaglio l'assetto organizzativo dell'impresa, i compiti e le responsabilità delle unità operative di base, nonché i processi decisionali in coerenza con le direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo Vita in carica al 31 dicembre 2021 è stato nominato in occasione dell'Assemblea tenutasi il 25 marzo 2019 ed è composto da 5 membri di cui 3 membri effettivi, tra i quali è nominato il Presidente, e due membri supplenti, tutti in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo Vita verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e il suo concreto funzionamento.

La Società sulla base di quanto consentito dalla Legge 183/2011, ha affidato le funzioni di Organismo di Vigilanza al Collegio Sindacale inserendo tale previsione nel Modello di Gestione Organizzazione e Controllo redatto ai sensi del D.lgs. 231/2001.

Il sistema di *Governance* di Intesa Sanpaolo Vita è inoltre completato da alcuni comitati consultivi permanenti oltre che dalle funzioni fondamentali previste dalla normativa vigente (D.lgs. 209/2005): Risk Management, Compliance, Funzione Attuariale, Audit). A tali funzioni fondamentali si aggiunge l'ulteriore funzione di controllo dedicata ai presidi antiriciclaggio AML (*Anti-Money Laundering*).

Sono operativi 4 comitati manageriali e 2 comitati endoconsiliari (competenti per il Gruppo e per la singola Società).

Comitati manageriali:

- Comitato di Coordinamento che si riunisce in due sessioni (Gruppo Assicurativo, Prodotti Gruppo Assicurativo e Intesa Sanpaolo Vita), con frequenza di norma bimestrale, e rispettivamente competenti per:
 - agevolare l'interazione e la comunicazione tra le strutture di Intesa Sanpaolo Vita e delle società del Gruppo Assicurativo al suo massimo livello nell'ottica di coordinare le principali scelte del Gruppo Assicurativo e di monitorare gli andamenti economici del Gruppo Assicurativo stesso;
 - approvare il piano prodotti del Gruppo Assicurativo e delle sue variazioni sostanziali;
 - condividere le proposte di definizione delle strategie aziendali e di monitorare gli andamenti economici della Società, nonché di condividere la struttura dei nuovi prodotti e presidiare il piano di lancio degli stessi e di definire, prioritizzare e verificare l'andamento delle principali iniziative progettuali.
- Comitato Investimenti che si riunisce in tre sessioni (sessione Strategie di Investimento di Gruppo Assicurativo, ALM e Investimenti e Investimenti *Corporate Bond & Emerging Market*) con frequenza di norma bimestrale, con l'obiettivo rispettivamente di:
 - contribuire a tracciare le strategie di investimento per il Gruppo Assicurativo che le singole Società declineranno in strategie specifiche a loro volta realizzate attraverso scelte operative e tattiche discusse nei rispettivi Comitati Investimenti;

- impostare e definire le strategie d'investimento e le politiche finanziarie, di proporre, di concerto con il Gestore Delegato, le linee guida per l'operatività tattica da sottoporre per approvazione in Consiglio di Amministrazione;
- di monitorare e i limiti disciplinati dalle Politiche in materia di investimenti del Gruppo Assicurativo e delle singole Compagnie ivi compresa la Politica per gli investimenti sostenibili e socialmente responsabili sulla base di principi ESG (*Environmental, Social and Governance*) e SRI (*Sustainable and Responsible Investments*) degli investimenti ESG e di analizzare eventuali sconfinamenti ed eccezioni.
- Comitato Coordinamento Controlli che ha l'obiettivo di rafforzare il coordinamento e i meccanismi di cooperazione interfunzionali nell'ambito del sistema dei controlli interni del Gruppo Assicurativo. Il Comitato si riunisce con frequenza di norma trimestrale, anche se può essere convocato dal Titolare *Audit* in ogni momento in cui ne insorga la necessità.
- Comitato Investimenti Alternativi che ha l'obiettivo di supportare il Consiglio di Amministrazione della USCI nella formulazione delle linee guida in materia di investimenti alternativi e identificare i relativi strumenti di monitoraggio per Intesa Sanpaolo Vita e per Fideuram Vita. Il Comitato si riunisce con frequenza di norma trimestrale anche se può essere convocato dal Presidente in ogni momento in cui ne insorga la necessità.

Al Comitato di Coordinamento sessione Gruppo Assicurativo partecipa:

- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolari delle funzioni fondamentali;
 - Responsabili delle Unità Organizzative di I linea;
 - Responsabile Organizzazione;
 - Vice Direttori Generali (Responsabili delle Aree di coordinamento Società Ramo Vita e Società Ramo Danni)
- Amministratori Delegati e Direttori Generali e Chief Executive Officer delle Società del Gruppo Assicurativo.

Al Comitato di Coordinamento sessione Prodotti Gruppo Assicurativo partecipa:

- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Titolari delle funzioni fondamentali: Risk Management, Funzione Attuariale e Compliance
 - Responsabile Area Finanza;
 - Responsabile Area Commerciale;
 - Chief Financial Officer
 - Vice Direttori Generali (Responsabili Aree di coordinamento Società Ramo Vita e Società Ramo Danni)
 -
- Amministratori Delegati e Direttori Generali e Chief Executive Officer delle Società del Gruppo Assicurativo.

Al Comitato di Coordinamento sessione Intesa Sanpaolo Vita partecipa:

- Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- Titolari delle funzioni fondamentali;
- Responsabili delle Unità Organizzative di I linea e staff;
- Responsabile Organizzazione;
- Vice Direttore Generale (Responsabile Area di coordinamento Società Ramo Vita).

Al Comitato Investimenti Sessione Strategie di Investimento di Gruppo Assicurativo partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - *Chief Risk Officer*;
 - Responsabile unità organizzativa Risk Management Vita;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Area Finanza;
 - Responsabile Investimenti;
 - Vice Direttori Generali (Responsabili Aree di coordinamento Società Ramo Vita e Società Ramo Danni)
- Amministratori Delegati e Direttori Generali e Chief executive Officer di Intesa Sanpaolo Assicura, Intesa Sanpaolo Life e Fideuram Vita.

Al Comitato Investimenti Sessione ALM e Investimenti partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - *Chief Risk Officer*;
 - Responsabile unità organizzativa Risk Management Vita;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Area Finanza;
 - Responsabili Investimenti per tutti i rami;
 - Responsabile Attuariato;
 - Responsabile ALM;
 - Titolare Funzione Attuariale;
 - Responsabile Area Commerciale;
 - Vice Direttori Generali (Responsabili Aree di coordinamento Società Ramo Vita e Società Ramo Danni)
- Amministratore Delegato e Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Assicura;
- Responsabile Direzione Investimenti di Eurizon Capital.

Al Comitato Investimenti Sessione Investimenti *Corporate Bond & Emerging Market* partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - *Chief Risk Officer*;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Area Finanza;
 - Responsabili Investimenti per i rami interessati
 - Responsabile *Risk Management Vita*;
 - Vice Direttori Generali (Responsabili Aree di coordinamento Società Ramo Vita e Società Ramo Danni)
-
- Responsabile Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato della Controllante Intesa Sanpaolo;
- Amministratore Delegato e Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Assicura.
- Amministratore Delegato e Direttore Generale di Fideuram Vita.

Al Comitato Coordinamento Controlli partecipano:

- Titolare *Audit*;
- *Chief Risk Officer*;
- *Chief Compliance Officer*;
- Responsabile unità organizzativa *Risk Management Vita*;
- Responsabile GAF e Agenda Regolamentare;
- Responsabile Organizzazione;
- Titolare Funzione Attuariale;
- Responsabile Preposto alla redazione dei documenti contabili (attualmente individuato nel Chief Financial Officer).

Al Comitato Investimenti Alternativi partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - *Chief Risk Officer*;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Finanza;
 - Responsabili Investimenti rami interessati;
 - Responsabile Investimenti Ramo I e proprietà;
 - Responsabile *Risk Management Vita*;
 - Vice Direttore Generale (Responsabile Area di coordinamento Società Ramo Vita).

-
- per Fideuram Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolare Risk Management;
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale di Eurizon Capital Real Asset SGR;
 - Responsabile Direzione Rischi Finanziari e di Mercato e Rappresentante Area di Governo Chief Lending Officer di Intesa Sanpaolo.

I Comitati endoconsiliari sono il Comitato per le Remunerazioni e il Comitato per il controllo interno e i Rischi.

Il Comitato per le Remunerazioni, composto da tre membri del Consiglio di Amministrazione non esecutivi e in maggioranza indipendenti ai sensi dell'articolo 2387 c.c., tra i quali è nominato il Presidente, è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione rispetto alla definizione delle politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale della Società e del Gruppo Assicurativo.

Al Comitato Remunerazioni partecipano soggetti della Società, delle altre società del Gruppo Assicurativo o della Controllante Intesa Sanpaolo la cui presenza sia ritenuta di ausilio al migliore svolgimento delle funzioni del Comitato stesso, in relazione a singoli punti all'ordine del giorno.

Le riunioni del Comitato Remunerazioni si tengono con la frequenza stabilita da un calendario funzionale allo svolgimento delle attività di dettaglio necessarie per l'adempimento dei propri compiti e comunque almeno due volte l'anno al fine di fornire consulenza e proposte per l'eventuale revisione delle politiche di remunerazione e per l'adeguata informativa sull'applicazione delle stesse da rendere annualmente all'Assemblea Ordinaria dei Soci delle società italiane del Gruppo Assicurativo.

Il Comitato per il controllo interno e i Rischi, composto da tre membri, tra i quali è nominato il Presidente, vigila sulla funzionalità del sistema dei controlli interni e sull'efficienza e funzionalità del processo di gestione dei rischi finanziari, tecnici e operativi di Intesa Sanpaolo Vita e del Gruppo Assicurativo ed è titolare di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio di Amministrazione (con l'obiettivo di accrescere l'efficacia delle sue funzioni di organo con funzione di supervisione strategica in materia di governo e gestione dei rischi); si riunisce in separate sessioni una dedicata ai rischi della Società e del Gruppo Assicurativo e una dedicata al controllo interno della Società e del Gruppo Assicurativo.

Il Comitato presta particolare attenzione alle attività necessarie affinché il Consiglio possa addivenire a una corretta determinazione del *Risk Appetite Framework* (RAF) e delle politiche di governo dei rischi, oltre che esercitare in modo efficace le ulteriori competenze in materia di rischi ad esso riservate dalla normativa vigente. Svolge compiti propositivi, consultivi e istruttori. Supporta il Consiglio di Amministrazione ai fini della comprensione del presidio dei rischi e dell'effettiva attuazione del RAF della Società e del Gruppo Assicurativo nell'esercizio delle funzioni di supervisione strategica in materia di governo e gestione dei rischi.

Il Comitato per il controllo interno e i rischi supporta inoltre il Consiglio di Amministrazione:

- nell'approvazione delle proposte di mitigazione dei rischi rilevate dall'attività di *Risk Assessment*;
- nella definizione e approvazione dell'ORSA, contribuendo ad assicurarne la coerenza con il RAF;

-
- nella predisposizione delle relazioni sui rischi da inviare alle Autorità di Vigilanza competenti.

Le riunioni del Comitato per il controllo interno e i rischi si tengono con frequenza di norma mensile, anche se può essere convocato dal Presidente del Comitato in ogni momento, ove ne insorga la necessità. All'inizio di ciascun anno viene predisposta una pianificazione degli incontri in base anche al calendario dei Consigli di Amministrazione.

Ulteriore elemento del sistema di governo societario sono le cinque funzioni fondamentali e di controllo, previste dalla normativa vigente: *Risk Management*, *Compliance*, Funzione Attuariale, Audit e AML (*Anti-Money Laundering*).

Le citate funzioni sono indipendenti e rivestono un ruolo preminente nell'esecuzione delle attività di supervisione in merito al corretto funzionamento dei meccanismi aziendali. Esse infatti sono chiamate ad accertare che il sistema di regole e procedure, di cui Intesa Sanpaolo Vita si è dotata, sia adeguato a garantire il presidio dei rischi previamente individuati e sia pertanto idoneo a tutelare gli interessi di tutti gli *stakeholder*.

Tali funzioni sono tra loro separate sotto il profilo organizzativo; i rispettivi ruoli e responsabilità sono descritti all'interno del Funzionigramma e maggiormente dettagliati nelle rispettive Politiche.

Di seguito si riportano i compiti principali.

La funzione Audit: ha il compito di valutare la completezza, la funzionalità, l'efficacia e l'adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni, in relazione alla natura dell'attività esercitata ed al livello dei rischi assunti, nonché le necessità di adeguamento, anche attraverso attività di supporto e consulenza alle altre Unità Organizzative aziendali.

La struttura di Audit è autonoma, anche gerarchicamente, rispetto alle unità organizzative operative. Agli incaricati dell'attività è garantito - per lo svolgimento delle verifiche di competenza - l'accesso a tutta la documentazione cartacea ed informatica ed a tutte le strutture aziendali oggetto di verifica, nonché alle informazioni utili per il controllo sul corretto svolgimento delle attività esternalizzate. La funzione deve inoltre avere collegamenti organici con le altre funzioni atte al controllo interno. La struttura dedicata deve essere adeguata alla portata, alla complessità dell'attività e agli obiettivi di sviluppo della Società in termini di risorse umane e tecnologiche.

Il Titolare della funzione Audit sottopone il piano delle attività di audit al Consiglio di Amministrazione su base annuale. Il piano delle attività di Audit tiene conto anche degli input provenienti dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, il Titolare della funzione Audit ha la facoltà di includere aree di investigazione nel piano di Audit per garantire l'indipendenza del processo di audit interno.

Il Consiglio di Amministrazione viene regolarmente aggiornato sulle attività svolte e sull'evoluzione delle azioni correttive implementate dalle strutture competenti.

L'attività di revisione interna si conclude con la verifica a distanza di tempo dell'efficacia delle correzioni apportate al Sistema dei Controlli Interni.

La funzione *Risk Management*: supporta l'Alta Direzione nella definizione ed implementazione del Sistema di *Risk Management* e contribuisce alla valutazione interna del rischio e della solvibilità in coerenza al quadro di *Risk Appetite Framework* individuando i rischi aziendali, misurandone gli effetti ed effettuando i controlli per quanto di propria competenza ed in coordinamento con le altre funzioni di controllo, assicurando un coordinamento delle strutture aziendali legate alla gestione dei rischi, nel rispetto della normativa imposta dagli Organi di Vigilanza.

La struttura di *Risk Management* è autonoma, anche gerarchicamente, rispetto a quelle operative. La funzione *Risk Management* concorre, con il supporto della Funzione Attuariale, alla definizione della politica di gestione del rischio e definisce i criteri e le relative metodologie di misurazione dei rischi nonché gli esiti delle valutazioni che trasmette all'organo amministrativo (per i dettagli si rinvia al Regolamento della funzione *Risk Management* e alle Regole in materia di Gestione dei Rischi, di *Risk Appetite Framework*, di valutazione dei rischi (ORSA)).

La titolarità della funzione *Risk Management* è affidata al *Chief Risk Officer*.

La funzione *Compliance*: valuta l'adeguatezza e l'efficacia delle misure organizzative e di controllo adottate per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme e propone le modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio.

Il Rischio di non conformità è il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, subire perdite o danni reputazionali in conseguenza della mancata osservanza di leggi, regolamenti e norme europee direttamente applicabili o provvedimenti delle Autorità di Vigilanza ovvero di norme di autoregolamentazione (es. statuti, codici di condotta); inoltre, rappresenta il rischio derivante da modifiche sfavorevoli del quadro normativo o degli orientamenti giurisprudenziali. La funzione *Compliance* è autonoma, anche gerarchicamente, rispetto alle funzioni operative.

La titolarità della Funzione *Compliance* è attribuita al *Chief Compliance Officer*.

Il *Chief Compliance Officer* è stato nominato dall'organo amministrativo, con il preventivo benestare delle competenti funzioni della Controllante Intesa Sanpaolo, e ricopre anche il ruolo di AML Officer e di Data Protection Officer (DPO) all'interno di Intesa Sanpaolo Vita.

Il *Data Protection Officer (DPO)* informa e fornisce consulenza al Titolare del Trattamento, nonché ai dipendenti che eseguono il trattamento di dati personali; sorveglia l'osservanza del Regolamento (UE) n. 679/2016 (nel seguito "GDPR") e delle politiche del Titolare del trattamento in materia di protezione dei dati personali, compresi l'attribuzione delle responsabilità, la sensibilizzazione e la formazione del personale che partecipa ai trattamenti e alle connesse attività di controllo. Fornisce, inoltre, se richiesto, un parere sulla valutazione d'impatto sulla protezione dei dati personali, prevista dall'articolo 35 del GDPR, e ne sorveglia lo svolgimento; coopera con l'Autorità di controllo e funge da punto di contatto con essa per questioni connesse al trattamento, tra cui la valutazione preventiva di cui all'articolo 36 del GDPR ed effettua, se del caso, consultazioni relativamente a qualunque altra questione; garantisce la tenuta del Registro dei Trattamenti.

L'architettura complessiva del sistema di gestione e controllo del rischio in ambito privacy è delineata dalle Linee Guida della Controllante Intesa Sanpaolo, che prevedono – per le Società del Gruppo Assicurativo – un modello organizzativo decentrato di "coordinamento e controllo", e normato anche nelle Linee Guida del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita. In tale modello è previsto che ogni Società del Gruppo Assicurativo istituisca e nomini un proprio DPO, che risponde funzionalmente al DPO di Intesa Sanpaolo Vita in qualità di Ultima Società Controllante Italiana. Il DPO di Intesa Sanpaolo Vita effettua le attività di Direzione e Coordinamento per tutte le Società del Gruppo Assicurativo.

Riporta, inoltre, funzionalmente al Data Protection Officer della Controllante Intesa Sanpaolo. Nell'ambito di tale modello, il DPO di Intesa Sanpaolo Vita:

- svolge le attività di direzione e coordinamento;
- intrattiene relazioni dirette con i DPO delle Società del Gruppo Assicurativo;

-
- emana provvedimenti e fornisce indicazioni nei confronti delle Società del Gruppo Assicurativo.

Anche la responsabilità della funzione Antiriciclaggio (AML) è affidata al *Chief Compliance Officer*, cui è attribuita altresì la delega per la Segnalazione delle Operazioni Sospette (SOS).

La funzione AML svolge tutte le attività necessarie a valutare e gestire il rischio di riciclaggio, di finanziamento del terrorismo, di violazione degli embarghi e di corruzione, assistendo gli Organi Societari e l'Alta Direzione nell'espletamento delle funzioni previste dalla normativa vigente in materia.

La funzione Antiriciclaggio svolge principalmente i seguenti compiti:

- presidia il rischio di riciclaggio, di finanziamento al terrorismo, di violazione degli embarghi e il rischio di corruzione e verifica in tali ambiti l'idoneità del sistema di controlli interni e delle procedure adottate;
- svolge l'attività di indirizzo e coordinamento sul Gruppo per l'ambito AML;
- fornisce consulenza e supporto alle strutture aziendali su tematiche di antiriciclaggio, anticorruzione, contrasto al terrorismo e gestione degli embarghi;
- verifica che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme di legge, regolamentari e di autoregolamentazione, ed in particolare:
 - esamina le segnalazioni di operazioni sospette di primo livello ed istruisce la pratica da sottoporre alla valutazione finale del Responsabile per le Segnalazioni di Operazioni Sospette;
 - predispone adeguati flussi informativi diretti agli organi sociali della Società e alle altre strutture coinvolte;
 - presidia la corretta registrazione nell'AUI (Archivio Unico Informativo) delle informazioni previste dalla normativa;
 - predispone, con il supporto delle altre funzioni aziendali competenti in materia di formazione, un adeguato piano formativo finalizzato a conseguire il continuo aggiornamento del personale e dei collaboratori;
 - trasmette mensilmente all'UIF (Unità di Informazione Finanziaria) i dati aggregati concernenti le registrazioni nell'AUI;
 - effettua controlli di secondo livello, in particolare sulle strutture operative;
 - svolge le attività di Adeguata Verifica Rafforzata.
- svolge l'attività di reporting verso la Controllante Intesa Sanpaolo;
- con riferimento ai nuovi prodotti, collabora con le funzioni preposte, in via preventiva, al fine di individuare adeguati controlli a presidio e a mitigazione del rischio di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo (AML Clearing);
- effettua la valutazione del profilo di rischio residuo di riciclaggio, finanziamento del terrorismo e di violazione degli embarghi sulla base della metodologia di "AML e CTF Risk Assessment", coordinandone l'esercizio anche a livello di Gruppo;
- presidia, per tutte le società del Gruppo, l'ambito normativo trasversale al Gruppo Assicurativo riferibile al D. Lgs. 231/2001.

La Funzione Attuariale svolge principalmente i seguenti compiti:

- coordina il calcolo delle riserve Solvency II;
- garantisce l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati, nonché delle ipotesi su cui si basa il calcolo;
- valuta la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche;
- confronta le migliori stime con i dati tratti dall'esperienza;
- informa il Consiglio di Amministrazione sull'affidabilità e sull'adeguatezza del calcolo delle riserve tecniche;
- formula un parere sulla politica di sottoscrizione globale e sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione;
- contribuisce ad applicare in modo efficace il sistema di gestione dei rischi di cui all'articolo 30-bis del D. Lgs 209/2005, in particolare con riferimento alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali e alla valutazione interna del rischio e della solvibilità di cui all'articolo 30-ter del D. Lgs 209/2005; - supervisiona il calcolo delle riserve tecniche qualora ricorrano i due casi previsti dall'art. 36-duodecies del D. Lgs 209/2005;
- valuta la sufficienza delle riserve individuali, in adempimento a quanto previsto dal provvedimento IVASS n. 53/2016;
- valuta la coerenza tra gli importi di riserva calcolati sulla base dei criteri di valutazione applicabili al bilancio civilistico e il calcolo delle riserve tecniche Solvency II.

Si evidenzia che la Società ha ritenuto adeguato il proprio sistema di *Governance* in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta nell'esercizio 2021.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

In ottemperanza alla Politica sul sistema di controllo interno di Intesa Sanpaolo Vita, le funzioni fondamentali e di controllo (*Audit, Risk Management, Compliance, AML* e Funzione Attuariale) sono separate dalle Unità Organizzative operative e tra loro sotto un profilo organizzativo e, a garanzia della loro indipendenza, rispondono direttamente al Consiglio di Amministrazione in relazione all'attività svolta.

I titolari delle funzioni fondamentali sono membri del Comitato di Coordinamento e del Comitato coordinamento controlli.

È garantito un coordinamento tra le funzioni fondamentali e di controllo, sia attraverso la partecipazione delle funzioni al Comitato di coordinamento controlli, sia attraverso lo scambio di flussi informativi. Rientrano nel perimetro di applicazione della Politica sul sistema di controllo interno di Intesa Sanpaolo Vita quali attori del sistema dei controlli anche la Società di Revisione, il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza 231 e l'Unità Organizzativa GAF e Agenda Regolamentare (*Governance Amministrativo Finanziario*).

Sono normati nelle politiche delle funzioni di controllo i flussi informativi che tali funzioni trasmettono al Consiglio di Amministrazione, inerenti alle attività di controllo pianificate e svolte e

i relativi esiti. La reportistica è realizzata principalmente attraverso il tableau de bord delle criticità e la relazione periodica al Consiglio di Amministrazione.

Ciascuna funzione fondamentale svolge l'attività tramite una struttura dedicata.

Al fine di permettere lo svolgimento delle rispettive verifiche di competenza, il personale delle funzioni aziendali fondamentali è in possesso di adeguate competenze specialistiche, periodicamente aggiornate mediante corsi di formazione.

Tali funzioni fondamentali informano e supportano gli organi di amministrazione e controllo principalmente tramite la partecipazione continuativa e proattiva ai suddetti comitati e la predisposizione di flussi di reportistica focalizzata nell'esplicitare i piani di lavoro, le attività svolte e le relative risultanze.

Inoltre, nel caso specifico del coordinamento tra gli organi di amministrazione e controllo e le funzioni di gestione del rischio, di conformità, di revisione interna ed attuariale, vengono attivate principalmente le modalità di riporto diretto della funzione di revisione interna al Consiglio di Amministrazione anche in questo caso con flussi di reportistica focalizzata nell'esplicitare i piani di lavoro, le attività svolte e le relative risultanze.

Il Titolare della Funzione Attuariale, nell'ambito Solvency II, relaziona almeno annualmente al Consiglio di Amministrazione esprimendo la propria opinione sull'adeguatezza delle riserve tecniche, della politica di sottoscrizione e riservazione e degli accordi di riassicurazione.

Nel corso del 2021, il perimetro del Gruppo Assicurativo è stato ulteriormente ampliato a seguito dell'ingresso delle Società:

- Aviva Vita S.p.A. S.p.A. (poi ridenominata Assicurazioni Vita S.p.A.), entrata a far parte del Gruppo con decorrenza 1° aprile 2021;
- Lombarda Vita S.p.A., entrata a far parte del Gruppo con decorrenza 12 aprile 2021;
- Cargeas Assicurazioni S.p.A., entrata a far parte del Gruppo con decorrenza 27 maggio 2021.

Assicurazioni Vita S.p.A., Lombarda Vita S.p.A. e BancAssurance Popolari S.p.A. sono state oggetto di fusione in Intesa Sanpaolo Vita con data effetto 31 dicembre 2021.

Nel mese di gennaio è stata eliminata la struttura Welfare Imprese a seguito dell'entrata nel 2020 nel gruppo Assicurativo dell'Agenzia Intesa Sanpaolo Insurance Agency (precedentemente Ubi Sicura).

Nel mese di aprile 2021:

- la competenza delle attività attinenti al presidio dell'ambito normativo del D. Lgs. 231/2001 è stata riallocata dall'unità "Compliance di Gruppo e Presidi specialistici" all'unità "AML".

Nel mese di giugno:

- Sono state riorganizzate le Unità di prima linea Personale Change Management e Sostenibilità e quella a riporto del Chief Financial Officer per il passaggio dalla prima alla seconda dell'Unità dedicata agli acquisti
- è stata riorganizzata l'"Area Operations e Organizzazione", ridenominata "Area Operations e Sistemi Informativi", a fronte dell'accentramento in Intesa Sanpaolo Vita delle attività di gestione dei sistemi informativi di Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. e Intesa Sanpaolo RBM Salute

S.p.A. e delle attività precedentemente svolte dalla Direzione Sistemi Informativi di Intesa Sanpaolo S.p.A. per il business danni.

Nel mese di settembre:

- sono state create due nuove aree di coordinamento a riporto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale della USCI denominate "Area di coordinamento Società Ramo Vita" e "Area di Coordinamento Società Ramo Danni" preposte a sovrintendere e coordinare, in termini di risultato e conformemente alle politiche in essere nel Gruppo Assicurativo, le attività delle Società del Gruppo operanti rispettivamente nei rami Vita e Danni. Le relative responsabilità sono state affidate a due Vice Direttori Generali
- è stata collocata nell'"Area Commerciale" l'unità "Attuariato prodotti", (precedentemente collocata nell'"Area Finanza e Attuariato");
- è stata ricollocata l'unità organizzativa di seconda linea "Attuariato" dall'"Area Finanza e Attuariato" nell'Area del Chief Financial Officer,
- l'unità "Amministrazione Portafoglio Titoli e Tesoreria" e le relative unità a suo riporto sono state riorganizzate nell'ambito della struttura del Chief Financial Officer in un'unità denominata "Back Office Titoli". Contestualmente, è stato previsto lo spostamento delle attività attinenti al middle office titoli e alla tesoreria nell'ambito dell'"Area Finanza".

Sistema di remunerazione e politiche retributive

Il sistema di remunerazione e le politiche retributive di Intesa Sanpaolo Vita sono allineate ai principi descritti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

La Relazione della Remunerazione di Intesa Sanpaolo Vita assolve agli adempimenti di cui all'art. 5 c. 2 lett. l) e all'art. 42 del Regolamento, nonché all'art. 59 del Regolamento relativamente all'informativa da rendere all'Assemblea in merito alle Politiche di Remunerazione e Incentivazione 2021 e all'applicazione delle Politiche di Remunerazione 2020.

La Relazione delle Remunerazioni è stata definita in data 5 maggio 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione e approvata dall'Assemblea tenutasi in pari data.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Intesa Sanpaolo Vita ha in essere con l'azionista di controllo Intesa Sanpaolo accordi per la distribuzione di prodotti assicurativi e contratti di outsourcing per la fornitura di servizi attinenti alle materie di Tutela aziendale, Risorse Umane, Risk Management, Relazioni Esterne, Affari Societari e Partecipazioni.

La Società non ha effettuato operazioni sostanziali durante l'anno con le persone che esercitano una notevole influenza sull'impresa e con i membri dell'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

Per assicurare la sana e prudente gestione della Società e in particolare l'efficiente funzionamento dell'organo amministrativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione

devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare pro tempore vigente e dallo statuto.

Al fine di accertare il possesso di tali requisiti, compresi quelli relativi al c.d. "divieto di interlocking" (di cui all'articolo 36 del decreto-legge n. 201/2011, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011), in data 17 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a effettuare la verifica iniziale in capo ai Consiglieri di nuova nomina Luigi Maranzana (Presidente), Nicola Maria Fioravanti (Amministratore Delegato e Direttore Generale), Elio Fontana (Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione), Giuseppe Attanà, Paolo Baessato, Maria Anna Angela Vincenza Costanza, Chiara Frigerio, Rossella Leidi e Antonio Nucci (Consiglieri).

Di tutte le verifiche effettuate è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza.

In occasione di tali verifiche tutti i Consiglieri hanno assunto l'impegno di tenere costantemente informata la Società su eventuali mutamenti della loro situazione. Non essendo intervenute comunicazioni, si deve ritenere che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione siano tuttora in possesso dei requisiti necessari per rivestire tale carica.

L'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e la valutazione dei Comitati costituiti nel suo seno, si deve basare, in linea generale, sull'analisi puntuale delle funzioni dell'organo e sulle attività da esso svolte in concreto nel corso dell'esercizio, anche sulla base dei dati quantitativi relativi a numerosità, frequenza e durata delle riunioni, della ricorrenza degli argomenti affrontati, nonché delle informazioni qualitative che emergono dalla documentazione predisposta in vista dell'esame collegiale e dalle discussioni svolte in sede di riunione.

Inoltre, deve essere valutata l'esistenza di uno strutturato e trasparente sistema di diffusione delle informazioni e di costanti flussi informativi al fine di consentire ai Consiglieri di avere piena e costante visibilità sul complesso delle attività svolte dal Consiglio di Amministrazione e dai Comitati.

Ai fini di cui sopra sono stati trasmessi a ciascun Amministratore in carica nell'esercizio 2021 tre questionari riferiti rispettivamente al Consiglio di Amministrazione, al Comitato per il controllo interno e i rischi e al Comitato per le remunerazioni, predisposti tenendo conto che, rispetto all'obiettivo del raggiungimento di decisioni consapevoli e condivise, il contributo individuale dei consiglieri e la frequenza con la quale essi partecipano alle riunioni rappresentano degli aspetti cruciali.

Le risposte date alle domande dei questionari, rielaborate in forma aggregata e anonima portano:

(i) a confermare che per il 2021:

- nel Consiglio di Amministrazione, nel Comitato per il controllo interno e i rischi e nel Comitato per le Remunerazioni vi è stato un clima che ha favorito il dibattito aperto e costruttivo tra i relativi componenti, valorizzato l'apporto di idee che maturano da esperienze diverse e agevolato l'adozione di decisioni caratterizzate da ampio consenso;
- il processo decisionale in ambito consiliare è stato alimentato da flussi informativi tempestivi ed efficaci nonostante la modalità di partecipazione a distanza adottata in modo massivo anche per l'anno 2021 a fronte del protrarsi dell'emergenza sanitaria e in via cautelativa e la verbalizzazione del dibattito e delle deliberazioni è stata considerata completa e accurata;
- la dimensione del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per il controllo interno e i rischi è stata in grado di assicurare un efficace funzionamento degli organi in rapporto alla complessità, alla dimensione e agli obiettivi della Società;

(ii) a rilevare un adeguato contributo personale alle riunioni consiliari da parte di ciascun Consigliere e una buona valutazione del valore e della qualità della complessiva *performance* degli altri membri;

(iii) a rilevare una valutazione adeguata anche della funzione di supervisione strategica del Consiglio di Amministrazione;

(iv) a riscontrare che tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per il controllo interno e i rischi hanno svolto il loro ruolo con diligenza e indipendenza.

L'analisi effettuata, sottoposta al Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2022, ha quindi complessivamente e mediamente evidenziato un quadro positivo che anche per l'esercizio 2021 ha portato a rilevare un giudizio di adeguatezza in ordine alla composizione, al funzionamento e alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per il controllo interno e i rischi e del Comitato per le remunerazioni.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

La struttura organizzativa di Intesa Sanpaolo Assicura è definita in coerenza con l'assetto organizzativo del Gruppo Assicurativo e conferma la puntuale differenziazione tra funzioni di staff e funzioni a presidio del *business*.

La Società ha adottato il modello di amministrazione e controllo tradizionale, basato sulla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, in linea con quanto stabilito dagli artt. 2380 e ss. c.c.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicura, nominato dall'Assemblea ordinaria del 16 marzo 2021 e in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2023, è composto da 8 membri, tra i quali sono nominati il Presidente e un Amministratore Delegato il quale ricopre anche la carica di Direttore Generale.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale ricopre anche il ruolo di Responsabile dell'Area di coordinamento delle Società ramo danni costituita nella USCI.

In capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale è stato verificato il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicura ha la responsabilità ultima di definire le strategie e gli indirizzi in materia di gestione dei rischi e di controllo interno e di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia, in coerenza con le dimensioni e la specificità operativa della Società oltre che con la natura e l'intensità dei rischi aziendali. Tali attribuzioni si estendono anche alle attività aziendali esternalizzate.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha la responsabilità ultima dell'osservanza delle norme legislative, regolamentari e delle norme europee direttamente applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicura opera, nei limiti societari e non di Gruppo Assicurativo, con i medesimi poteri e responsabilità del corrispondente organo della Capogruppo.

Il ruolo principale dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale consiste nel:

- sovrintendere alla gestione aziendale e a tutti gli affari della società, rappresentandola presso il Mercato, le Istituzioni, gli Organismi di vigilanza, rapportandosi con le altre Società del Gruppo Intesa Sanpaolo;
- garantire il raggiungimento degli obiettivi economici, commerciali e di rischio della società attraverso la definizione delle politiche commerciali, di pricing e tecnico-assicurative ed il coordinamento del personale assegnato, assicurando la qualità del servizio e lo sviluppo del *business*.

Il Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo Assicura, in carica al 31 dicembre 2021 e nominato dall'Assemblea tenutasi il 18 marzo 2019, è composto da 5 membri di cui 3 membri effettivi, tra i quali è nominato il Presidente, e due membri supplenti, tutti in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo Assicura verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e il suo concreto funzionamento.

La Società sulla base di quanto consentito dalla Legge 183/2011, ha affidato le funzioni di Organismo di Vigilanza al Collegio Sindacale inserendo tale previsione nel Modello di Gestione Organizzazione e Controllo redatto ai sensi del D.lgs. 231/2001.

Il sistema di *Governance* di Intesa Sanpaolo Assicura è quello 'rafforzato' e non prevede l'istituzione di propri comitati endoconsiliari potendo fruire dei presidi costituiti all'interno del Gruppo Assicurativo, senza doverli necessariamente replicare a livello di singola Società; in particolare la Società si avvale:

- del Comitato per il controllo interno e i rischi costituito a livello di Gruppo Assicurativo presso l'USCI (in quanto idoneo a presidiare adeguatamente il profilo di rischio specifico di Intesa Sanpaolo Assicura): il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 17 comma 3 del Regolamento IVASS n. 38/2018, ha incaricato un suo membro, adeguatamente competente in materia e privo di deleghe, di monitorare le attività, l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi, al fine di riferire le relative risultanze Consiglio di Amministrazione stesso che ne è responsabile ultimo;
- del Comitato per le Remunerazioni, costituito a livello di Gruppo Assicurativo presso la USCI.

Sono previsti 3 comitati consultivi:

- Comitato di Direzione che ha l'obiettivo di condividere le proposte di definizione delle strategie aziendali e di monitorare gli andamenti economici della Società, nonché di condividere la struttura dei nuovi prodotti e presidiare il piano di lancio degli stessi e di definire, prioritizzare e verificare l'andamento delle principali iniziative progettuali;
- Comitato Investimenti che ha l'obiettivo di discutere le strategie d'investimento e le politiche finanziarie impostate e definite nella sessione Strategie Investimento di Gruppo del Comitato Investimenti della USCI. Propone, di concerto con il Gestore Delegato, ove presente, le linee guida per l'operatività tattica da sottoporre per approvazione al Consiglio di Amministrazione.
- Comitato Rischi che è competente nel supportare l'Alta Direzione nella definizione del profilo di rischio della Società e dei correlati livelli di capitale economico, nel monitorare il profilo di rischio sulla base del reporting effettuato dai servizi preposti e nel supportare l'Alta Direzione nella definizione di eventuali strategie correttive e nel condividere le ipotesi finanziarie, operative e tecniche per le elaborazioni Solvency II.

Al Comitato di Direzione partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Assicura:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolari delle Funzioni Fondamentali;
 - Responsabili delle Unità Organizzative di I linea;
 - *Data Protection Officer*.
- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Area Operations e Organizzazione;
 - Responsabile Organizzazione;
 - Responsabile Pianificazione e Controllo Intesa Sanpaolo Assicura;
 - Responsabile Personale, *Change Management* e *Sostenibilità*.

Al Comitato Investimenti partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Assicura:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolare Funzione Attuariale;
 - Titolare Risk Management.
- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Responsabile unità organizzativa *Risk Management*;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Area Finanza e Attuariato;
 - Responsabile Investimenti;
 - Responsabile Investimenti Ramo I e Proprietà;
 - Responsabile ALM e *Capital Management*.

Al Comitato Rischi partecipano:

- per Intesa Sanpaolo Assicura:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolari delle Funzioni Fondamentali;
 - Responsabile Sinistri e Contenzioso;

-
- Responsabile Prodotti Motor;
 - Responsabile Attuariato e Riassicurazione;
 - Responsabile Prodotti RE/CPI e canali digitali;
 - Responsabile Prodotti PMI e sviluppo corporate;
 - Responsabile Operations.
-
- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Responsabile unità organizzativa *Risk Management*;
 - Responsabile Investimenti;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Area Finanza e Attuariato;
 - Data Protection Officer.

Inoltre, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale partecipano alle sessioni di Gruppo Assicurativo dei seguenti Comitati della USCI: Comitato di Coordinamento - sessione Gruppo Assicurativo e Prodotti Gruppo Assicurativo, Comitato Investimenti - sessione Strategie di Investimento di Gruppo Assicurativo, sessione ALM e Investimenti, Investimenti *Corporate Bond & Emerging Market* e ai Comitati endoconsiliari istituiti presso la USCI.

La Società ha affidato in *outsourcing* a Intesa Sanpaolo Vita, quale USCI, le attività delle funzioni fondamentali per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo relativo alla USCI.

Si evidenzia che la Società ha ritenuto adeguato il proprio sistema di *Governance* in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta nell'esercizio 2021.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

La Società assume la disciplina dei flussi informativi quale fattore fondamentale affinché possano essere realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli, nonché per la valorizzazione dei diversi livelli di responsabilità all'interno dell'organizzazione aziendale. La Società assicura una costante, tempestiva e esauriente circolazione delle informazioni tra Organi Sociali, Comitati Endoconsiliari, Funzioni Fondamentali, Funzioni che svolgono attività di controllo e le altre strutture interessate, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione riconosce l'importanza della gestione del rischio e dei controlli e, in tale ottica, assicura una costante e proficua interazione, anche attraverso le attività dei propri comitati con le strutture interessate ed in particolare con le Funzioni Fondamentali e di controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che i lavori consiliari si svolgano garantendo un flusso comunicativo appropriato, sia con riguardo alle tempistiche che ai contenuti, con le Funzioni Fondamentali, con i Comitati Endoconsiliari e con i comitati manageriali. Le adunanze consiliari sono adeguatamente verbalizzate dando conto delle evidenze presentate ed

analizzate, delle discussioni intercorse, delle decisioni prese, delle azioni da intraprendere e degli aggiornamenti in merito a provvedimenti deliberati in precedenza.

Il supporto all'Organo Amministrativo è fornito attraverso la partecipazione delle Funzioni Fondamentali alle riunioni consiliari, nel caso in cui ne venga fatta richiesta in considerazione degli specifici temi trattati. Essa è inoltre prestata mediante attività di consulenza su singole problematiche riguardanti il sistema dei controlli interni.

Modifiche al sistema di Governance

Nel corso del 2021 sono state introdotte le seguenti modifiche significative al sistema di Governance della Società:

Ai sensi di quanto prescritto dall'art. 46 del Regolamento IVASS n. 40/2018, come da ulteriori FAQ emanate da IVASS, a decorrere da marzo 2021 la redazione della Relazione annuale sul controllo delle reti distributive è stata attribuita alla Funzione Compliance.

Nel mese di giugno:

- è stata eliminata l'unità organizzativa di secondo livello "Sistemi informativi" alla luce della costituzione nell'ambito di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. di un "Polo IT" a supporto anche di Intesa Sanpaolo Assicura;
- l'unità organizzativa "Monitoraggio operativo e test", precedentemente in staff al Responsabile Operations, è stata collocata quale unità di seconda linea a riporto dell'unità "Operations";
- le attività di controllo sinistri svolte in staff al Responsabile "Sinistri e Contenzioso" sono state riallocate nell'unità di seconda linea "Presidio Tecnico Operativo", a riporto dell'unità organizzativa di primo livello "Sinistri e Contenzioso".

A settembre è stato nominato il nuovo Titolare della Funzione Risk Management.

Rimangono invariati gli altri aspetti del sistema di governance (Comitati, ruoli degli organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali).

Sistema di remunerazione e politiche retributive

Il sistema di remunerazione e le politiche retributive di Intesa Sanpaolo Assicura sono allineate ai principi descritti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

La Relazione della Remunerazione di Intesa Sanpaolo Assicura assolve agli adempimenti di cui all'art. 5 c. 2 lett. l) e all'art. 42 del Regolamento, nonché all'art. 59 del Regolamento relativamente all'informativa da rendere all'Assemblea in merito alle Politiche di Remunerazione e Incentivazione 2020 e all'applicazione delle Politiche di Remunerazione 2020.

La Relazione delle Remunerazioni è stata definita in data 19 maggio 2021 parte del Consiglio di Amministrazione e approvata dall'Assemblea tenutasi in pari data.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Intesa Sanpaolo Assicura ha in essere:

- con l'unico azionista Intesa Sanpaolo Vita: contratti di *outsourcing* per la fornitura di servizi attinenti alle materie di Acquisti (Gestione degli acquisti di beni e servizi), Affari Legali e Societari, Amministrazione, Controllo di gestione, Fiscale, Titoli e Tesoreria, Sviluppo e Amministrazione del Personale, Sicurezza del personale, Finanza-Investimenti, Gestione Reclami, Organizzazione, Contabilità Riassicurazione, Servizi Generali e di supporto, Gestione portafoglio CPI e CQS, Normativo e Relazioni Sindacali, Pianificazione Costo Organici, Data Office, ALM, GAF, Gestione degli adempimenti del delegato in materia di ambiente, Sicurezza Informatica, Gestione degli adempimenti in capo al Data Protection Officer, Monitoraggio Distribuzione, Capital Management, Controlli Fiscali, Analytics, Monitoraggio Performance, Studi, Cost Management, Sistemi Informativi,, oltre a quelli delle funzioni di controllo come già descritto;
- con la controllante indiretta Intesa Sanpaolo: contratti di *outsourcing* per la fornitura di servizi attinenti alle materie di Comunicazione interna, Cybersecurity and Business Continuity Management, Immobili e Logistica, Operations, Organizzazione e Servizi generali, Politiche di sviluppo e learning Academy, Relazioni esterne, Risorse Umane, Sicurezza fisica, Sistemi Informativi, Transformation center, Tutela aziendale; nonché accordi di distribuzione di prodotti assicurativi.

La Società non ha effettuato operazioni sostanziali durante l'anno con le persone che esercitano una notevole influenza sull'impresa e con i membri dell'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

Per assicurare la sana e prudente gestione della Società e in particolare l'efficiente funzionamento dell'organo amministrativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare pro tempore vigente.

Al fine di accertare il possesso di tali requisiti, compresi quelli relativi al divieto di *interlocking* (articolo 36 del decreto-legge n. 201/2011, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011) in data 16 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione in carica ha provveduto a effettuare la verifica periodica annuale dei requisiti dei propri membri, del cui esito positivo è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza;

In occasione di tali verifiche tutti i Consiglieri hanno assunto l'impegno di tenere costantemente informata la Società su eventuali mutamenti della loro situazione. Non essendo intervenute comunicazioni, si deve ritenere che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione siano tuttora in possesso dei requisiti necessari per rivestire tale carica.

In secondo luogo, l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e la valutazione dei Comitati eventualmente costituiti nel suo seno, si deve basare, in linea generale, sull'analisi puntuale delle funzioni dell'organo e sulle attività da esso svolte in concreto nel corso dell'esercizio, anche sulla base dei dati quantitativi relativi a numerosità, frequenza e durata delle riunioni, della ricorrenza degli argomenti affrontati, nonché delle informazioni qualitative che emergono dalla documentazione predisposta in vista dell'esame collegiale e dalle discussioni svolte in sede di riunione.

Inoltre, deve essere valutata l'esistenza di uno strutturato e trasparente sistema di diffusione delle informazioni e di costanti flussi informativi al fine di consentire ai Consiglieri di avere piena e costante visibilità sul complesso delle attività svolte dal Consiglio di Amministrazione.

Ai fini di cui sopra è stato trasmesso a ciascun Amministratore in carica nell'esercizio 2021 un questionario predisposto tenendo conto che, rispetto all'obiettivo del raggiungimento di decisioni consapevoli e condivise, il contributo individuale dei consiglieri e la frequenza con la quale essi partecipano alle riunioni rappresentano degli aspetti cruciali.

Le risposte date alle domande del questionario, rielaborate in forma aggregata e anonima hanno portato a ritenere per il 2021 che:

- nel Consiglio vi è stato un clima che ha favorito il dibattito aperto e costruttivo tra i relativi componenti, valorizzato l'apporto di idee che maturano da esperienze diverse e agevolato l'adozione di decisioni caratterizzate da ampio consenso;
- il processo decisionale in ambito consiliare è stato alimentato da flussi informativi tempestivi ed efficaci e la verbalizzazione del dibattito e delle deliberazioni è stata considerata completa e accurata;
- l'adozione di metodi alternativi, dettati dall'emergenza sanitaria da Covid-19, si è confermata idonea a garantire una partecipazione attiva alle riunioni (la cui frequenza è tra l'altro aumentata rispetto al 2020) e la piena comprensione degli argomenti oggetto di trattazione nonché a consentire di deliberare in modo informato e consapevole;
- è stata particolarmente apprezzata la partecipazione dei Titolari delle Funzioni Fondamentali della Società alle riunioni consiliari, circostanza che ha favorito una maggiore e consapevole conoscenza dei rischi aziendali;
- nell'ambito del Piano di Formazione dedicato ai Consiglieri, è stata riscontrata una richiesta diffusa verso un approfondimento delle tematiche concernenti la conoscenza dei mercati assicurativi, di *bancassurance* e finanziari nonché un interesse ad analizzare i *trends* dell'industria assicurativa.

L'analisi effettuata, sottoposta al Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2022, ha quindi complessivamente evidenziato un quadro positivo che anche per l'esercizio 2021 ha portato a rilevare un giudizio di adeguatezza in ordine alla composizione, al funzionamento e alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione.

Fideuram Vita S.p.A.

La struttura organizzativa di Fideuram Vita è definita in coerenza con l'assetto organizzativo del Gruppo Assicurativo e conferma la puntuale differenziazione tra funzioni fondamentali, funzioni di staff e funzioni a presidio del business.

La Società ha adottato il modello di amministrazione e controllo tradizionale, basato sulla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, in linea con quanto stabilito dagli artt. 2380 e ss. c.c.

Il Consiglio di Amministrazione, nominato in occasione dell'Assemblea tenutasi il 15 marzo 2019, ed in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2021, risulta composto da 8 membri, tra i quali è nominato il Presidente, un Vice Presidente, un Amministratore Delegato il quale ricopre anche la carica di Direttore Generale.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale ricopre anche il ruolo di Responsabile dell'Area di coordinamento delle Società ramo vita costituita nella USCI.

In capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale è stato verificato il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità ultima di definire le strategie e gli indirizzi in materia di gestione dei rischi e di controllo interno e di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia, in coerenza con le dimensioni e la specificità operativa della Società e con la natura e l'intensità dei rischi aziendali. Tali attribuzioni si estendono anche alle attività aziendali esternalizzate.

Il Consiglio di Amministrazione di Fideuram Vita opera, nei limiti societari e non di Gruppo Assicurativo, con i medesimi poteri e responsabilità del corrispondente organo della Capogruppo.

Non sono stati costituiti comitati al suo interno. Il Consiglio di Amministrazione ha delegato parte delle proprie attribuzioni all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, determinandone i relativi poteri.

Il ruolo principale dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale consiste nel:

- sovrintendere alla gestione aziendale e a tutti gli affari della società, rappresentandola presso il Mercato, le Istituzioni, gli Organismi di vigilanza, rapportandosi con le altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo;
- garantire il raggiungimento degli obiettivi economici, commerciali e di rischio della società attraverso la definizione delle politiche commerciali, di pricing e tecnico-assicurative ed il coordinamento del personale assegnato, assicurando la qualità del servizio e lo sviluppo del business.

Il Collegio Sindacale di Fideuram Vita è composto da 5 membri di cui 3 membri effettivi, tra i quali è nominato il Presidente, e due membri supplenti, tutti in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Collegio Sindacale di Fideuram Vita verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e il suo concreto funzionamento.

Il Collegio Sindacale è stato nominato in occasione dell'Assemblea tenutasi il 15 marzo 2019 ed è stato in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2021.

La Società, sulla base di quanto consentito dalla Legge 183/2011, ha attribuito al Collegio Sindacale le prerogative in capo all'Organismo di Vigilanza in essere ai sensi del D.lgs. 231/2001.

Il sistema di Governance di Fideuram Vita è quello 'rafforzato' e non prevede l'istituzione di propri comitati endoconsiliari avvelandosi del Comitato per il controllo interno dei rischi e del Comitato per le Remunerazioni costituiti anche a livello di gruppo presso la USCI. La società, in linea con le disposizioni regolamentari, ha nominato un componente del Consiglio di Amministrazione, adeguatamente competente in materia di rischi e privo di deleghe a monitorare le attività, l'adeguatezza e il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi.

Sono previsti i seguenti comitati consultivi manageriali:

- Comitato di Direzione competente per la condivisione delle proposte di definizione delle strategie aziendali e per il monitoraggio degli andamenti economici della Società, nonché per la definizione, la prioritizzazione e l'analisi dell'andamento delle principali iniziative progettuali. È competente, inoltre, per la condivisione della struttura dei nuovi prodotti ai fini Product Oversight Governance (POG) e supporta l'Amministratore Delegato e Direttore Generale nell'approvazione del piano prodotti e delle sue variazioni sostanziali;

-
- Comitato Investimenti con il compito di esprimere il proprio parere circa l'impostazione e la definizione delle strategie d'investimento e le politiche finanziarie, formalizzando le proprie proposte sugli indirizzi operativi da sottoporre a successiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione. In sede di pianificazione annuale esprime la proposta delle previsioni patrimoniali e reddituali rivedibili in corso d'esercizio. Il Comitato propone, sulla base delle linee di indirizzo approvate dal Consiglio di Amministrazione, la realizzazione delle attività connesse alla ALM operativa e tattica mediante l'implementazione di operazioni d'investimento ed il monitoraggio dell'evoluzione della posizione ALM della Società;
 - Comitato Rischi competente nel supportare l'Alta Direzione nella definizione del profilo di rischio della Società e dei correlati livelli di capitale economico, nel monitorare il profilo di rischio sulla base del reporting effettuato dai servizi preposti e nel supportare l'Alta Direzione nella definizione di eventuali strategie correttive.

Al Comitato di Direzione partecipano:

- per Fideuram Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolari delle Funzioni Fondamentali
 - Titolare AML;
 - Responsabile Relazioni Clienti;
 - Responsabile Commerciale;
 - Responsabile Attuariato, Processi di calcolo e Sviluppo prodotti;
 - Responsabile Gestione tecnica;
- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Responsabile Personale, Change Management e Sostenibilità;
 - Responsabile Operations e Organizzazione;
 - Responsabile Organizzazione;
 - Chief Financial Officer;
 - Responsabile Pianificazione e Controllo di gestione.

Il Comitato di Direzione è presieduto dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale e si riunisce con frequenza almeno bimestrale.

Al Comitato Investimenti partecipano:

- per Fideuram Vita:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolare Risk Management;
 - Responsabile Attuariato, processi di calcolo e Sviluppo prodotti;
 - Titolare Funzione Attuariale;

-
- Responsabile Prodotti Gestiti di Fideuram Investimenti;

 - per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Chief Financial Officer
 - Responsabile Pianificazione e Controllo di gestione Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita
 - Responsabile Area Finanza e Attuariato
 - Responsabile Investimenti Ramo I e Proprietà

 - Responsabile Prodotti Gestiti di Fideuram Investimenti

Il Comitato Investimenti è presieduto dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale e si riunisce di norma con frequenza trimestrale.

Al Comitato Rischi partecipano:

- Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- Titolari delle Funzioni Fondamentali
- Titolare AML;
- Responsabile Gestione Tecnica;
- Responsabile Attuariato, Processi di calcolo e Sviluppo prodotti;
- Responsabile Commerciale;
- Responsabile Relazioni Clienti;
- Chief Financial Officer di Intesa Sanpaolo Vita

Il Comitato Rischi è presieduto dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale e si riunisce di norma con frequenza trimestrale.

Inoltre, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale di Fideuram Vita partecipano alle sessioni di Gruppo Assicurativo dei seguenti Comitati della USCI: Comitato di Coordinamento - sessione Gruppo Assicurativo e Prodotti Gruppo Assicurativo, Comitato Investimenti - sessione Strategie di Investimento di Gruppo Assicurativo e ai Comitati endoconsiliari istituiti presso la USCI.

La Società ha affidato in *outsourcing* a Intesa Sanpaolo Vita, quale USCI, le attività delle funzioni fondamentali per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo relativo alla USCI.

Si evidenzia che la Società ha ritenuto adeguato il proprio sistema di *Governance* in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta nell'esercizio 2021.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

La Società assume la disciplina dei flussi informativi quale fattore fondamentale affinché possano essere realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli, nonché per la valorizzazione dei diversi livelli di responsabilità all'interno dell'organizzazione aziendale. La Società assicura, come previsto dal Regolamento della Società, una costante, tempestiva e esauriente circolazione delle informazioni tra Organi Sociali, Comitati Endoconsiliari, Funzioni Fondamentali, Funzioni che svolgono attività di controllo e le altre strutture interessate, nonché i flussi verso il Responsabile delle forme pensionistiche complementari, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione riconosce l'importanza della gestione del rischio e dei controlli e, in tale ottica, assicura una costante e proficua interazione, anche attraverso le attività dei propri comitati con le strutture interessate ed in particolare con le Funzioni Fondamentali e di controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che i lavori consiliari si svolgano garantendo un flusso comunicativo appropriato, sia con riguardo alle tempistiche che ai contenuti, con le Funzioni Fondamentali, con i Comitati Endoconsiliari e con i comitati manageriali. Le adunanze consiliari sono adeguatamente verbalizzate dando conto delle evidenze presentate ed analizzate, delle discussioni intercorse, delle decisioni prese, delle azioni da intraprendere e degli aggiornamenti in merito a provvedimenti deliberati in precedenza.

Il supporto all'Organo Amministrativo è fornito attraverso la partecipazione delle Funzioni Fondamentali alle riunioni consiliari, nel caso in cui ne venga fatta richiesta in considerazione degli specifici temi trattati. Essa è inoltre prestata mediante attività di consulenza su singole problematiche riguardanti il sistema dei controlli interni.

Modifiche al sistema di Governance

Nel corso del 2021 sono state introdotte le seguenti modifiche al sistema di Governance della Società

- Ai sensi di quanto prescritto dall'art. 46 del Regolamento IVASS n. 40/2018, come da ulteriori FAQ emanate da IVASS, a decorrere da marzo 2021 la redazione della Relazione annuale sul controllo delle reti distributive è stata attribuita alla Funzione Compliance;
- sono stati nominati il nuovo Titolare della Funzione Attuariale e il nuovo Responsabile dell'Unità Relazione Clienti.

Rimangono invariati gli altri aspetti del sistema di governance (Comitati, ruoli degli organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali).

Sistema di remunerazione e politiche retributive

Il sistema di remunerazione e le politiche retributive di Fideuram Vita sono allineate ai principi descritti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

La Relazione della Remunerazione di Fideuram Vita assolve agli adempimenti di cui all'art. 5 c. 2 lett. l) e all'art. 42 del Regolamento, nonché all'art. 59 del Regolamento relativamente

all'informativa da rendere all'Assemblea in merito alle Politiche di Remunerazione e Incentivazione 2021 e all'applicazione delle Politiche di Remunerazione 2020.

La Relazione delle Remunerazioni è stata definita in data 17 maggio 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione e approvata dall'Assemblea tenutasi in pari data.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Fideuram Vita ha in essere:

- con la USCI Intesa Sanpaolo Vita (che non detiene partecipazioni di maggioranza in Fideuram Vita ma esercita direzione e coordinamento sulla Società) contratti di outsourcing per la fornitura di servizi attinenti gli Acquisti, Attività di supporto alla gestione, Normativo e relazioni sindacali, Pianificazione e costo organici, Gestione del personale, GAF, Segreteria Societario, Sicurezza del Personale e Gestione adempimenti in capo al Delegato in materia di ambiente, Gestione adempimenti in capo al DPO, Antiriciclaggio, Finanza e investimenti relativi agli attivi delle gestioni separate e del portafoglio di proprietà, Capital Management, Sicurezza Informatica, Sistemi informativi, Fiscale e controlli Fiscali, Gestione Modelli Attuariali, Sostenibilità, Organizzazione, Riserve civilistiche, Bilancio e Solvency, Titoli e Tesoreria, Data office, Cost Management, Contabilità Tecnica, Contabilità Generale, Pianificazione e controllo di gestione, oltre a quelli delle funzioni di controllo come già descritto;
- con l'azionista Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking accordi per la distribuzione di prodotti assicurativi;
- con l'azionista Intesa Sanpaolo contratti di *outsourcing* per la fornitura di servizi attinenti alle materie di Acquisti, Cybersercurity and Business Continuity Management, Immobili e Logistica, Operations, Organizzazione e servizi generali, Politiche di sviluppo e learning academy, Sicurezza Fisica, Sistemi Informativi, Transformation Center, Tutela aziendale, Risorse Umane, *Risk Management*.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

Per assicurare la sana e prudente gestione della Società e in particolare l'efficiente funzionamento dell'organo amministrativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare pro tempore vigente.

Al fine di accertare il possesso di tali requisiti, compresi quelli relativi al divieto di *interlocking* (articolo 36 del decreto-legge n. 201/2011, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011) l'8 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a effettuare la verifica periodica annuale dei requisiti dei propri membri, del cui esito positivo è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza.

In occasione di tali verifiche tutti i Consiglieri hanno assunto l'impegno di tenere costantemente informata la Società su eventuali mutamenti della loro situazione. Non essendo intervenute comunicazioni, si deve ritenere che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione siano tuttora in possesso dei requisiti necessari per rivestire tale carica.

L'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e la valutazione dei Comitati eventualmente costituiti nel suo seno, si deve basare, in linea generale, sull'analisi puntuale delle funzioni dell'organo e sulle attività da esso svolte in concreto nel corso dell'esercizio, anche sulla base dei dati quantitativi relativi a numerosità, frequenza e durata delle riunioni, della ricorrenza degli argomenti affrontati, nonché delle informazioni qualitative che emergono dalla documentazione predisposta in vista dell'esame collegiale e dalle discussioni svolte in sede di riunione.

Inoltre, deve essere valutata l'esistenza di uno strutturato e trasparente sistema di diffusione delle informazioni e di costanti flussi informativi al fine di consentire ai Consiglieri di avere piena e costante visibilità sul complesso delle attività svolte dal Consiglio di Amministrazione.

Ai fini di cui sopra è stato trasmesso a ciascun Amministratore in carica nell'esercizio 2021 un questionario che ha permesso di effettuare una procedura di autovalutazione relativa all'anno 2021 analitica, quanto più possibile approfondita, secondo le metodologie internazionali e le best practices.

In particolare, il processo di autovalutazione è consistito in una procedura che ha previsto:

- la predisposizione, a cura dell'OU Societario dell'USCI, del questionario le cui sezioni sono volte a consentire un'autoanalisi della struttura, del funzionamento, dell'efficienza e delle aree di miglioramento dell'organo consiliare, tramite l'individuazione di parametri convenzionali al fine di misurare il grado di adeguatezza, la priorità degli eventuali interventi correttivi e la rilevazione del livello di percezione da parte degli amministratori in ordine agli elementi di analisi oggetto del questionario;
- la condivisione con il Presidente del questionario;
- la compilazione da parte dei singoli Consiglieri del questionario in forma anonima, con la possibilità di esprimere osservazioni o formulare raccomandazioni;
- l'analisi quantitativa e qualitativa delle risposte raccolte a cura del Presidente coadiuvato dal Segretario del Consiglio di Amministrazione;
- l'invio a tutti i Consiglieri e Sindaci delle risultanze dell'analisi dei questionari e la presentazione in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2022 delle analisi svolte;
- l'espressione di un giudizio di adeguatezza da parte del Consiglio di Amministrazione sulla composizione e sul funzionamento dell'Organo Amministrativo nel suo complesso.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C

La struttura organizzativa di Intesa Sanpaolo Life è definita in coerenza con l'assetto organizzativo del Gruppo Assicurativo e conferma la puntuale differenziazione tra funzioni di controllo, funzioni di staff e funzioni a presidio del *business*.

La società assicurativa è di diritto irlandese ai sensi del New Companies Act 2014 ed è autorizzata e regolamentata dalla *Central Bank of Ireland*.

Al 31 dicembre 2021 il *Board of Directors* (equivalente dell'organo amministrativo) di Intesa Sanpaolo Life è composto da sette membri (un consigliere esecutivo, tre consiglieri indipendenti non esecutivi e tre consiglieri di gruppo non esecutivi).

Tutti i componenti del *Board of Directors* sono in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il *Board of Directors* di Intesa Sanpaolo Life ha la responsabilità ultima di definire le strategie e gli indirizzi in materia di business, di gestione dei rischi e del controllo interno al fine di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia, in coerenza con le dimensioni e la specificità operativa della Società oltre che con la natura e l'intensità dei rischi aziendali. Tali attribuzioni si estendono anche alle attività aziendali esternalizzate.

Il *Board of Directors* dell'impresa ha la responsabilità ultima dell'osservanza delle norme legislative, regolamentari e delle norme europee direttamente applicabili.

Nell'assolvere alle proprie responsabilità il *Board of Directors* è assistito da diversi comitati consiliari, ognuno dei quali ha un proprio ruolo e responsabilità, revisionati con frequenza almeno annuale. In ogni caso, il *Board of Directors* è tenuto costantemente informato sull'attività di ogni comitato tramite relazioni e verbali che gli consentono di tenere una vigilanza appropriata. Ogni comitato è presieduto da un amministratore indipendente non esecutivo, nominato dal *Board of Directors*.

Il *Board of Directors* di Intesa Sanpaolo Life ha costituito al suo interno i seguenti comitati:

- Comitato *Audit e Reporting* (*Audit & Reporting Committee*): svolge un ruolo preparatorio e consultivo in favore del *Board of Directors* sul processo di informativa finanziaria, sull'accuratezza e integrità dei Bilanci della società; sovrintende le attività e i sistemi di controllo interno sugli eventi che espongono la società a rischi significativi; esercita il suo dovere di formulare raccomandazioni al *Board of Directors* circa le facoltà di quest'ultimo nei confronti dei revisori esterni della società (ingaggiarli, deciderne il compenso, supervisionare e, se necessario, terminare il rapporto con loro). Inoltre, svolge attività di vigilanza sull'informativa finanziaria, fornisce analisi al *Board of Directors*, monitora l'attività della funzione di *audit* interno della società e riceve relazioni. Il Comitato *Audit e Reporting* ha istituito al suo interno un comitato operativo denominato *IT & Cyber Committee* con il compito di istruire, di monitorare e di proporre soluzioni di mitigazione nell'ambito della sicurezza ICT e del *Cyber risk*;
- Comitato Investimenti e Prodotti (*Investment & Product Committee*): propone all'approvazione del *Board of Directors* le politiche di gestione del rischio di investimento e di investimento in prodotti derivati della società e garantisce che gli investimenti, sia quelli di pertinenza della società che quelli relativi a prodotti *Unit Linked* e *Index Linked*, siano gestiti conformemente ad esse. Il Comitato nel sottoporre al *Board of Directors* l'approvazione dei prodotti, esprime un parere di adeguatezza del prodotto alle norme di *product governance* emanate dalle autorità di riferimento avendo una particolare cura nell'esaminare ed evidenziare la presenza di eventuali impatti di natura materiale in grado di incidere sul *modus vivendi* della Società. Il Comitato Investimenti e Prodotti ha istituito due ulteriori comitati operativi: un Comitato di Investimenti Operativo (OIC), che è responsabile dell'implementazione delle politiche del *Board of Directors* e della strategia riguardante gli investimenti di pertinenza della società e un Comitato Prodotti (OPGC), che deve attuare le politiche di *governance* di prodotto deliberate dal *Board of Directors* e dall'*Investment & Product Committee* in ossequio alle normative europee, Italiane e Spagnole in materia di *Product Governance* e dell'Organo di Vigilanza locale;
- Comitato *Risk & Compliance* (*Risk & Compliance Committee*): svolge una funzione consultiva in favore del *Board of Directors* circa l'efficacia delle strategie e delle policies, nonché il grado di propensione e tolleranza al rischio appropriato alla luce della strategia futura e della posizione finanziaria della società. Il Comitato inoltre supervisiona la conformità alla normativa pertinente, il programma della Società in tema di antiriciclaggio ed il rispetto della normativa di *Data Protection*.

Il Comitato di Remunerazione della Capogruppo valuta inoltre i compensi degli amministratori delegati delle società del Gruppo Assicurativo sia italiane che estere, includendo quindi Intesa Sanpaolo Life nel perimetro di riferimento, e verifica la coerenza delle politiche di remunerazione adottate dalle società facenti parte del Gruppo Assicurativo. L'indicazione delle nomine apicali della Società e dei Consiglieri di Amministrazione è demandata ai comitati del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Gruppo Assicurativo ma deliberata dalla Società.

Il Board of Directors ha predisposto un efficace Sistema di Risk Management, supervisionato dall'*Head of Risk Management* (CRO). L'*Head of Risk Management* (CRO) è un dipendente della società che riporta direttamente al Board of Directors. Supportato da un team di Risk Management, garantisce che il sistema di Risk Management sia parte integrante della strategia e dei processi decisionali della società. Le responsabilità chiave comprendono il supporto del Board of Directors in relazione a:

- sviluppo del registro dei rischi;
- mantenimento della definizione di propensione al rischio;
- sviluppo di appropriate politiche di Risk Management;
- gestione del processo ORSA;
- monitoraggio e reporting del rischio;
- calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità e del Requisito Patrimoniale Minimo.

L'*Head of Risk Management* (CRO) presenzia alle riunioni del Comitato Risk e Compliance. Prende inoltre parte come invitato permanente alle riunioni dei comitati *Investment & Product Committee* e *Audit & Reporting Committee*.

Le attività più rilevanti dell'*Head of Risk Management* (CRO) sono riassunte nelle *Terms of Reference* della funzione.

La funzione di Compliance svolge un ruolo fondamentale nella verifica della conformità della Società con gli adempimenti regolamentari e legislativi specifici del mondo irlandese e più in generale delle norme dei paesi nei quali colloca i propri prodotti al fine di garantire che il raggiungimento degli obiettivi di business avvenga nel rispetto dei requisiti normativi. In aggiunta al presidio della conformità aziendale, la funzione di Compliance sovrintende le attività di AML/CTF e assicura la conformità dei comportamenti aziendali alle normative Fatca\CRS. L'architettura complessiva del sistema di gestione e controllo del rischio in ambito privacy è demandata alla funzione di Compliance il cui responsabile assume anche l'incarico di *Data Protection Officer*.

La funzione di Compliance è compresa nella seconda linea di difesa del modello di Governance e controllo della Società.

L'*Head of Compliance* (HoC) presenzia alle riunioni del Risk & Compliance Committee. Prende inoltre parte come Chairman alle riunioni del sotto-comitato Prodotti (OPGC) e su invito ai comitati *Investment & Product Committee* e *Audit & Reporting Committee*.

Le attività più rilevanti dell'*Head of Compliance* (HoC) sono riassunte nelle *Terms of Reference* della funzione.

Il Responsabile della Funzione è stato posto a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo. Ruoli e responsabilità sono in linea con

quanto in essere presso la Capogruppo e nel rispetto di specifici adempimenti richiesti dall'Autorità di Vigilanza Locale.

Il Responsabile della Funzione Attuariale (*Head of Actuarial Function*) svolge le attività assegnate coerentemente con la normativa Solvency II. L' *Head of Actuarial Function* produce l'*actuarial report* almeno annuale per il *Board of Directors* (*Actuarial Function Report* che include l' *Actuarial Report on Technical Provisions*). Tale documento sintetizza tutte le attività rilevanti svolte dalla Funzione Attuariale, incluso, ove necessario, l'identificazione di deficienze nel sistema di *governance* e fornisce raccomandazioni su come tali gap potrebbero essere risolti. Le attività più rilevanti della Funzione Attuariale sono riassunte nelle *Terms of Reference* della funzione (e sono coerenti con quanto previsto dal *Domestic Actuarial Regime*) includendo la valutazione di adeguatezza dei modelli e dati utilizzati per il calcolo delle *Technical Provisions* (*Actuarial Report on Technical Provisions*), fornire un'opinione sulla politica di sottoscrizione, riassicurazione e sul processo ORSA della Società.

Oltre a ciò, il Responsabile della Funzione Attuariale esprime un'opinione attuariale annuale sulle riserve tecniche alla Banca Centrale d'Irlanda (*Actuarial Opinion on Technical Provisions to the Central Bank of Ireland*), la quale contiene un'opinione sull'adeguatezza delle Riserve Tecniche secondo quanto previsto dalla normativa Solvency II.

Il Responsabile della Funzione è stato posto a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo. Ruoli e responsabilità sono in linea con quanto in essere presso la Capogruppo e nel rispetto di specifici adempimenti richiesti dall'Autorità di Vigilanza Locale.

La funzione di *Internal Audit* occupa il ruolo critico di terza linea di difesa nell'implementazione delle tre linee del modello di Governance e controllo.

L'attività di Audit è stata esternalizzata alla Capogruppo Assicurativa. La Società garantisce una funzione di *Audit* efficace e indipendente tramite la supervisione del *Board of Directors*, e soprattutto attraverso la direzione indicata dal Comitato di *Audit e Reporting*. Il Titolare della funzione *Audit* è invitato permanente delle riunioni del Comitato *Audit e Reporting* e, separatamente, incontra regolarmente il Presidente del Comitato *Audit e Reporting* (un consigliere indipendente non esecutivo). Il Titolare della funzione *Audit* sottopone il piano di *audit* al *Board of Directors* su base annuale. Il piano di *Audit* tiene conto anche degli input provenienti dal *Board of Directors*. Inoltre, il Titolare della funzione *Audit* ha la facoltà di includere aree di investigazione nel piano di *Audit* per garantire l'indipendenza del processo di *audit* interno.

Il Comitato *Audit e Reporting* e il *Board of Directors* sono regolarmente aggiornati sulle attività svolte e sull'evoluzione delle azioni correttive implementate dalle strutture competenti.

Si evidenzia che la Società ha ritenuto adeguato il proprio sistema di Governance in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta nell'esercizio 2021.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

La Società assume la disciplina dei flussi informativi quale fattore fondamentale affinché possano essere realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli, nonché per la valorizzazione dei diversi livelli di responsabilità all'interno dell'organizzazione aziendale. La Società assicura, come previsto dal Regolamento della Società, una costante, tempestiva e

esauriente circolazione delle informazioni tra Organi Sociali, Comitati Endoconsiliari, Funzioni Fondamentali, Funzioni che svolgono attività di controllo e le altre strutture interessate, nonché i flussi verso il Responsabile delle forme pensionistiche complementari, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione riconosce l'importanza della gestione del rischio e dei controlli e, in tale ottica, assicura una costante e proficua interazione, anche attraverso le attività dei propri comitati con le strutture interessate ed in particolare con le Funzioni Fondamentali e di controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che i lavori consiliari si svolgano garantendo un flusso comunicativo appropriato, sia con riguardo alle tempistiche che ai contenuti, con le Funzioni Fondamentali, con i Comitati Endoconsiliari e con i comitati manageriali. Le adunanze consiliari sono adeguatamente verbalizzate dando conto delle evidenze presentate ed analizzate, delle discussioni intercorse, delle decisioni prese, delle azioni da intraprendere e degli aggiornamenti in merito a provvedimenti deliberati in precedenza.

Il supporto all'Organo Amministrativo è fornito attraverso la partecipazione delle Funzioni Fondamentali alle riunioni consiliari, nel caso in cui ne venga fatta richiesta in considerazione degli specifici temi trattati. Essa è inoltre prestata mediante attività di consulenza su singole problematiche riguardanti il sistema dei controlli interni.

Modifiche al sistema di Governance

La Società non ha registrato modifiche sostanziali al sistema di *Governance* nel periodo di riferimento.

Sistema di remunerazione e politiche retributive

Il sistema di remunerazione e le politiche retributive di Intesa Sanpaolo Life sono allineate ai principi descritti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Intesa Sanpaolo Life ha in essere con la controllante Intesa Sanpaolo Vita contratti di outsourcing per la fornitura di servizi attinenti alla licenza d'uso di applicativi e Audit.

La Società non ha effettuato operazioni sostanziali durante l'anno 2020 con le persone che esercitano una notevole influenza sull'impresa e con i membri dell'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

La valutazione 2021 del Consiglio di Amministrazione è stata condotta da una società indipendente, esterna alla Società, in ossequio alle indicazioni prescritte dal codice di Corporate Governance. Il Presidente, con l'ausilio della società esterna, presenterà le risultanze al Consiglio nel corso del primo semestre del 2020. L'esito della valutazione degli anni passati è stato globalmente positivo con secondari aspetti di miglioramento indirizzati nel piano di *governance*.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

La struttura organizzativa di Intesa Sanpaolo RBM Salute è definita in coerenza con l'assetto organizzativo del Gruppo Assicurativo e conferma la puntuale differenziazione tra funzioni di staff e funzioni a presidio del *business*.

La Società ha adottato il modello di amministrazione e controllo tradizionale, basato sulla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, in linea con quanto stabilito dagli artt. 2380 e ss. c.c.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute nominato dall'Assemblea ordinaria del 24 gennaio 2022 e in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2023 è composto da 7 membri, tra i quali sono nominati il Presidente e un Amministratore Delegato il quale ricopre anche la carica di Direttore Generale.

In capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale è stato verificato il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute ha la responsabilità ultima di definire le strategie e gli indirizzi in materia di gestione dei rischi e di controllo interno e di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia, in coerenza con le dimensioni e la specificità operativa della Società oltre che con la natura e l'intensità dei rischi aziendali. Tali attribuzioni si estendono anche alle attività aziendali esternalizzate.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha la responsabilità ultima dell'osservanza delle norme legislative, regolamentari e delle norme europee direttamente applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute opera, nei limiti societari e non di Gruppo Assicurativo, con i medesimi poteri e responsabilità del corrispondente organo della Capogruppo.

Il ruolo principale dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale consiste nel:

- sovrintendere alla gestione aziendale e a tutti gli affari della società, rappresentandola presso il Mercato, le Istituzioni, gli Organismi di vigilanza, rapportandosi con le altre Società del Gruppo Intesa Sanpaolo;
- garantire il raggiungimento degli obiettivi economici, commerciali e di rischio della società attraverso la definizione delle politiche commerciali, di pricing e tecnico-assicurative ed il coordinamento del personale assegnato, assicurando la qualità del servizio e lo sviluppo del *business*.

Il Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo RBM Salute, in carica al 31 dicembre 2021 e nominato in occasione dell'Assemblea tenutasi l'11 maggio 2020 è composto da 5 membri di cui 3 membri effettivi, tra i quali è nominato il Presidente, e due membri supplenti, tutti in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla vigente normativa.

Il Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo RBM Salute verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e il suo concreto funzionamento.

La Società, sulla base di quanto consentito dalla Legge 183/2011, ha attribuito al Collegio Sindacale le prerogative in capo all'Organismo di Vigilanza in essere ai sensi del D.lgs. 231/2001.

Il sistema di *Governance* di Intesa Sanpaolo RBM Salute è quello 'rafforzato' e non prevede l'istituzione di propri comitati endoconsiliari potendo fruire dei presidi costituiti all'interno del

Gruppo Assicurativo, senza doverli necessariamente replicare a livello di singola Società; in particolare la Società si avvale:

- del Comitato per il controllo interno e i rischi costituito a livello di Gruppo Assicurativo presso l'USCI (in quanto idoneo a presidiare adeguatamente il profilo di rischio specifico di Intesa Sanpaolo RBM Salute): il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 17 comma 3 del Regolamento IVASS n. 38/2018, ha incaricato un suo membro, adeguatamente competente in materia e privo di deleghe, di monitorare le attività, l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi, al fine di riferire le relative risultanze Consiglio di Amministrazione stesso che ne è responsabile ultimo;
- del Comitato per le Remunerazioni, costituito a livello di Gruppo Assicurativo presso la USCI.

Sono previsti 3 comitati consultivi:

- Comitato di Direzione che ha l'obiettivo di condividere le proposte di definizione delle strategie aziendali e di monitorare gli andamenti economici della Società, nonché di condividere la struttura dei nuovi prodotti e presidiare il piano di lancio degli stessi e di definire, prioritizzare e verificare l'andamento delle principali iniziative progettuali;
- Comitato Presidio Outsourcing che è competente nel supportare l'Amministratore Delegato nel verificare l'andamento degli SLA contrattualizzati con gli outsourcer infragruppo e extra-gruppo e nell'analizzare le cause di eventuali KPI non rispettati valutandone il relativo remediation plan.
- Comitato Rischi che è competente nel supportare l'Amministratore Delegato nella definizione del profilo di rischio della Società e dei correlati livelli di capitale economico, nel monitorare il profilo di rischio sulla base del reporting effettuato dai servizi preposti e nel supportare l'Alta Direzione nella definizione di eventuali strategie correttive.

Al Comitato di Direzione partecipano:

- per Intesa Sanpaolo RBM Salute:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Titolari delle Funzioni Fondamentali;
 - Responsabili delle Unità Organizzative di I linea.
- per Intesa Sanpaolo Vita:
 - Responsabile Area Operations e Organizzazione;
 - Responsabile Organizzazione;
 - Responsabile Legale, Societario e Reclami;
 - Responsabile Personale, *Change Management* e *Sostenibilità*.

Al Comitato Presidio Outsourcing partecipano:

- per Intesa Sanpaolo RBM Salute:
 - Amministratore Delegato e Direttore Generale;
 - Responsabile Amministrazione, pianificazione e controllo;
 - Responsabile Operations;

-
- Responsabile Presidio Outsourcing;
 - Responsabile Portafoglio;
 - Responsabile Sinistri.
 - Chief Information Officer e Chief Operating Officer di Previmedical;
 - Organizzazione di Intesa Sanpaolo Vita.

Al Comitato Rischi partecipano:

- Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- Titolari delle Funzioni Fondamentali;
- Responsabili delle Unità Organizzative di I linea.

Inoltre, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale partecipa alle sessioni di Gruppo Assicurativo dei seguenti Comitati della USCI: Comitato di Coordinamento - sessione Gruppo Assicurativo e Prodotti Gruppo Assicurativo ai Comitati endoconsiliari istituiti presso la USCI.

La Società ha affidato in *outsourcing* a Intesa Sanpaolo Vita, quale USCI, le attività delle funzioni fondamentali per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo relativo alla USCI.

Si evidenzia che la Società ha ritenuto il proprio sistema di *Governance* conforme ai principi declinati nelle Direttive in materia di Sistema di governo societario di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. e, tenendo conto delle azioni di miglioramento intraprese per quanto attiene al sistema dei controlli interni, all'assetto organizzativo e al sistema di gestione dei rischi, prossimo all'adeguamento alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività svolta dalla società nell'esercizio 2021.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

La Società assume la disciplina dei flussi informativi quale fattore fondamentale affinché possano essere realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli, nonché per la valorizzazione dei diversi livelli di responsabilità all'interno dell'organizzazione aziendale. La Società assicura, come previsto dal Regolamento della Società, una costante, tempestiva e esauriente circolazione delle informazioni tra Organi Sociali, Comitati Endoconsiliari, Funzioni Fondamentali, Funzioni che svolgono attività di controllo e le altre strutture interessate, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione riconosce l'importanza della gestione del rischio e dei controlli e, in tale ottica, assicura una costante e proficua interazione, anche attraverso le attività dei propri comitati con le strutture interessate ed in particolare con le Funzioni Fondamentali e di controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che i lavori consiliari si svolgano garantendo un flusso comunicativo appropriato, sia con riguardo alle tempistiche che ai contenuti, con le Funzioni Fondamentali, con i Comitati Endoconsiliari e con i comitati manageriali. Le adunanze consiliari sono adeguatamente verbalizzate dando conto delle evidenze presentate ed analizzate, delle discussioni intercorse, delle decisioni prese, delle azioni da intraprendere e degli aggiornamenti in merito a provvedimenti deliberati in precedenza.

Il supporto all'Organo Amministrativo è fornito attraverso la partecipazione delle Funzioni Fondamentali alle riunioni consiliari, nel caso in cui ne venga fatta richiesta in considerazione degli specifici temi trattati. Essa è inoltre prestata mediante attività di consulenza su singole problematiche riguardanti il sistema dei controlli interni.

Modifiche al sistema di Governance

Gli interventi alla struttura organizzativa, che si procede a illustrare di seguito, intervenuti nel 2021 riguardano:

- l'eliminazione dell'Unità di seconda linea "ICT", alla luce:
 - i) della costituzione nell'ambito di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (di seguito anche solo "Intesa Sanpaolo Vita"), in qualità di Ultima Società Controllante Italiana del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, di un "Polo IT" che supporterà anche la Società attraverso rinnovamenti applicativi e tecnologici al fine di garantire lo sviluppo del *business* e il miglior livello di servizio a clienti, distributori e utenti di *back office*;
 - ii) della conseguente esternalizzazione delle relative attività a Intesa Sanpaolo Vita, in forza di uno specifico contratto di servizi, di cui al successivo punto 6 dell'ordine del giorno;
- la costituzione a riporto dell'unità di seconda linea "Sinistri" di due nuove unità di terza linea denominate "Gestione liquidazione sinistri" e "Presidio tecnico operativo" (preposta alla gestione dei medici fiduciari, alle commissioni paritetiche con i principali fondi e al monitoraggio dei principali Key performance indicator (KPI) dell'unità Sinistri) e che avocherebbe a sé la gestione del network, prima allocata nell'Unità Sinistri, a fronte dell'internalizzazione delle attività di gestione dei sinistri complessi precedentemente svolte da un *outsourcer*, a far data da marzo 2021;
- la costituzione, a riporto dell'unità di prima linea "Operations", di una nuova unità di seconda linea denominata "Gestione Clienti", con l'obiettivo di rafforzare i presidi sulle tematiche di tutela degli interessi e di qualità del rapporto col cliente; l'unità è dedicata al monitoraggio dell'efficacia dei processi di risoluzione delle problematiche evidenziate dai clienti mediante analisi interne, di *benchmark* e di *customer satisfaction e feedback*.

Sistema di remunerazione e politiche retributive

Il sistema di remunerazione e le politiche retributive di Intesa Sanpaolo RBM Salute sono allineate ai principi descritti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

La Relazione della Remunerazione di Fideuram Vita assolve agli adempimenti di cui all'art. 5 c. 2 lett. l) e all'art. 42 del Regolamento, nonché all'art. 59 del Regolamento relativamente all'informativa da rendere all'Assemblea in merito alle Politiche di Remunerazione e Incentivazione 2021 e all'applicazione delle Politiche di Remunerazione 2020.

La Relazione delle Remunerazioni è stata definita in data 18 maggio 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione e approvata dall'Assemblea tenutasi in pari data.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Intesa Sanpaolo RBM Salute ha in essere:

- con l'azionista di controllo Intesa Sanpaolo Vita contratti di *outsourcing* per la fornitura di servizi attinenti alle materie di Acquisti (Gestione degli acquisti di beni e servizi), Affari Legali e Societari, Gestione Reclami, Organizzazione, Gestione Titoli, Gestione Sistemi Informativi, Gestione Sicurezza Informatica, Gestione personale, Gestione sicurezza del personale e Gestione Titoli oltre a quelli delle funzioni di controllo come già descritto;
- con la controllante indiretta Intesa Sanpaolo contratti di *outsourcing* per la fornitura di servizi attinenti alle materie di Comunicazione interna, Cybersecurity and Business Continuity Management, Immobili e Logistica, Operations, Organizzazione e Servizi generali, Politiche di sviluppo e learning Academy, Relazioni esterne, Risorse Umane, Sicurezza fisica, Sistemi Informativi, Transformation center, Tutela aziendale.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

Per assicurare la sana e prudente gestione della Società e in particolare l'efficiente funzionamento dell'organo amministrativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare pro tempore vigente.

Al fine di accertare il possesso di tali requisiti, compresi quelli relativi al divieto di *interlocking* (articolo 36 del decreto-legge n. 201/2011, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011) il Consiglio di Amministrazione in carica dal 24 gennaio 2022 ha provveduto, in occasione delle riunioni consiliari dell'11 febbraio 2022 e del 17 marzo 2022, a effettuare la verifica dei requisiti dei neominati componenti, del cui esito positivo è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza.

In occasione di tali verifiche tutti i Consiglieri hanno assunto l'impegno di tenere costantemente informata la Società su eventuali mutamenti della loro situazione. Non essendo intervenute comunicazioni, si deve ritenere che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione siano tuttora in possesso dei requisiti necessari per rivestire tale carica.

In secondo luogo, l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e la valutazione dei Comitati eventualmente costituiti nel suo seno, si deve basare, in linea generale, sull'analisi puntuale delle funzioni dell'organo e sulle attività da esso svolte in concreto nel corso dell'esercizio, anche sulla base dei dati quantitativi relativi a numerosità, frequenza e durata delle riunioni, della ricorrenza degli argomenti affrontati, nonché delle informazioni qualitative che emergono dalla documentazione predisposta in vista dell'esame collegiale e dalle discussioni svolte in sede di riunione.

Inoltre, deve essere valutata l'esistenza di uno strutturato e trasparente sistema di diffusione delle informazioni e di costanti flussi informativi al fine di consentire ai Consiglieri di avere piena e costante visibilità sul complesso delle attività svolte dal Consiglio di Amministrazione.

Ai fini di cui sopra è stato trasmesso a ciascun Amministratore nominato il 24 gennaio 2022 che abbia ricoperto la carica almeno per una parte del 2021 un questionario relativo all'anno 2021 predisposto sulla falsa riga di quello relativo al 2020 e quindi tenendo conto che:

- rispetto all'obiettivo del raggiungimento di decisioni consapevoli e condivise, il contributo individuale dei consiglieri e la frequenza con la quale essi partecipano alle riunioni rappresentano degli aspetti cruciali;

-
- a fronte del perdurare della situazione di emergenza sanitaria da Covid-19, le riunioni consiliari si sono tenute prevalentemente ancora da remoto e continuando ad adottare una modalità di trattazione degli argomenti all'ordine del giorno che per alcuni di essi non prevede l'illustrazione ma il riscontro alle domande e richieste di chiarimenti formulati in anticipo dagli Amministratori e dai Sindaci.

In particolare, il processo di autovalutazione è consistito in una procedura, completatasi il 17 marzo 2022, che ha previsto:

- la predisposizione, a cura dell'UO Societario dell'USCI, del questionario le cui sezioni sono volte a consentire un'autoanalisi della struttura, del funzionamento, dell'efficienza e delle aree di miglioramento dell'organo consiliare, tramite l'individuazione di parametri convenzionali al fine di misurare il grado di adeguatezza, la priorità degli eventuali interventi correttivi e la rilevazione del livello di percezione da parte degli amministratori in ordine agli elementi di analisi oggetto del questionario;
- la condivisione con il Presidente del questionario;
- la compilazione da parte dei singoli Consiglieri del questionario in forma anonima, con la possibilità di esprimere osservazioni o formulare raccomandazioni;
- l'analisi quantitativa e qualitativa delle risposte raccolte a cura del Presidente coadiuvato dal Segretario del Consiglio di Amministrazione;
- l'invio a tutti i Consiglieri e Sindaci delle risultanze dell'analisi dei questionari e la presentazione in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2022 delle analisi svolte;
- l'espressione di un giudizio di adeguatezza da parte del Consiglio di Amministrazione sulla composizione e sul funzionamento dell'Organo Amministrativo nel suo complesso.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

La struttura organizzativa di Cargeas è definita in coerenza con l'assetto organizzativo del Gruppo Assicurativo e dell'USCI, alla quale sono stati affidati, attraverso la stipula di appositi contratti di service, alcune attività operative.

La struttura presenta una chiara ripartizione ed un'appropriata separazione delle responsabilità degli organi e delle funzioni, come rappresentato dall'organigramma e dal funzionigramma della Società.

La struttura organizzativa è definita in modo che i compiti e le responsabilità siano allocati in modo chiaro e appropriato e ogni modifica organizzativa significativa e le relative sottostanti motivazioni sono comunicate all'Autorità di Vigilanza; sono adottati e formalizzati adeguati processi decisionali e la struttura organizzativa è strutturata per garantire un'appropriata separazione di funzioni.

Cargeas, in base all'articolazione e al profilo di rischio/complessità della Società, a seguito del processo di autovalutazione svolto ai sensi delle previsioni della Lettera al mercato di IVASS del 5 luglio 2018 ha individuato, già solo con l'applicazione del mero parametro quantitativo, quale assetto di governo societario quello "rafforzato", così come definito e qualificato nella Lettera al mercato sopra citata, avvalendosi inoltre della possibilità prevista dalla stessa, di fruire dei presidi costituiti all'interno dell'USCI senza doverli necessariamente replicare a livello di singola Società.

Pertanto, Cargeas ha adottato il seguente modello organizzativo:

-
- il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società ricopre un ruolo non esecutivo e non svolge funzioni gestionali;
 - la costituzione delle Funzioni Fondamentali in forma di specifica unità organizzativa;

dal punto di vista organizzativo la Società ha potuto beneficiare dell'appartenenza al Gruppo Assicurativo che le ha permesso di non costituire il Comitato per il controllo interno e i Rischi e quello per le Remunerazioni, dal momento che tali funzioni sono svolte dagli omologhi Comitati di gruppo costituiti presso l'USCI. Non costituendo il comitato per il controllo interno e i rischi, la Società ha individuato un membro del Consiglio competente in materia di rischi con lo scopo di presidiare adeguatamente il profilo di rischio specifico della controllata.

Il sistema di *Governance* prevede 3 comitati consultivi:

- Comitato di Direzione che ha l'obiettivo di condividere le proposte di definizione delle strategie aziendali e di monitorare gli andamenti economici della Società, nonché di prioritizzare e verificare l'andamento delle principali iniziative progettuali;
- Comitato Investimenti che ha l'obiettivo di discutere le strategie d'investimento e le politiche finanziarie impostate e definite nella sessione Strategie Investimento di Gruppo del Comitato Investimenti di Intesa Sanpaolo Vita. Propone, di concerto con il Gestore Delegato, le linee guida per l'operatività tattica da sottoporre per approvazione al CDA.
- Comitato Rischi che è competente nel supportare l'Amministratore Delegato nella definizione del profilo di rischio della Società e dei correlati livelli di capitale economico, nel monitorare il profilo di rischio sulla base del reporting effettuato dai servizi preposti e nel supportare l'Alta Direzione nella definizione di eventuali strategie correttive nel condividere le ipotesi finanziarie, operative e tecniche per le elaborazioni Solvency II.

Al Comitato di Direzione partecipano:

- Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- Titolari delle Funzioni Fondamentali;
- Responsabili delle Unità Organizzative di I linea.

Al Comitato Investimenti partecipano:

- Amministratore Delegato e Direttore Generale
- Responsabile Amministrazione e Bilancio
- Responsabile Risk Management
- Responsabile Funzione Attuariale

Al Comitato Rischi partecipano:

- Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- Titolari delle Funzioni Fondamentali;
- Responsabili delle Unità Organizzative Gestione Tecnica e operations e Amministrazione e Bilancio.

Inoltre, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale partecipa alle sessioni di Gruppo Assicurativo dei seguenti Comitati della USCI: Comitato di Coordinamento - sessione Gruppo Assicurativo e Prodotti Gruppo Assicurativo.

La Società ha affidato in *outsourcing* a Intesa Sanpaolo Vita, quale USCI, le attività delle funzioni fondamentali per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo relativo alla USCI.

Si evidenzia che la Società ha ritenuto adeguato il proprio sistema di Governance in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta nell'esercizio 2020.

Coordinamento tra organi di amministrazione e controllo e funzioni fondamentali

La Società assume la disciplina dei flussi informativi quale fattore fondamentale affinché possano essere realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli, nonché per la valorizzazione dei diversi livelli di responsabilità all'interno dell'organizzazione aziendale. La Società assicura, come previsto dal Regolamento della Società, una costante, tempestiva e esauriente circolazione delle informazioni tra Organi Sociali, Comitati Endoconsiliari, Funzioni Fondamentali, Funzioni che svolgono attività di controllo e le altre strutture interessate, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione riconosce l'importanza della gestione del rischio e dei controlli e, in tale ottica, assicura una costante e proficua interazione, anche attraverso le attività dei propri comitati con le strutture interessate ed in particolare con le Funzioni Fondamentali e di controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che i lavori consiliari si svolgano garantendo un flusso comunicativo appropriato, sia con riguardo alle tempistiche che ai contenuti, con le Funzioni Fondamentali, con i Comitati Endoconsiliari e con i comitati manageriali. Le adunanze consiliari sono adeguatamente verbalizzate dando conto delle evidenze presentate ed analizzate, delle discussioni intercorse, delle decisioni prese, delle azioni da intraprendere e degli aggiornamenti in merito a provvedimenti deliberati in precedenza.

Il supporto all'Organo Amministrativo è fornito attraverso la partecipazione delle Funzioni Fondamentali alle riunioni consiliari, nel caso in cui ne venga fatta richiesta in considerazione degli specifici temi trattati. Essa è inoltre prestata mediante attività di consulenza su singole problematiche riguardanti il sistema dei controlli interni.

Modifiche al sistema di Governance

Gli interventi alla struttura organizzativa, intervenuti nel 2021 sono stati volti ad avvicinare la Società al modello organizzativo della Usci e delle altre società del Gruppo Assicurativo con una semplificazione che ha riguardato la progressiva esternalizzazione alla USCI delle attività di Acquisti, Cost management, GAF, Investimenti, Monitoraggio performance, Pianificazione e Controllo e Servizi generali e la conseguente cancellazione delle Unità Organizzative dedicate a quelle attività.

Sistema di remunerazione e politiche retributive

Il sistema di remunerazione e le politiche retributive di Cargeas Assicurazione per l'anno 2021 sono state allineate ai principi descritti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo, fin dall'entrata nel Gruppo stesso.

La Relazione della Remunerazione di Cargeas Assicurazioni assolve agli adempimenti di cui all'art. 5 c. 2 lett. l) e all'art. 42 del Regolamento, nonché all'art. 59 del Regolamento relativamente all'informativa da rendere all'Assemblea in merito alle Politiche di Remunerazione e Incentivazione 2021 e all'applicazione delle Politiche di Remunerazione 2020.

La Relazione delle Remunerazioni è stata definita in data 27 maggio 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione e approvata dall'Assemblea tenutasi in pari data.

Operazioni con azionisti e persone che esercitano influenza

Nel corso dell'esercizio le operazioni con parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato e sono state poste in essere dalla Società nel rispetto della normativa di vigilanza.

Processo di autovalutazione dell'organo amministrativo

Per assicurare la sana e prudente gestione della Società e in particolare l'efficiente funzionamento dell'organo amministrativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare pro tempore vigente.

Al fine di accertare il possesso di tali requisiti, compresi quelli relativi al divieto di *interlocking* (articolo 36 del decreto-legge n. 201/2011, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011) il Consiglio di Amministrazione in carica dall'11 maggio 2020 ha provveduto in pari data a effettuare la verifica dei requisiti dei neominati componenti, del cui esito positivo è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza.

In occasione di tali verifiche tutti i Consiglieri hanno assunto l'impegno di tenere costantemente informata la Società su eventuali mutamenti della loro situazione. Non essendo intervenute comunicazioni, si deve ritenere che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione siano tuttora in possesso dei requisiti necessari per rivestire tale carica.

In secondo luogo, l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e la valutazione dei Comitati eventualmente costituiti nel suo seno, si deve basare, in linea generale, sull'analisi puntuale delle funzioni dell'organo e sulle attività da esso svolte in concreto nel corso dell'esercizio, anche sulla base dei dati quantitativi relativi a numerosità, frequenza e durata delle riunioni, della ricorrenza degli argomenti affrontati, nonché delle informazioni qualitative che emergono dalla documentazione predisposta in vista dell'esame collegiale e dalle discussioni svolte in sede di riunione.

Inoltre, deve essere valutata l'esistenza di uno strutturato e trasparente sistema di diffusione delle informazioni e di costanti flussi informativi al fine di consentire ai Consiglieri di avere piena e costante visibilità sul complesso delle attività svolte dal Consiglio di Amministrazione.

Ai fini di cui sopra è stato trasmesso a ciascun Amministratore un questionario relativo al periodo intercorrente tra il 27 maggio 2021 e il 31 dicembre 2021, ossia a far data dalla nomina del Consiglio di Amministrazione in carica, predisposto tenendo conto che, rispetto all'obiettivo del

raggiungimento di decisioni consapevoli e condivise, il contributo individuale dei Consiglieri e la frequenza con la quale essi partecipano alle riunioni rappresentano degli aspetti cruciali.

Le risposte date alle domande del questionario, riportate in forma aggregata e anonima hanno portato a ritenere che nel periodo di riferimento:

- nel Consiglio di Amministrazione vi è stato un clima che ha favorito il dibattito aperto e costruttivo tra i relativi componenti, valorizzato l'apporto di idee che maturano da esperienze diverse e agevolato l'adozione di decisioni caratterizzate da ampio consenso;
- il processo decisionale in ambito consiliare è stato alimentato da flussi informativi tempestivi ed efficaci e la verbalizzazione del dibattito e delle deliberazioni è stata considerata completa e accurata;
- l'adozione di metodi alternativi, dettati dall'emergenza sanitaria da Covid-19, è stata ritenuta, comunque, idonea a garantire una partecipazione attiva alle riunioni e la piena comprensione degli argomenti oggetto di trattazione nonché a consentire di deliberare in modo informato;
- le sessioni formative, erogate ai sensi dell'articolo 5 comma 2 lettera v) del Regolamento IVASS n. 38/2018, sono state apprezzate sia per quanto riguarda la frequenza e la durata che per quanto concerne la docenza e gli argomenti trattati.

L'analisi effettuata, sottoposta al Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2022, ha quindi complessivamente e evidenziato un quadro positivo che porta a rilevare un giudizio di adeguatezza in ordine alla composizione, al funzionamento e alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione.

B.2 REQUISITI DI COMPETENZA E ONORABILITÀ

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

In occasione della riunione consiliare del 4 agosto 2021 Intesa Sanpaolo Vita, ha approvato la versione aggiornata della "Politica per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alle cariche" redatta anche a livello di USCI ai sensi dell'articolo 71 comma 2 lettera p) del Regolamento IVASS n. 38/2018

La Politica in oggetto disciplina modalità e termini in base ai quali la Società svolge la valutazione di idoneità alla carica:

- dei soggetti preposti alle funzioni di amministrazione, direzione e controllo;
- dei membri dei comitati endoconsiliari;
- dei Titolari e addetti delle Funzioni Fondamentali (Audit, Risk Management, Compliance, Funzione Attuariale) di ISV e del Gruppo ISV;
- del Titolare della Funzione Antiriciclaggio;
- del Responsabile per le segnalazioni delle operazioni sospette;
- del Chief Risk Officer e del Chief Compliance Officer ove nominati;
- del Data Protection Officer (DPO)
- del Responsabile della distribuzione, ove nominato;

-
- dell'ulteriore personale rilevante di ISV e del Gruppo ISV eventualmente individuato (dove per rilevante si intende il personale in grado di incidere in modo significativo sul profilo di rischio di ISV e del Gruppo ISV);
 - dei Responsabili delle forme pensionistiche;
 - degli Organismo di rappresentanza dei fondi aperti ad adesione collettiva.

Per tutti i soggetti sopra elencati la Politica prevede specifici requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza che devono essere valutati dal Consiglio di Amministrazione in sede di nomina e successivamente almeno una volta all'anno o nel caso di variazione delle situazioni oggetto di dichiarazione.

Le Società del Gruppo Assicurativo hanno provveduto a recepire il documento nel corso dei loro consigli di Amministrazione.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Si rimanda a quanto sopra esposto.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

In occasione della riunione consiliare del 16 marzo 2021 Intesa Sanpaolo Assicura ha adottato la propria "Politica per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alle cariche", redatta ai sensi dell'articolo 5 comma 2 lettera n) del Regolamento IVASS n. 38/2018, previo recepimento dell'omologa Politica emanata dall'USCI ai sensi dell'articolo 71 comma 2 lettera p) del medesimo Regolamento.

Le politiche sono emanate e revisionate con frequenza almeno annuale.

Si rimanda quindi ai dettagli presenti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

Fideuram Vita S.p.A.

In occasione della riunione consiliare del 15 marzo 2021 Fideuram Vita ha recepito la "Politica per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alle cariche" adottata da Intesa Sanpaolo Vita in qualità di USCI e adottato la propria "Politica per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alle cariche".

Le politiche sono emanate e revisionate con frequenza almeno annuale.

Si rimanda quindi ai dettagli presenti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Le Regole in materia valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica sono redatte in coerenza con le indicazioni previste dal codice di *Corporate Governance* e con l'analogo documento di Intesa Sanpaolo Vita, Capogruppo del Gruppo Assicurativo, recepito dal Board of Directors di Intesa Sanpaolo Life.

Tali regole sono conformi ai *Fitness and Probity Standards* emanate dalla Banca Centrale d'Irlanda (CBI). La politica è revisionata e approvata dal Board of Directors con frequenza almeno annuale.

In particolare, secondo la Banca Centrale d'Irlanda, le competenze specifiche richieste per le funzioni chiave dipendono dal ruolo, tuttavia tradizionalmente riguardano alcune o tutte le seguenti aree:

- mercato assicurativo e finanziario;
- strategia e modelli di *business*;
- sistemi di *Governance*;
- analisi attuariale e finanziaria;
- quadro regolamentare e requisiti legali.

La Banca Centrale Irlandese richiede una due diligence su tutti i soggetti della Società che ricoprono ruoli chiave, riservandosi il potere di approvazione della nomina, della verifica dei requisiti nel continuo e della dichiarazione di perdita dello status di Fitness.

Secondo la normativa irlandese, la due diligence ha la finalità di dimostrare che i soggetti nei ruoli chiave:

- siano competenti e capaci;
- siano onesti e si comportino in modo etico e integro;
- siano finanziariamente stabili.

Si sottolinea che CBI ha approvato la nomina di tutti i responsabili delle funzioni chiave e di quelle apicali.

Per ulteriori dettagli, si rimanda a quanto presente nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

In occasione della riunione consiliare del 16 marzo 2021 Intesa Sanpaolo RBM Salute ha adottato la propria "Politica per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alle cariche" redatta ai sensi dell'articolo 5 comma 2 lettera n) del Regolamento IVASS n. 38/2018, previo recepimento dell'omologa Politica emanata dall'USCI ai sensi dell'articolo 71 comma 2 lettera p) del medesimo Regolamento.

Le politiche sono emanate e revisionate con frequenza almeno annuale.

Si rimanda quindi ai dettagli presenti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

In occasione della riunione consiliare del 27 maggio 2021 CARGEAS ha adottato la propria "Politica per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alle cariche" redatta ai sensi dell'articolo 5 comma 2 lettera n) del Regolamento IVASS n. 38/2018, previo recepimento dell'omologa Politica emanata dall'USCI ai sensi dell'articolo 71 comma 2 lettera p) del medesimo Regolamento.

Le politiche sono emanate e revisionate con frequenza almeno annuale.

Si rimanda quindi ai dettagli presenti nel paragrafo relativo al Gruppo Assicurativo

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

Gruppo assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Processo di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Il sistema di controllo e gestione dei rischi per l'intero perimetro del Gruppo Assicurativo è conforme a quanto previsto dalla normativa di vigilanza assicurativa e coerente con la corrispondente normativa sul sistema di controllo della Controllante Intesa Sanpaolo, attraverso la declinazione dei principi di riferimento e la definizione delle responsabilità degli organi sociali e delle funzioni con compiti di controllo che contribuiscono al corretto funzionamento del sistema dei controlli interni. Il processo di gestione dei rischi del Gruppo Assicurativo è regolato in coerenza con l'autovalutazione del proprio profilo di rischio e la propensione al rischio dello stesso (Risk Appetite Framework o RAF). Alla documentazione di primo livello sopra citata, si aggiungono Politiche e Guide Operative inerenti ai processi di gestione di tutti i rischi a cui il Gruppo Assicurativo è esposto.

Intesa Sanpaolo Life le adotta come linee guida per la definizione di una propria politica aziendale in materia, nel rispetto della normativa a essa applicabile, segnalando alla USCI eventuali incompatibilità con la normativa del Paese in cui opera.

Nel processo di gestione dei rischi del Gruppo Assicurativo si delineano quattro macro-fasi:

1. Identificazione e valutazione dei rischi;
2. Gestione dei rischi;
3. Monitoraggio dell'esposizione al rischio;
4. Reporting.

La prima macro-fase, in particolare nella specificità del Risk Assessment, consente all'Alta Direzione di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi in grado di guidare i processi decisionali e nel definire le priorità d'azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il processo di risk assessment è costituito da quattro fasi da svolgere con frequenza almeno annuale (o al verificarsi di particolari eventi):

- Analisi: comprende tutte le attività di raccolta delle informazioni, l'identificazione e il censimento dei rischi con l'associazione di un Owner e il coinvolgimento delle altre Funzioni

Specialistiche¹ per l'individuazione e la valutazione dei profili di rischio che sovrintendono direttamente;

- Valutazione: comprende l'attività di auto-valutazione in termini di probabilità, impatto e mitigazione del rischio da parte dell'Owner del rischio. In questa fase l'Owner identifica eventuali azioni da implementare o implementate a mitigazione del rischio;
- Validazione: comprende la fase in cui l'Owner del rischio valida il risultato dell'analisi e la Funzione Risk Management si confronta con le altre Funzioni Fondamentali al fine di verificare che il risultato dell'assessment sia allineato alle loro evidenze;
- Mappa dei Rischi: comprende l'attività di predisposizione di un report dedicato relativo all'esposizione al rischio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo insieme.

Sono ricompresi nel processo di risk assessment anche i rischi difficilmente quantificabili ritenuti materiali per la Società e vengono eventualmente proposte attività di mitigazione per gestirli.

Una volta identificati i rischi, il Gruppo Assicurativo si dota di documenti specifici per ciascun rischio con la finalità di definire le modalità di gestione dei singoli rischi e i limiti di tolleranza.

Concluso il processo di Risk Assessment, il Gruppo gestisce i rischi identificati seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno delle Politiche che costituiscono il framework di gestione dei rischi.

L'ultima fase prevede il monitoraggio e la quantificazione dei rischi.

Il processo di monitoraggio prevede un'attività costante di stress test. Gli stress test sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dalle Società per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto ed il proprio Risk Appetite, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli stress test evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato per il Controllo interno e i Rischi discute e propone al Consiglio di Amministrazione delle Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale della Società avendo in considerazione la solvibilità anche a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del Risk Appetite Framework volte al controllo dei Limiti e delle soglie di Early Warning.

Il processo di gestione dei rischi è integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali del Gruppo Assicurativo e delle singole società, essendo redatto in coerenza con il processo di valutazione interna dei rischi e solvibilità e con il processo di Risk Appetite Framework.

Per quanto riguarda ruoli e responsabilità della funzione *Risk Management*, si rimanda a quanto riportato nel paragrafo B.1 della presente relazione.

¹ Con la denominazione "Funzioni Specialistiche" si intendono le Funzioni deputate alla gestione di alcuni rischi specifici ovvero le Fondamentali di secondo livello, il DPO, la Funzione Sicurezza Informatica e AML, come disciplinato dalla normativa aziendale.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

La nuova regolamentazione prudenziale, entrata in vigore il primo gennaio 2016, fondata su "tre pilastri", richiede alle società all'interno del secondo pilastro di effettuare un'autovalutazione dei rischi, attuale e prospettica, di definire un sistema di *Governance* che consenta di gestire e controllare i rischi in modo efficace ed efficiente, demandando all'Autorità di Vigilanza il compito di verificare, attraverso il *Supervisory Review Process*, l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive. L'obiettivo principale della valutazione interna del rischio e della solvibilità (detta anche ORSA) è quello di assicurare che le società istituiscano i processi per valutare tutti i rischi del proprio *business*, in ottica attuale e prospettica, e determinino i corrispondenti capitali a copertura coerentemente con gli obiettivi strategici e di *Risk Appetite*.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità è effettuata tramite il processo ORSA adottato dal Gruppo Assicurativo e articolato in due attività preliminari trasversali e cinque fasi distinte e specifiche.

Le attività preliminari sono:

- la definizione del *Risk Appetite Framework*: Intesa Sanpaolo Vita definisce innanzitutto dei principi generali volti a indirizzare il Gruppo Assicurativo nell'assunzione dei rischi e nel presidio degli stessi, con l'obiettivo di garantire nel continuo un servizio eccellente nei confronti della clientela e la creazione di valore per tutti gli *stakeholder*;
- la definizione delle metodologie di misurazione dei rischi e del capitale: vengono definite e proposte le metodologie per la misurazione dei rischi e sviluppati i modelli ed i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e del capitale necessario a far fronte alle perdite inattese. Le metodologie proposte sono coerenti e rispettano i requisiti definiti dalla normativa di vigilanza in vigore.

Le fasi di dettaglio specifiche invece sono:

- Identificazione e monitoraggio dei rischi: per la valutazione del profilo di rischio le Società del Gruppo Assicurativo sono tenute ad identificare tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta la singola Società e l'intero Gruppo Assicurativo. Tale identificazione è finalizzata:
 - alla costruzione di un efficace sistema di gestione dei rischi volto a sostenere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e nel contempo a tutelare i contraenti;
 - alla determinazione del capitale a rischio, sia in ottica regolamentare che ai fini interni ed alla verifica dell'adeguatezza patrimoniale;
 - alla valutazione interna del profilo di rischio rispetto a quello sottostante alla Formula Standard.
- *Self Assessment* (Autovalutazione): obiettivo della fase in oggetto è la valutazione del requisito di capitale regolamentare e del capitale economico considerando tutti i rischi rilevanti ai quali Intesa Sanpaolo Vita e le società del Gruppo Assicurativo sono esposte tenuto conto degli obiettivi strategici e di *business*. L'autovalutazione a differenza di quanto previsto dai requisiti di Pilastro I, include anche eventuali rischi materiali non considerati nel Pilastro I e richiede una valutazione interna dei rischi e della solvibilità in ottica *forward-looking*;
- Valutazione di adeguatezza del capitale: obiettivo della fase in oggetto è verificare l'adeguatezza patrimoniale, in termini di fondi propri, a livello individuale e consolidato,

rispetto al livello di rischio assunto. La fase di determinazione dei fondi propri disponibili e confronto con il capitale economico si compone delle seguenti sotto-fasi:

- determinazione dei fondi propri disponibili;
- verifica dell'adeguatezza patrimoniale.
- Predisposizione e approvazione del *Report* ORSA: Intesa Sanpaolo Vita documenta in un unico *report* le risultanze del processo ORSA per tutte le società del Gruppo Assicurativo. Per "documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità" si intende un documento unico (relazione di vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità) avente per oggetto la valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello di Gruppo Assicurativo e a livello di alcune imprese figlie del Gruppo Assicurativo alla stessa data e nello stesso periodo di riferimento;
- Revisione indipendente del processo ORSA: il processo ORSA è incluso nell'universo di *audit* ed è sottoposto a verifica periodica dalla funzione *Audit*. I risultati delle verifiche sono presentati al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della rendicontazione periodica della funzione, ed utilizzati dallo stesso per l'attività di valutazione e *challenge* del processo.

Attualmente, in merito ai rischi misurabili, si è ritenuto che le metriche della Standard Formula proposta nell'ambito della normativa Solvency II, siano adeguate a coglierne l'entità ad eccezione dei soli rischi operativi, tuttavia sono presenti presidi di controllo per tutti i rischi.

Con riferimento a ciò, Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., in accordo con l'Autorità di Vigilanza, ha valutato opportuno intraprendere il percorso di adozione dei parametri specifici (USP) per il calcolo del requisito patrimoniale del rischio di tariffazione e riservazione. A tal proposito, la Società ha ricevuto l'autorizzazione, da parte dell'Autorità di Vigilanza, per l'utilizzo dei parametri specifici di impresa per il calcolo del requisito di capitale relativo ai sottomoduli di rischio di tariffazione e di riservazione; contestualmente Intesa Sanpaolo Vita ha ricevuto l'autorizzazione per l'utilizzo dei parametri specifici di Gruppo. I risultati della valutazione del requisito di capitale, calcolato adottando i parametri specifici sono riportati nel capitolo relativo al profilo di rischio.

Le società prevedono inoltre presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

All'interno del processo ORSA rivestono un ruolo fondamentale il Consiglio di Amministrazione dell'USCI, l'Alta Direzione dell'USCI e il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI.

Il Consiglio di Amministrazione dell'USCI, nelle sue competenze anche per il Gruppo: definisce e ha la responsabilità dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di gestione dei rischi nell'ambito del quale approva la strategia di gestione del rischio, l'appetito per il rischio del Gruppo, le Politiche di gestione dei rischi ed i relativi limiti.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Consiglio di Amministrazione definisce e approva la relativa Politica, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni messe in atto dalle Società del Gruppo. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione dell'USCI, su proposta del Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI:

- determina la propensione al rischio (Risk Appetite) del Gruppo in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio del Gruppo, che rivede almeno una volta all'anno;
- approva la mappa dei rischi del Gruppo Assicurativo;

-
- approva le metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi rilevanti, contenuti nelle Politiche in Materia di gestione degli stessi;
 - garantisce che la politica della gestione del rischio a livello di Gruppo sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno del Gruppo, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità, nonché dei rischi di ciascuna Società del Gruppo e delle reciproche interdipendenze;
 - valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dell'esito dello stesso;
 - approva il livello di capitale regolamentare e capitale economico attuale e prospettico quantificati a fronte dei rischi identificati nella mappa dei rischi;
 - approva il livello dei fondi propri attuale e prospettico a copertura di tutti i rischi identificati nella mappa dei rischi;
 - effettua la valutazione del processo ORSA con il supporto delle funzioni fondamentali;
 - approva il Report ORSA esprimendo il giudizio finale di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, corredato dalle relative motivazioni;
 - approva i piani di fabbisogno di capitale e delibera in merito agli interventi di capitalizzazione ed alle altre misure correttive/mitigative a tutela dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

L'Alta Direzione della USCI, nelle sue competenze anche per il Gruppo, è responsabile della complessiva attuazione, del mantenimento e monitoraggio del sistema di governo societario a livello di Gruppo, coerentemente con le direttive del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto dei ruoli e dei compiti ad essa attribuiti.

Con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità di Gruppo:

- condivide le Politiche in materia di gestione dei rischi ed è responsabile della loro implementazione;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dello stesso;
- attua la politica di valutazione interna del rischio e della solvibilità di gruppo, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza di gruppo.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI, competente anche per il Gruppo, assiste il Consiglio di Amministrazione dell'USCI nella determinazione a livello di Gruppo delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Inoltre, presidia il profilo di rischio specifico delle Società del Gruppo.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi:

- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni delle Società del Gruppo;
- valuta le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione finale in materia di:
 - definizione del processo ORSA;

-
- livello di "risk appetite";
 - mappa dei rischi;
 - livello di capitale attuale e prospettico;
 - livello dei fondi propri a copertura del capitale attuale e prospettico- Report ORSA.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi analizza periodicamente le risultanze del monitoraggio del requisito regolamentare sia in ottica attuale che prospettica, e dell'esecuzione delle prove di *stress test* che gli sono sottoposte dal Risk Management.

Tra le Funzioni coinvolte all'interno delle valutazioni ORSA è presente la Funzione Attuariale per quanto concerne la condivisione e il contributo alle prove di stress e alle analisi di sensitività.

La valutazione interna del rischio viene elaborata con frequenza annuale e viene esaminata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione della USCI.

La valutazione del fabbisogno di capitale nell'arco temporale di analisi è misurata in considerazione dell'esposizione prospettica ad un perimetro di rischi potenzialmente ampliato rispetto al *Pillar I*, degli stress test opportunamente eseguiti in tale ambito e degli impatti in termini di valore e di capitale assorbito delle strategie commerciali.

Si tiene conto inoltre:

- di qualsiasi emissione di capitale programmata;
- della scadenza, incluse sia la scadenza contrattuale sia qualsiasi altra opportunità precedente di rimborso o riscatto, degli elementi dei fondi propri;
- degli effetti che qualsiasi emissione, riscatto o rimborso oppure altre modifiche della valutazione di un elemento dei fondi propri possono produrre nel regime di gestione del capitale applicabile;
- della misura in cui l'impresa si basa su elementi dei fondi propri sottoposti a misure transitorie;
- dell'applicazione della politica di distribuzione dei dividendi e di come influenzerà i fondi propri.

Il piano pluriennale di gestione del capitale è definito in coerenza con gli obiettivi strategici del Gruppo Assicurativo e in accordo con la Direzione ALM Strategico e *Capital Management*, che si interfaccia con il Servizio *Capital & Liquidity Management* e *Recovery Plan* della Controllante Intesa Sanpaolo.

La valutazione del fabbisogno di capitale è condotta inoltre, sia per il Gruppo Assicurativo sia su base individuale, tenendo in considerazione i limiti e le soglie di *Early Warning* identificate nel RAF, la valutazione prospettica dei rischi e della solvibilità secondo i principi ORSA e la pianificazione strategica.

Nel corso dell'anno sono periodicamente monitorate:

- la coerenza del piano strategico rispetto all'andamento del business e della redditività delle società e a livello di Gruppo Assicurativo;
- la coerenza delle ipotesi alla base del piano di gestione del capitale e delle relative azioni rispetto allo svolgimento dell'operatività ordinaria a livello di Gruppo Assicurativo;
- la tenuta dei livelli di solvibilità gestionali e del piano di gestione del capitale in base ad analisi di sensitivity e di stress.

Processi di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi della società Intesa Sanpaolo Vita è regolato in coerenza con l'autovalutazione del proprio profilo di rischio e la propensione al rischio della stessa (*Risk Appetite Framework* o RAF). Alla documentazione di primo livello sopra citata, si aggiungono Regole e Guide Operative inerenti i processi di gestione di tutti i rischi a cui la Società è esposta.

Nel processo di gestione dei rischi dell'impresa si delineano quattro macro-fasi:

- Identificazione e valutazione dei rischi;
- Gestione dei rischi;
- Monitoraggio dell'esposizione al rischio;
- Reporting.

La prima macro-fase consente all'Alta Direzione di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi in grado di guidare i processi decisionali e nel definire le priorità d'azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il processo di *risk assessment* è costituito da quattro fasi da svolgere con frequenza almeno annuale (o al verificarsi di particolari eventi):

- Analisi: comprende tutte le attività di raccolta delle informazioni, l'identificazione e il censimento dei rischi con l'associazione di un Owner e il coinvolgimento delle altre Funzioni Specialistiche² per l'individuazione e la valutazione dei profili di rischio che sovrintendono direttamente;
- Valutazione: comprende l'attività di auto-valutazione in termini di probabilità, impatto e mitigazione del rischio da parte dell'Owner del rischio. In questa fase l'Owner identifica eventuali azioni da implementare o implementate a mitigazione del rischio;
- Validazione: comprende la fase in cui l'Owner del rischio valida il risultato dell'analisi e la Funzione Risk Management si confronta con le altre Funzioni Fondamentali al fine di verificare che il risultato dell'assessment sia allineato alle loro evidenze;
- Mappa dei Rischi: comprende l'attività di predisposizione di un report dedicato relativo all'esposizione al rischio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo insieme.

Sono ricompresi nel processo di risk assessment anche i rischi difficilmente quantificabili ritenuti materiali per la Società e vengono eventualmente proposte attività di mitigazione del rischio per gestirli.

² Con la denominazione "Funzioni Specialistiche" si intendono le Funzioni deputate alla gestione di alcuni rischi specifici ovvero le Fondamentali di secondo livello, il DPO, la Funzione Sicurezza Informatica e AML, come disciplinato dalla normativa aziendale.

Concluso il processo di *risk assessment*, la Società gestisce i singoli rischi seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno delle Regole che costituiscono il *framework* di gestione dei rischi.

L'ultima fase prevede il monitoraggio e la quantificazione dei rischi.

Il processo di monitoraggio prevede un'attività costante di *stress test*. Gli *stress test* sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dalla Società per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto e il proprio *risk appetite*, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato Rischi discute e propone al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale della Società avendo in considerazione la solvibilità anche a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del *Risk Appetite Framework* volte al controllo dei limiti e delle soglie di *Early Warning*.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework* il Gruppo Assicurativo si è dotato di limiti soglie di *early warning* sui principali fattori di rischio a cui è esposto. In particolare, i principali limiti previsti riguardano i rischi legati a:

- Solvibilità: livelli di *Solvency Ratio* e livelli dei singoli moduli di rischio in rapporto agli *Own Funds*;
- Liquidità: livello di titoli ad elevata liquidabilità, *cash flow matching* e *insurance liquidity coverage ratio*;
- Investimenti;
- Rischi Operativi: livello di perdite operative.

Principio della persona prudente

La Società definisce, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta, politiche di investimento sull'intero patrimonio coerenti con il principio della persona prudente.

La gestione dei portafogli di attività finanziarie deve essere orientata a:

- criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo;
- valutazione dei rendimenti che tenga adeguatamente conto dei connessi rischi di mercato, di credito, di concentrazione;
- valorizzazione dei fattori di diversificazione del rischio;
- *asset allocation* obiettivo che rifletta adeguatamente l'orizzonte temporale del passivo e i margini economici auspicati dalla Società.

La Politica in materia di investimenti della Società è coerente con la strategia definita dalla Società nonché con le politiche di gestione dei rischi adottate, e tiene conto della propensione al rischio, al livello di tolleranza del rischio e della possibilità di identificare, misurare, monitorare e gestire i rischi connessi a ciascuna tipologia di attività.

La Politica in materia di investimenti è adottata tenendo conto che gli attivi a copertura delle riserve tecniche sono adeguati alla natura dei rischi e delle obbligazioni assunte e alla durata della passività, nel miglior interesse di tutti i contraenti, degli assicurati, dei beneficiari e degli aventi diritto a prestazioni assicurative.

La politica strategica degli investimenti definisce la composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo, con indicazione del livello di sicurezza, qualità, liquidità, redditività e disponibilità per l'intero portafoglio di attività.

Per quanto riguarda le informazioni su come l'impresa rispetti l'obbligo di investire tutte le proprie attività conformemente al principio della persona prudente si evidenzia che l'attività di investimento del patrimonio non è posta a fronte di obblighi diretti ed immediati verso gli assicurati e pertanto non è soggetta alle limitazioni previste dalla normativa in materia di Gestioni Separate. Al tempo stesso essa deve rispondere a obiettivi di valorizzazione della redditività del capitale.

L'individuazione di limiti operativi per questa tipologia di attività è funzionale al principio che, in un'ottica di prudente gestione del patrimonio e della solvibilità dell'azienda, la quota del patrimonio necessaria a far fronte al capitale economico debba essere investita in attivi ad elevata solvibilità e liquidabilità e solo l'eventuale eccedenza possa essere indirizzata verso investimenti a maggiore rischio.

Per quanto riguarda l'utilizzo degli strumenti derivati deve essere coerente con i principi di sana e prudente gestione, in ottica di mitigazione dei rischi e deve avvenire con modalità ed ammontari consoni rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Valutazione dell'appropriatezza del merito credito

Per la misurazione del merito creditizio degli attivi presenti nei portafogli della Società, oltre ai giudizi espressi dalle principali agenzie di rating (Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings), viene presa in considerazione, in via prioritaria, una valutazione interna effettuata dalla Società stessa, in coerenza con i modelli interni della Controllante Intesa Sanpaolo.

Tale valutazione interna viene effettuata per tutti gli emittenti per i quali sia presente un'esposizione rilevante.

Il processo di definizione dei *rating* interni viene descritto in maniera dettagliata nelle Regole in Materia di Investimenti.

Le valutazioni del merito di credito vengono utilizzate laddove richiesto dalla Normativa Solvency II (i.e. rischio spread e controparte). La Società effettua controlli formali per tutti i flussi riguardanti le valutazioni del merito di credito ricevute da organismi esterni. Il sistema gestionale di *Risk Management*, inoltre, prevede un processo di autorizzazione da parte dell'utente a seguito di ogni aggiornamento di rating ricevuto da organismi esterni.

I contratti di esternalizzazione con le agenzie di rating che forniscono alla Società le valutazioni del merito di credito non prevedono limitazioni nella segnalazione di informazioni sul rating esterno e sull'ECAI prescelta nei modelli di informativa quantitativa.

Valutazioni sull'estrapolazione del tasso privo di rischio e aggiustamento per la volatilità

La società ha ottemperato ai requisiti richiesti dalla normativa per l'applicazione dell'Aggiustamento della Volatilità:

- definendo il perimetro di applicazione del VA;

- predisponendo un Piano di Liquidità;
- effettuando le analisi quantitative a supporto dell'utilizzo del VA.

Con riferimento all'estrapolazione del tasso privo di rischio, con e senza l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 44, paragrafo 2 bis, della direttiva 2009/138/CE si fa presente che viene utilizzata la curva dei tassi comunicata da dall'autorità europea EIOPA.

Curva dei tassi di interesse privi di rischio di base al 31/12/2021		
Scadenza (tenor)	NO VA	VA
1	-0,59%	-0,56%
2	-0,40%	-0,37%
3	-0,25%	-0,22%
4	-0,15%	-0,12%
5	-0,08%	-0,05%
6	-0,03%	0,00%
7	0,03%	0,06%
8	0,09%	0,12%
9	0,15%	0,18%
10	0,21%	0,24%
11	0,25%	0,28%
12	0,30%	0,33%
13	0,35%	0,38%
14	0,38%	0,41%
15	0,40%	0,43%
16	0,41%	0,44%
17	0,41%	0,44%
18	0,41%	0,44%
19	0,43%	0,46%
20	0,46%	0,49%
21	0,50%	0,53%
22	0,55%	0,58%
23	0,61%	0,64%
24	0,67%	0,70%
25	0,74%	0,77%
26	0,81%	0,83%
27	0,87%	0,90%
28	0,94%	0,97%
29	1,01%	1,03%
30	1,07%	1,10%

Nella tabella di seguito viene riportato l'impatto dell'azzeramento del VA, indicato tanto in termini di variazione dei fondi propri che in termini di *Solvency Ratio*, al fine di verificare l'eventuale non *Compliance* con la soglia del 100% per effetto del suddetto azzeramento.

	(in milioni di euro)	
	No VA	VA
Fondi propri ammissibili	8.600	8.670
Requisito patrimoniale di solvibilità	3.122	3.022
Solvency ratio	275%	287%

Il *Solvency Ratio* senza l'applicazione del VA rimane al di sopra della soglia minima e dei limiti di previsti nel *Risk Appetite Framework*.

Valutazione interna del rischio di solvibilità

L'obiettivo principale dell'ORSA è quello di assicurare che le Società istituiscano i processi per valutare tutti i rischi del proprio business, in ottica attuale e prospettica, e determinino i corrispondenti capitali a copertura coerentemente con gli obiettivi strategici e di RAF.

Nel dettaglio la società si prefigge, attraverso l'esecuzione del processo ORSA, di:

- valutare, almeno annualmente, il profilo di rischio sia in ottica di breve che di lungo termine coerentemente con l'orizzonte temporale considerato per la pianificazione strategica (comprensiva del piano di gestione del capitale). Tale valutazione ricomprende i rischi c.d. di *Pillar II*;
- valutare la significatività dello scostamento tra il profilo di rischio e le assunzioni sottostanti al calcolo del capitale regolamentare;
- valutare il fabbisogno di solvibilità globale tenendo in considerazione l'orizzonte temporale della pianificazione, assicurando in ogni momento il rispetto dei requisiti in termini di capitale regolamentare e in termini di RAF;
- rendere disponibili i risultati dell'ORSA all'Alta Direzione in modo da permetterne l'utilizzo nei processi decisionali operativi e strategici (es. gestione del capitale, pianificazione, processo di *budget*, sviluppo prodotti, investimenti, etc.).

Il processo di gestione dei rischi è integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali dell'impresa, essendo redatto in coerenza con il processo ORSA e con in processo di Risk Appetite Framework.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità della società è effettuata tramite il processo ORSA il processo ORSA adottato da Intesa Sanpaolo Vita e dal Gruppo Assicurativo è articolato in due attività preliminari trasversali e 5 fasi distinte e specifiche.

Le attività preliminari sono:

- la definizione del Risk Appetite Framework: Intesa Sanpaolo Vita definisce innanzitutto dei principi generali volti a indirizzare il Gruppo Assicurativo nell'assunzione dei rischi e nel presidio degli stessi, con l'obiettivo di garantire nel continuo un servizio eccellente nei confronti della clientela e la creazione di valore per tutti gli stakeholder;
- la definizione delle metodologie di misurazione dei rischi e del capitale: vengono definite e proposte le metodologie per la misurazione dei rischi e sviluppati i modelli ed i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e del capitale necessario a far fronte alle perdite inattese. Le metodologie proposte sono coerenti e rispettano i requisiti definiti dalla normativa di vigilanza in vigore.

Le fasi di dettaglio specifiche invece sono:

- Identificazione e monitoraggio dei rischi: per la valutazione del profilo di rischio, individuale e di Gruppo, Intesa Sanpaolo Vita è tenuta ad identificare tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta la singola Società e l'intero Gruppo Assicurativo. Tale identificazione è finalizzata:
 - alla costruzione di un efficace sistema di gestione dei rischi volto a sostenere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e nel contempo a tutelare i contraenti;
 - alla determinazione del capitale a rischio, sia in ottica regolamentare che ai fini interni ed alla verifica dell'adeguatezza patrimoniale;
 - alla valutazione interna del profilo di rischio rispetto a quello sottostante alla formula standard.
- *Self Assessment* (Autovalutazione): obiettivo della fase in oggetto è la valutazione del requisito di capitale regolamentare e del capitale economico considerando tutti i rischi rilevanti ai quali Intesa Sanpaolo Vita e le Società del Gruppo Assicurativo sono esposte tenuto conto degli obiettivi strategici e di *business*. L'autovalutazione a differenza di quanto previsto dai requisiti di Pilastro I, include anche eventuali rischi materiali non considerati nel Pilastro I e richiede una valutazione interna dei rischi e della solvibilità in ottica *forward-looking*;
- Valutazione di adeguatezza del capitale: obiettivo della fase in oggetto è verificare l'adeguatezza patrimoniale, in termini di fondi propri, a livello individuale e consolidato, rispetto al livello di rischio assunto. La fase di determinazione dei fondi propri disponibili e confronto con il capitale economico si compone delle seguenti sotto-fasi:
 - determinazione dei fondi propri disponibili;
 - verifica dell'adeguatezza patrimoniale.
- Predisposizione e approvazione del Report ORSA: Intesa Sanpaolo Vita documenta in un unico report le risultanze del processo ORSA per tutte le società del Gruppo Assicurativo. Per "documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità" si intende un documento unico (relazione di vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità) avente per oggetto la valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello di Gruppo Assicurativo e a livello di alcune imprese figlie del Gruppo Assicurativo alla stessa data e nello stesso periodo di riferimento.
- Revisione indipendente del processo ORSA: il processo ORSA è incluso nell'universo di Audit ed è sottoposto a verifica periodica dalla funzione Audit. I risultati delle verifiche sono presentati al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della rendicontazione periodica della funzione, ed utilizzati dallo stesso per l'attività di valutazione e challenge del processo.

Attualmente, in merito ai rischi misurabili, si è ritenuto che le metriche della standard formula proposta nell'ambito della normativa Solvency II, siano adeguate a coglierne l'entità ad eccezione dei soli rischi operativi, tuttavia sono presenti presidi di controllo per tutti i rischi. La Società prevede inoltre presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

All'interno del processo ORSA rivestono un ruolo fondamentale il Consiglio di Amministrazione, l'Alta Direzione della Società e il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, definisce e ha la responsabilità dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di gestione dei rischi nell'ambito del quale approva la strategia di gestione del rischio, l'appetito per il rischio di Intesa Sanpaolo Vita, le Politiche di gestione dei rischi ed i relativi limiti.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Consiglio di Amministrazione definisce e approva la relativa Politica, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni messe in atto dalla Società. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per il Controllo Interno e i Rischi:

- determina la propensione al rischio (Risk Appetite) in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio della Società, che rivede almeno una volta all'anno;
- approva la mappa dei rischi di Intesa Sanpaolo Vita;
- approva le metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi rilevanti contenute nelle Politiche in Materia di gestione degli stessi;
- garantisce che la politica della gestione del rischio sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno della Società, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità, nonché dei rischi della stessa e delle reciproche interdipendenze;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dell'esito dello stesso;
- approva il livello di capitale regolamentare e capitale economico attuale e prospettico quantificati a fronte dei rischi identificati nella mappa dei rischi;
- approva il livello dei fondi propri attuale e prospettico a copertura di tutti i rischi identificati nella mappa dei rischi;
- effettua la valutazione del processo ORSA con il supporto delle funzioni fondamentali;
- approva il Report ORSA esprimendo il giudizio finale di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, corredato dalle relative motivazioni;
- approva i piani di fabbisogno di capitale e delibera in merito agli interventi di capitalizzazione ed alle altre misure correttive/mitigative a tutela dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

L'Alta Direzione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità:

- condivide le regole in materia di gestione dei rischi ed è responsabile della loro implementazione;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dello stesso;
- attua la politica di valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza della Società.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi, assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Inoltre, presidia il profilo di rischio specifico della Società.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi:

-
- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni della Società;
 - valuta le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione finale in materia di:
 - definizione del processo ORSA;
 - livello di "risk appetite";
 - mappa dei rischi;
 - metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi;
 - metodologie di stress test;
 - livello di capitale economico attuale e prospettico;
 - livello dei fondi propri a copertura del capitale economico attuale e prospettico- Report ORSA.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi analizza periodicamente le risultanze del monitoraggio del capitale economico, del requisito regolamentare sia in ottica attuale che prospettica, e dell'esecuzione delle prove di stress test che gli sono sottoposte dal Risk Management.

Tra le Funzioni coinvolte all'interno delle valutazioni ORSA è presente la Funzione Attuariale per quanto concerne la condivisione e il contributo alle prove di stress e alle analisi di sensitività.

La valutazione interna del rischio viene elaborata con frequenza annuale e viene esaminata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Sia nella valutazione della propria solvibilità tramite standard formula che nella valutazione interna del rischio, la Società assicura la qualità dei dati utilizzata nei processi di calcolo.

Affinché venga assicurata la qualità dei dati, la Società ha istituito un framework di Data Quality Management in conformità con quanto richiesto dalla normativa Solvency II. Tale framework è volto ad assicurare nel continuo il rispetto dei requisiti di Qualità dei Dati declinato nei principi europei di appropriatezza, completezza ed accuratezza dei dati. La normativa europea infatti prevede che le Società si dotino di processi e procedure finalizzate a garantire che i dati utilizzati per il calcolo delle riserve rispettino i suddetti principi.

La Società intende garantire un adeguato livello di presidio dell'intero processo di produzione/trasformazione del dato, a partire dalla sua generazione, attraverso le successive trasformazioni e fino all'alimentazione dei sistemi di segnalazione e di reporting. A tale scopo è attivo un sistema di monitoraggio e di diagnosi al fine di rilevare e risolvere eventuali anomalie attraverso le opportune azioni correttive.

In particolare, il sistema di Data Governance è definito in modo da garantire il rispetto dei seguenti requisiti:

- Governabilità: il dato, le modalità di aggregazione e perimetrazione, le procedure di estrazione, registrazione, trasformazione e caricamento dei dati negli archivi, sono documentate e classificate al fine di garantirne la tracciabilità ed il loro monitoraggio;
- Fruibilità: l'accessibilità delle informazioni da parte degli utenti viene garantita attraverso strumenti adeguati alle attività svolte;
- Integrità e riservatezza: deve essere assicurata la protezione dei dati da accessi non autorizzati, al fine di tutelarne l'accuratezza, la completezza e l'assenza di manipolazioni nel rispetto delle normative interne ed esterne in materia;

-
- Disponibilità: viene garantita la disponibilità dei dati, quando richiesto dai processi aziendali, e la disponibilità delle risorse necessarie a tale scopo, conformemente a quanto previsto nel documento "Linee Guida di Continuità operativa di Gruppo Assicurativo";
 - Conservazione e storicizzazione: sono previste modalità di conservazione specifiche per ciascuna categoria di dati assicurando la disponibilità delle informazioni nel rispetto della normativa vigente e degli eventuali requisiti specifici espressi dagli utenti;
 - Adattabilità: i dati vengono generati ed aggregati in modo da consentire risposte adeguate alle esigenze informative interne ed esterne nonché alla evoluzione aziendale.

In coerenza con le disposizioni normative la qualità dei dati deve essere valutata secondo le seguenti dimensioni (o "principi di qualità"):

- Accuratezza: i dati devono essere alimentati senza errori ed omissioni, in modo coerente nel tempo e in maniera tempestiva per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, i controlli sulla struttura del flusso informativo (presenza della chiave primaria e dei dati obbligatori, presenza di record duplicati ecc.) e sul rispetto del requisito di tempestività nella fornitura dello stesso possono essere considerati controlli di accuratezza;
- Completezza: i dati devono avere una granularità ed una profondità storica sufficienti per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica della completezza richiede l'attivazione di procedure periodiche atte ad appurare che non siano stati esclusi dati. Da un punto di vista tecnico, per garantire la completezza del singolo flusso devono essere predisposti meccanismi atti a prevenire che cause dolose o accidentali, come interruzioni anomale di procedure informatiche, possano comportare la produzione di dati non completi;
- Appropriatezza: i dati devono essere in relazione diretta con le finalità per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica dell'appropriatezza richiede procedure per la revisione periodica della rispondenza dei dati alle necessità aziendali anche attraverso controlli di tipo andamentale, confronti con benchmark o quadrature dei dati con fonti certificate.

Il processo di Data Quality (o Data Quality Management), volto a garantire il perseguimento degli obiettivi di accuratezza, completezza e appropriatezza dei dati come declinati dalla normativa europea ed italiana, è articolato nelle seguenti quattro macro-fasi:

- Definizione dei dati;
- Valutazione della qualità dei dati;
- Identificazione e risoluzione delle anomalie;
- Monitoraggio e *reporting*.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

Il processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità di Intesa Sanpaolo Vita è condotto in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo Assicurativo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Processo di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi della Società Intesa Sanpaolo Assicura è regolato in coerenza con l'autovalutazione del proprio profilo di rischio e la propensione al rischio della stessa (*Risk Appetite Framework* - RAF). Alla documentazione di primo livello sopra citata, si aggiungono Regole e Guide Operative inerenti ai processi di gestione di tutti i rischi a cui la Società è esposta.

Nel processo di gestione dei rischi dell'impresa si delineano quattro macro fasi:

- Identificazione e valutazione dei rischi;
- Gestione dei rischi;
- Monitoraggio dell'esposizione al rischio;
- Reporting.

La prima macro-fase consente all'Alta Direzione di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi in grado di guidare i processi decisionali e nel definire le priorità d'azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il processo di risk assessment è costituito da quattro fasi da svolgere con frequenza almeno annuale (o al verificarsi di particolari eventi):

- Analisi: comprende tutte le attività di raccolta delle informazioni, l'identificazione e il censimento dei rischi con l'associazione di un Owner e il coinvolgimento delle altre Funzioni Specialistiche³ per l'individuazione e la valutazione dei profili di rischio che sovrintendono direttamente;
- Valutazione: comprende l'attività di auto-valutazione in termini di probabilità, impatto e mitigazione del rischio da parte dell'Owner del rischio. In questa fase l'Owner identifica eventuali azioni da implementare o implementate a mitigazione del rischio;
- Validazione: comprende la fase in cui l'Owner del rischio valida il risultato dell'analisi e la Funzione Risk Management si confronta con le altre Funzioni Fondamentali al fine di verificare che il risultato dell'assessment sia allineato alle loro evidenze;
- Mappa dei Rischi: comprende l'attività di predisposizione di un report dedicato relativo all'esposizione al rischio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo insieme.

³ Con la denominazione "Funzioni Specialistiche" si intendono le Funzioni deputate alla gestione di alcuni rischi specifici ovvero le Fondamentali di secondo livello, il DPO, la Funzione Sicurezza Informatica e AML, come disciplinato dalla normativa aziendale.

Sono ricompresi nel processo di *risk assessment* anche i rischi difficilmente quantificabili ritenuti materiali per la Società e vengono eventualmente proposte attività di mitigazione del rischio per gestirli.

Concluso il processo di *risk assessment*, la Società gestisce i singoli rischi seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno delle Regole che costituiscono il framework di gestione dei rischi.

L'ultima fase prevede il monitoraggio e la quantificazione dei rischi.

Il processo di monitoraggio prevede un'attività costante di *stress test*. Gli *stress test* sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dalla Società per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto e il proprio risk appetite, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato Rischi discute e propone al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale della Società avendo in considerazione la solvibilità anche a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del *Risk Appetite Framework* volte al controllo dei limiti e delle soglie di early warning.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework* il Gruppo Assicurativo si è dotato di limiti soglie di *early warning* sui principali fattori di rischio a cui è esposto. In particolare, i principali limiti previsti riguardano i rischi legati a:

- solvibilità: livelli di Solvency Ratio e livelli dei singoli moduli di rischio in rapporto agli Own Funds;
- liquidità: livello di titoli ad elevata liquidabilità, cash flow matching e insurance liquidity coverage ratio;
- investimenti;
- rischi operativi: livello di perdite operative.

Principio della persona prudente

La Società definisce, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta, politiche di investimento sull'intero patrimonio coerenti con il principio della persona prudente.

La gestione dei portafogli di attività finanziarie deve essere orientata a:

- criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo;
- valutazione dei rendimenti che tenga adeguatamente conto dei connessi rischi di mercato, di credito, di concentrazione;
- valorizzazione dei fattori di diversificazione del rischio;
- asset allocation obiettivo che rifletta adeguatamente l'orizzonte temporale del passivo e i margini economici auspicati dalla Società.

La Politica in materia di investimenti della Società è coerente con la strategia definita dalla Società nonché con le politiche di gestione dei rischi adottate, e tiene conto della propensione al rischio, al livello di tolleranza del rischio e della possibilità di identificare, misurare, monitorare e gestire i rischi connessi a ciascuna tipologia di attività.

Per quanto riguarda l'utilizzo degli strumenti derivati deve essere coerente con i principi di sana e prudente gestione, in ottica di mitigazione dei rischi e deve avvenire con modalità ed ammontare consoni rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, in stretta aderenza a quanto disposto dal Regolamento IVASS n. 24/2016.

Valutazione dell'appropriatezza del merito credito

Per l'attribuzione del merito creditizio degli attivi presenti nei portafogli della Società, oltre ai giudizi espressi dalle principali agenzie di rating (*Standard & Poor's*, *Moody's* e *Fitch Ratings*), viene presa in considerazione, in via prioritaria, una valutazione interna effettuata dalla Società stessa, in coerenza con i modelli interni della Controllante Intesa Sanpaolo.

Tale valutazione interna sarà effettuata per tutti gli emittenti per i quali sia presente un'esposizione rilevante.

Il processo di definizione dei *rating* interni viene descritto in maniera dettagliata nelle Regole in Materia di Investimenti.

Le valutazioni del merito di credito interne ed esterne vengono utilizzate laddove richiesto dalla Normativa Solvency II (i.e. rischio spread e controparte). La Società effettua controlli formali per tutti i flussi riguardanti le valutazioni del merito di credito ricevute da organismi esterni. Il sistema gestionale di *Risk Management*, inoltre, prevede un processo di autorizzazione da parte dell'utente a seguito di ogni aggiornamento di rating ricevuto da organismi esterni.

I contratti di esternalizzazione con le agenzie di rating che forniscono alla Società le valutazioni del merito di credito non prevedono limitazioni nella segnalazione di informazioni sul rating esterno e sull'ECAI prescelta nei modelli di informativa quantitativa.

Valutazioni sull'estrapolazione del tasso privo di rischio e aggiustamento per la volatilità

La Società non applica l'Aggiustamento della Volatilità nel calcolo delle passività assicurative.

Di seguito viene riportata la valutazione riguardante l'estrapolazione del tasso privo di rischio, senza l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 44, paragrafo 2 bis, della direttiva 2009/138/CE. La curva utilizzata corrisponde a quella EIOPA.

Curva dei tassi di interesse privi di rischio di base al 31/12/2021

Scadenza (tenor)	Senza Volatility Adjustment
1	-0.59%
2	-0.40%
3	-0.25%
4	-0.15%
5	-0.08%
6	-0.03%
7	0.03%
8	0.09%
9	0.15%
10	0.21%
11	0.25%
12	0.30%
13	0.35%
14	0.38%
15	0.40%
16	0.41%
17	0.41%
18	0.41%
19	0.43%
20	0.46%
21	0.50%
22	0.55%
23	0.61%
24	0.67%
25	0.74%
26	0.81%
27	0.87%
28	0.94%
29	1.01%
30	1.07%

Valutazione interna del rischio di solvibilità

L'obiettivo principale dell'ORSA è quello di assicurare che le società istituiscano i processi per valutare tutti i rischi del proprio business, in ottica attuale e prospettica, e determinino i corrispondenti capitali a copertura coerentemente con gli obiettivi strategici e di RAF. Nel dettaglio la Società si prefigge, attraverso l'esecuzione del processo ORSA, di:

- valutare, almeno annualmente, il profilo di rischio sia in ottica di breve che di lungo termine coerentemente con l'orizzonte temporale considerato per la pianificazione strategica (comprensiva del piano di gestione del capitale). Tale valutazione ricomprende i rischi c.d. di *Pillar II*;
- valutare la significatività dello scostamento tra il profilo di rischio e le assunzioni sottostanti al calcolo del capitale regolamentare;
- valutare il fabbisogno di solvibilità globale tenendo in considerazione l'orizzonte temporale della pianificazione, assicurando in ogni momento il rispetto dei requisiti in termini di capitale regolamentare e in termini di RAF;

-
- rendere disponibili i risultati dell'ORSA all'Alta Direzione in modo da permetterne l'utilizzo nei processi decisionali operativi e strategici (es. gestione del capitale, pianificazione, processo di *budget*, sviluppo prodotti, investimenti, etc.).

Il processo di gestione dei rischi è integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali dell'impresa, essendo redatto in coerenza con il processo ORSA e con il processo di *Risk Appetite Framework*.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società è effettuata tramite il processo ORSA adottato da Intesa Sanpaolo Assicura e dal Gruppo Assicurativo, che è articolato in due attività preliminari trasversali e 5 fasi distinte e specifiche.

Le attività preliminari sono:

- la definizione del *Risk Appetite Framework*: Intesa Sanpaolo Assicura segue i principi generali definiti dalla Capogruppo nell'assunzione dei rischi e nel presidio degli stessi, con l'obiettivo di garantire nel continuo un servizio eccellente nei confronti della clientela e la creazione di valore per tutti gli *stakeholder*;
- la definizione delle metodologie di misurazione dei rischi e del capitale: vengono definite le metodologie per la misurazione dei rischi e sviluppati i modelli ed i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e del capitale necessario a far fronte alle perdite inattese. Le metodologie proposte sono coerenti e rispettano i requisiti definiti dalla normativa di vigilanza in vigore.

Le fasi di dettaglio specifiche invece sono:

- Identificazione e monitoraggio dei rischi: per la valutazione del profilo di rischio, individuale e di Gruppo Assicurativo, Intesa Sanpaolo Assicura è tenuta ad identificare tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta. Tale identificazione è finalizzata:
 - alla costruzione di un efficace sistema di gestione dei rischi volto a sostenere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e nel contempo a tutelare i contraenti;
 - alla determinazione del capitale a rischio, sia in ottica regolamentare che ai fini interni ed alla verifica dell'adeguatezza patrimoniale;
 - alla valutazione interna del profilo di rischio rispetto a quello sottostante alla formula standard.
- *Self Assessment* (autovalutazione): obiettivo della fase in oggetto è la valutazione del requisito di capitale regolamentare e del capitale economico considerando tutti i rischi rilevanti ai quali Intesa Sanpaolo Assicura e le società del Gruppo Assicurativo sono esposte tenuto conto degli obiettivi strategici e di business. L'autovalutazione a differenza di quanto previsto dai requisiti di Pilastro I, include anche eventuali rischi materiali non considerati nel Pilastro I e richiede una valutazione interna dei rischi e della solvibilità in ottica *forward looking*;
- Valutazione di adeguatezza del capitale: obiettivo della fase in oggetto è verificare l'adeguatezza patrimoniale, in termini di fondi propri rispetto al livello di rischio assunto. La fase di determinazione dei fondi propri disponibili e confronto con il capitale economico si compone delle seguenti sotto fasi:
 - determinazione dei fondi propri disponibili;
 - verifica dell'adeguatezza patrimoniale
- predisposizione e approvazione del *Report ORSA*: Intesa Sanpaolo Assicura contribuisce a documentare in un unico report le risultanze del processo ORSA. Per "documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità" si intende un documento unico (relazione di

vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità) avente per oggetto la valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello di Gruppo Assicurativo e a livello di alcune imprese figlie del Gruppo Assicurativo alla stessa data e nello stesso periodo di riferimento;

- revisione indipendente del processo ORSA: il processo ORSA è incluso nell'universo di audit ed è sottoposto a verifica periodica dalla funzione Audit. I risultati delle verifiche sono presentati al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della rendicontazione periodica della funzione, ed utilizzati dallo stesso per l'attività di valutazione e *challenge* del processo.

Con riferimento a ciò, Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., in accordo con l'Autorità di Vigilanza, ha valutato opportuno intraprendere il percorso di adozione dei parametri specifici (USP) per il calcolo del requisito patrimoniale del rischio di tariffazione e riservazione. A tal proposito, la Società ha ricevuto l'autorizzazione, da parte dell'Autorità di Vigilanza, per l'utilizzo dei parametri specifici di impresa per il calcolo del requisito di capitale relativo ai sottomoduli di rischio di tariffazione e di riservazione; contestualmente Intesa Sanpaolo Vita ha ricevuto l'autorizzazione per l'utilizzo dei parametri specifici di Gruppo. I risultati della valutazione del requisito di capitale, calcolato adottando i parametri specifici sono riportati nel capitolo relativo al profilo di rischio.

Con riferimento ai restanti moduli di rischio previsti, si è ritenuto che le metriche della formula standard proposta nell'ambito della normativa Solvency II, siano adeguate a coglierne l'entità ad eccezione dei soli rischi operativi. Sono tuttavia presenti presidi di controllo per tutti i rischi. La Società prevede inoltre presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

All'interno del processo ORSA rivestono un ruolo fondamentale il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione della Società e il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI.

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, definisce e approva la politica per la valutazione attuale e prospettica dei rischi, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni messe in atto dalla Società. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione:

- determina la propensione al rischio (Risk Appetite) in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio della Società, che rivede almeno una volta all'anno;
- approva la mappa dei rischi della Società;
- approva le metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi rilevanti contenute nelle Politiche in Materia di gestione degli stessi;
- garantisce che la politica della gestione del rischio sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno della Società, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità, nonché dei rischi della stessa e delle reciproche interdipendenze;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dell'esito dello stesso;
- approva il livello di capitale regolamentare e capitale economico attuale e prospettico quantificati a fronte dei rischi identificati nella mappa dei rischi;

-
- approva il livello dei fondi propri attuale e prospettico a copertura di tutti i rischi identificati nella mappa dei rischi;
 - effettua la valutazione del processo ORSA con il supporto delle funzioni fondamentali;
 - approva i risultati del processo ORSA esprimendo il giudizio finale di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, corredato dalle relative motivazioni;
 - approva i piani di fabbisogno di capitale e delibera in merito agli interventi di capitalizzazione ed alle altre misure correttive/mitigative a tutela dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

L'Alta Direzione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità:

- condivide le politiche in materia di gestione dei rischi ed è responsabile della loro implementazione;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dello stesso;
- attua la politica di valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza della Società.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI, assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Inoltre, presidia il profilo di rischio specifico della Società.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Comitato Rischi:

- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni della Società;
- valuta le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione finale in materia di:
 - definizione del processo ORSA;
 - livello di "risk appetite";
 - mappa dei rischi;
 - metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi;
 - metodologie di stress test;
 - livello di capitale economico attuale e prospettico;
 - livello dei fondi propri a copertura del capitale economico attuale e prospettico- Report ORSA.

Il Comitato Rischi analizza periodicamente le risultanze del monitoraggio del capitale economico, del requisito regolamentare sia in ottica attuale che prospettica, e dell'esecuzione delle prove di *stress test* che gli sono sottoposte dal Risk Management.

Tra le Funzioni coinvolte all'interno delle valutazioni ORSA è presente la Funzione Attuariale per quanto concerne la condivisione e il contributo alle prove di stress e alle analisi di sensitività.

La valutazione interna del rischio viene elaborata con frequenza annuale e viene esaminata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Sia nella valutazione della propria solvibilità tramite standard formula che nella valutazione interna del rischio, la Società assicura la qualità dei dati utilizzata nei processi di calcolo.

Affinché venga assicurata la qualità dei dati, la Società ha istituito un *framework* di *Data Quality Management* in conformità con quanto richiesto dalla normativa Solvency II. Tale *framework* è volto ad assicurare nel continuo il rispetto dei requisiti di qualità dei dati declinato nei principi europei di appropriatezza, completezza ed accuratezza dei dati. La normativa europea, infatti, prevede che le Società si dotino di processi e procedure finalizzate a garantire che i dati utilizzati per il calcolo delle riserve rispettino i suddetti principi.

La Società intende garantire un adeguato livello di presidio dell'intero processo di produzione/trasformazione del dato, a partire dalla sua generazione, attraverso le successive trasformazioni e fino all'alimentazione dei sistemi di segnalazione e di reporting. A tale scopo è attivo un sistema di monitoraggio e di diagnosi al fine di rilevare e risolvere eventuali anomalie attraverso le opportune azioni correttive.

In particolare, il sistema di Data Governance è definito in modo da garantire il rispetto dei seguenti requisiti:

- governabilità: il dato, le modalità di aggregazione e perimetrazione, le procedure di estrazione, registrazione, trasformazione e caricamento dei dati negli archivi, sono documentate e classificate al fine di garantirne la tracciabilità ed il loro monitoraggio;
- fruibilità: l'accessibilità delle informazioni da parte degli utenti viene garantita attraverso strumenti adeguati alle attività svolte;
- integrità e riservatezza: deve essere assicurata la protezione dei dati da accessi non autorizzati, al fine di tutelarne l'accuratezza, la completezza e l'assenza di manipolazioni nel rispetto delle normative interne ed esterne in materia;
- disponibilità: viene garantita la disponibilità dei dati, quando richiesto dai processi aziendali, e la disponibilità delle risorse necessarie a tale scopo, conformemente a quanto previsto nel documento "Linee Guida di Continuità operativa di Gruppo Assicurativo";
- conservazione e storicizzazione: sono previste modalità di conservazione specifiche per ciascuna categoria di dati assicurando la disponibilità delle informazioni nel rispetto della normativa vigente e degli eventuali requisiti specifici espressi dagli utenti;
- adattabilità: i dati vengono generati ed aggregati in modo da consentire risposte adeguate alle esigenze informative interne ed esterne nonché alla evoluzione aziendale.

In coerenza con le disposizioni normative la qualità dei dati deve essere valutata secondo le seguenti dimensioni (o "principi di qualità"):

- accuratezza: i dati devono essere alimentati senza errori ed omissioni, in modo coerente nel tempo e in maniera tempestiva per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, i controlli sulla struttura del flusso informativo (presenza della chiave primaria e dei dati obbligatori, presenza di record duplicati ecc.) e sul rispetto del requisito di tempestività nella fornitura dello stesso possono essere considerati controlli di accuratezza;
- completezza: i dati devono avere una granularità ed una profondità storica sufficienti per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica della completezza richiede l'attivazione di procedure periodiche atte ad appurare che non siano stati esclusi dati. Da un punto di vista tecnico, per garantire la completezza del singolo flusso devono

essere predisposti meccanismi atti a prevenire che cause dolose o accidentali, come interruzioni anomale di procedure informatiche, possano comportare la produzione di dati non completi;

- appropriatezza: i dati devono essere in relazione diretta con le finalità per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica dell'appropriatezza richiede procedure per la revisione periodica della rispondenza dei dati alle necessità aziendali anche attraverso controlli di tipo andamentale, confronti con benchmark o quadrature dei dati con fonti certificate.

Il processo di *Data Quality* (o *Data Quality Management*), volto a garantire il perseguimento degli obiettivi di accuratezza, completezza e appropriatezza dei dati come declinati dalla normativa europea ed italiana, è articolato nelle seguenti quattro macro-fasi:

- definizione dei dati;
- valutazione della qualità dei dati;
- identificazione e risoluzione delle anomalie;
- monitoraggio e reporting.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

Il processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità di Intesa Sanpaolo Assicura è condotto in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo Assicurativo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Fideuram Vita S.p.A.

Processo di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi della società Fideuram Vita è regolato in coerenza con l'autovalutazione del proprio profilo di rischio e la propensione al rischio della stessa (*Risk Appetite Framework* o RAF). Alla documentazione di primo livello sopra citata, si aggiungono Regole e Guide Operative inerenti ai processi di gestione di tutti i rischi a cui la Società è esposta.

Nel processo di gestione dei rischi dell'impresa si delineano quattro macro fasi:

- Identificazione e valutazione dei rischi;
- Gestione dei rischi;
- Monitoraggio dell'esposizione al rischio;
- Reporting.

La prima macro-fase consente all'Alta Direzione di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi in grado di guidare i processi decisionali e nel definire le priorità d'azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il processo di *risk assessment* è costituito da quattro fasi da svolgere con frequenza almeno annuale (o al verificarsi di particolari eventi):

-
- Analisi: comprende tutte le attività di raccolta delle informazioni, l'identificazione e il censimento dei rischi con l'associazione di un Owner e il coinvolgimento delle altre Funzioni Specialistiche⁴ per l'individuazione e la valutazione dei profili di rischio che sovrintendono direttamente;
 - Valutazione: comprende l'attività di auto-valutazione in termini di probabilità, impatto e mitigazione del rischio da parte dell'Owner del rischio. In questa fase l'Owner identifica eventuali azioni da implementare o implementate a mitigazione del rischio;
 - Validazione: comprende la fase in cui l'Owner del rischio valida il risultato dell'analisi e la Funzione Risk Management si confronta con le altre Funzioni Fondamentali al fine di verificare che il risultato dell'assessment sia allineato alle loro evidenze;
 - Mappa dei Rischi: comprende l'attività di predisposizione di un report dedicato relativo all'esposizione al rischio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo insieme.

Sono ricompresi nel processo di *risk assessment* anche i rischi difficilmente quantificabili ritenuti materiali per la Società e vengono eventualmente proposte attività di mitigazione del rischio per gestirli.

Concluso il processo di *risk assessment*, la Società gestisce i singoli rischi seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno delle Regole che costituiscono il *framework* di gestione dei rischi.

L'ultima fase prevede il monitoraggio e la quantificazione dei rischi.

Il processo di monitoraggio prevede un'attività costante di *stress test*. Gli *stress test* sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dalla Società per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto e il proprio risk appetite, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato Rischi discute e propone al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale della Società avendo in considerazione la solvibilità anche a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del *Risk Appetite Framework* volte al controllo dei limiti e delle soglie di *Early Warning*.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework* il Gruppo Assicurativo si è dotato di limiti soglie di *early warning* sui principali fattori di rischio a cui è esposto. In particolare, i principali limiti previsti riguardano i rischi legati a:

- Solvibilità: livelli di Solvency Ratio e livelli dei singoli moduli di rischio in rapporto agli Own Funds;
- Liquidità: livello di titoli ad elevata liquidabilità, cash flow matching e insurance liquidity coverage ratio;

⁴ Con la denominazione "Funzioni Specialistiche" si intendono le Funzioni deputate alla gestione di alcuni rischi specifici ovvero le Fondamentali di secondo livello, il DPO, la Funzione Sicurezza Informatica e AML, come disciplinato dalla normativa aziendale.

-
- Investimenti;
 - Rischi Operativi: livello di perdite operative.

Principio della persona prudente

La Società definisce, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta, politiche di investimento sull'intero patrimonio coerenti con il principio della persona prudente.

La gestione dei portafogli di attività finanziarie deve essere orientata a:

- criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo;
- valutazione dei rendimenti che tenga adeguatamente conto dei connessi rischi di mercato, di credito, di concentrazione;
- valorizzazione dei fattori di diversificazione del rischio;
- asset allocation obiettivo che rifletta adeguatamente l'orizzonte temporale del passivo e i margini economici auspicati dalla Società.

La Politica in materia di investimenti della Società è coerente con la strategia definita dalla Società nonché con le politiche di gestione dei rischi adottate, e tiene conto della propensione al rischio, al livello di tolleranza del rischio e della possibilità di identificare, misurare, monitorare e gestire i rischi connessi a ciascuna tipologia di attività.

La Politica in materia di investimenti è adottata tenendo conto che gli attivi a copertura delle riserve tecniche sono adeguati alla natura dei rischi e delle obbligazioni assunte e alla durata della passività, nel miglior interesse di tutti i contraenti, degli assicurati, dei beneficiari e degli aventi diritto a prestazioni assicurative.

La politica strategica degli investimenti definisce la composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo, con indicazione del livello di sicurezza, qualità, liquidità, redditività e disponibilità per l'intero portafoglio di attività.

Per quanto riguarda le informazioni su come l'impresa rispetti l'obbligo di investire tutte le proprie attività conformemente al principio della persona prudente si evidenzia che l'attività di investimento del patrimonio non è posta a fronte di obblighi diretti ed immediati verso gli assicurati e pertanto non è soggetta alle limitazioni previste dalla normativa in materia di Gestioni Separate. Al tempo stesso essa deve rispondere a obiettivi di valorizzazione della redditività del capitale.

L'individuazione di limiti operativi per questa tipologia di attività è funzionale al principio che, in un'ottica di prudente gestione del patrimonio e della solvibilità dell'azienda, la quota del patrimonio necessaria a far fronte al capitale economico debba essere investita in attivi ad elevata solvibilità e liquidabilità e solo l'eventuale eccedenza possa essere indirizzata verso investimenti a maggiore rischio.

Per quanto riguarda l'utilizzo degli strumenti derivati deve essere coerente con i principi di sana e prudente gestione, in ottica di mitigazione dei rischi e deve avvenire con modalità ed ammontari consoni rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Valutazione dell'appropriatezza del merito credito

Per la misurazione del merito creditizio degli attivi presenti nei portafogli della Società, oltre ai giudizi espressi dalle principali agenzie di *rating* (Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings), viene presa in considerazione, in via prioritaria, una valutazione interna effettuata dalla Società stessa, in coerenza con i modelli interni della Controllante Intesa Sanpaolo.

Tale valutazione interna viene effettuata per tutti gli emittenti per i quali sia presente un'esposizione rilevante.

Il processo di definizione dei *rating* interni viene descritto in maniera dettagliata nelle Regole in Materia di Investimenti.

Le valutazioni del merito di credito vengono utilizzate laddove richiesto dalla Normativa Solvency II (i.e. rischio *spread* e controparte). La Società effettua controlli formali per tutti i flussi riguardanti le valutazioni del merito di credito ricevute da organismi esterni. Il sistema gestionale di *Risk Management*, inoltre, prevede un processo di autorizzazione da parte dell'utente a seguito di ogni aggiornamento di *rating* ricevuto da organismi esterni.

I contratti di esternalizzazione con le agenzie di *rating* che forniscono alla Società le valutazioni del merito di credito non prevedono limitazioni nella segnalazione di informazioni sul *rating* esterno e sull'ECAI prescelta nei modelli di informativa quantitativa.

Valutazioni sull'estrapolazione del tasso privo di rischio e aggiustamento per la volatilità

La società ha ottemperato ai requisiti richiesti dalla normativa per l'applicazione dell'Aggiustamento della Volatilità:

- definendo il perimetro di applicazione del VA;
- predisponendo un Piano di Liquidità;
- effettuando le analisi quantitative a supporto dell'utilizzo del VA.

Con riferimento all'estrapolazione del tasso privo di rischio, con e senza l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 44, paragrafo 2 bis, della direttiva 2009/138/CE si fa presente che viene utilizzata la curva dei tassi comunicata da dall'autorità europea EIOPA.

**Curva dei tassi di interesse privi di rischio di
base al 31/12/2021**

Scadenza (tenor)	NO VA	VA
1	-0,59%	-0,56%
2	-0,40%	-0,37%
3	-0,25%	-0,22%
4	-0,15%	-0,12%
5	-0,08%	-0,05%
6	-0,03%	0,00%
7	0,03%	0,06%
8	0,09%	0,12%
9	0,15%	0,18%
10	0,21%	0,24%
11	0,25%	0,28%
12	0,30%	0,33%
13	0,35%	0,38%
14	0,38%	0,41%
15	0,40%	0,43%
16	0,41%	0,44%
17	0,41%	0,44%
18	0,41%	0,44%
19	0,43%	0,46%
20	0,46%	0,49%
21	0,50%	0,53%
22	0,55%	0,58%
23	0,61%	0,64%
24	0,67%	0,70%
25	0,74%	0,77%
26	0,81%	0,83%
27	0,87%	0,90%
28	0,94%	0,97%
29	1,01%	1,03%
30	1,07%	1,10%

Nella tabella di seguito viene riportato l'impatto dell'azzeramento del VA, indicato tanto in termini di variazione dei fondi propri che in termini di *Solvency Ratio*, al fine di verificare l'eventuale non *Compliance* con la soglia del 100% per effetto del suddetto azzeramento.

	(in milioni di euro)	
	No VA	VA
Fondi propri ammissibili	1.357,0	1.361,0
Requisito patrimoniale di solvibilità	499,0	495,0
Solvency ratio	272%	275%

Il *Solvency Ratio* senza l'applicazione del VA rimane al di sopra della soglia minima e dei limiti di previsti nel *Risk Appetite Framework*.

Valutazione interna del rischio di solvibilità

L'obiettivo principale dell'ORSA è quello di assicurare che le Società istituiscano i processi per valutare tutti i rischi del proprio *business*, in ottica attuale e prospettica, e determinino i corrispondenti capitali a copertura coerentemente con gli obiettivi strategici e di RAF.

Nel dettaglio la società si prefigge, attraverso l'esecuzione del processo ORSA, di:

- valutare, almeno annualmente, il profilo di rischio sia in ottica di breve che di lungo termine coerentemente con l'orizzonte temporale considerato per la pianificazione strategica (comprensiva del piano di gestione del capitale). Tale valutazione ricomprende i rischi c.d. di Pillar II;
- valutare la significatività dello scostamento tra il profilo di rischio e le assunzioni sottostanti al calcolo del capitale regolamentare;
- valutare il fabbisogno di solvibilità globale tenendo in considerazione l'orizzonte temporale della pianificazione, assicurando in ogni momento il rispetto dei requisiti in termini di capitale regolamentare e in termini di RAF;
- rendere disponibili i risultati dell'ORSA all'Alta Direzione in modo da permetterne l'utilizzo nei processi decisionali operativi e strategici (es. gestione del capitale, pianificazione, processo di budget, sviluppo prodotti, investimenti, etc.).

Il processo di gestione dei rischi è integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali dell'impresa, essendo redatto in coerenza con il processo ORSA e con in processo di *Risk Appetite Framework*.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità della società è effettuata tramite il processo ORSA adottato da Fideuram Vita e dal Gruppo Assicurativo è articolato in due attività preliminari trasversali e 5 fasi distinte e specifiche.

Le attività preliminari sono:

- la definizione del *Risk Appetite Framework*: Fideuram Vita, di concerto con i principi generali che indirizzano il Gruppo Assicurativo nell'assunzione dei rischi e nel presidio degli stessi, ha l'obiettivo di garantire nel continuo un servizio eccellente nei confronti della clientela e la creazione di valore per tutti gli *stakeholder*;
- la definizione delle metodologie di misurazione dei rischi e del capitale: vengono definite e proposte le metodologie per la misurazione dei rischi e sviluppati i modelli ed i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e del capitale necessario a far fronte alle perdite inattese. Le metodologie proposte sono coerenti e rispettano i requisiti definiti dalla normativa di vigilanza in vigore.

Le fasi di dettaglio specifiche invece sono:

- Identificazione e monitoraggio dei rischi: per la valutazione del profilo di rischio, Fideuram Vita è tenuta ad identificare tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta la singola Società. Tale identificazione è finalizzata:
 - alla costruzione di un efficace sistema di gestione dei rischi volto a sostenere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e nel contempo a tutelare i contraenti;
 - alla determinazione del capitale a rischio, sia in ottica regolamentare che ai fini interni ed alla verifica dell'adeguatezza patrimoniale;

-
- alla valutazione interna del profilo di rischio rispetto a quello sottostante alla formula *standard*.
 - Self Assessment (Autovalutazione): obiettivo della fase in oggetto è la valutazione del requisito di capitale regolamentare e del capitale economico considerando tutti i rischi rilevanti ai quali Fideuram Vita è esposta tenuto conto degli obiettivi strategici e di business. L'autovalutazione a differenza di quanto previsto dai requisiti di Pilastro I, include anche eventuali rischi materiali non considerati nel Pilastro I e richiede una valutazione interna dei rischi e della solvibilità in ottica forward-looking.
 - Valutazione di adeguatezza del capitale: obiettivo della fase in oggetto è verificare l'adeguatezza patrimoniale, in termini di fondi propri, a livello individuale e consolidato, rispetto al livello di rischio assunto. La fase di determinazione dei fondi propri disponibili e confronto con il capitale economico si compone delle seguenti sotto-fasi:
 - determinazione dei fondi propri disponibili;
 - verifica dell'adeguatezza patrimoniale.
 - Predisposizione e approvazione del Report ORSA: Intesa Sanpaolo Vita documenta in un unico report le risultanze del processo ORSA per tutte le società del Gruppo Assicurativo. Per "documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità" si intende un documento unico (relazione di vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità) avente per oggetto la valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello di Gruppo Assicurativo e a livello di alcune imprese figlie del Gruppo Assicurativo alla stessa data e nello stesso periodo di riferimento.
 - Revisione indipendente del processo ORSA: il processo ORSA è incluso nell'universo di Audit ed è sottoposto a verifica periodica dalla funzione Audit. I risultati delle verifiche sono presentati al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della rendicontazione periodica della funzione, ed utilizzati dallo stesso per l'attività di valutazione e challenge del processo.

Attualmente, in merito ai rischi misurabili, si è ritenuto che le metriche della standard formula proposta nell'ambito della normativa Solvency II, siano adeguate a coglierne l'entità ad eccezione dei soli rischi operativi, tuttavia sono presenti presidi di controllo per tutti i rischi. La Società prevede inoltre presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

All'interno del processo ORSA rivestono un ruolo fondamentale il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione della Società e il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI.

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, definisce e approva la politica per la valutazione attuale e prospettica dei rischi, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni messe in atto dalla Società. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione:

- determina la propensione al rischio (Risk Appetite) in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio della Società, che rivede almeno una volta all'anno;
- approva la mappa dei rischi della Società;
- approva le metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi rilevanti contenute nelle Politiche in Materia di gestione degli stessi;

- garantisce che la politica della gestione del rischio sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno della Società, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità, nonché dei rischi della stessa e delle reciproche interdipendenze;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dell'esito dello stesso;
- approva il livello di capitale regolamentare e capitale economico attuale e prospettico quantificati a fronte dei rischi identificati nella mappa dei rischi;
- approva il livello dei fondi propri attuale e prospettico a copertura di tutti i rischi identificati nella mappa dei rischi;
- effettua la valutazione del processo ORSA con il supporto delle funzioni fondamentali;
- approva i risultati del processo ORSA esprimendo il giudizio finale di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, corredato dalle relative motivazioni;
- approva i piani di fabbisogno di capitale e delibera in merito agli interventi di capitalizzazione ed alle altre misure correttive/mitigative a tutela dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

L'Alta Direzione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità:

- condivide le politiche in materia di gestione dei rischi ed è responsabile della loro implementazione;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dello stesso;
- attua la politica di valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza della Società.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI, assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Inoltre, presidia il profilo di rischio specifico della Società.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Comitato Rischi:

- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni della Società;
- valuta le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione finale in materia di:
 - definizione del processo ORSA;
 - livello di "risk appetite";
 - mappa dei rischi;
 - metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi;
 - metodologie di stress test;
 - livello di capitale economico attuale e prospettico;
 - livello dei fondi propri a copertura del capitale economico attuale e prospettico- Report ORSA.

Il Comitato Rischi analizza periodicamente le risultanze del monitoraggio del capitale economico, del requisito regolamentare sia in ottica attuale che prospettica, e dell'esecuzione delle prove di *stress test* che gli sono sottoposte dal Risk Management.

Tra le Funzioni coinvolte all'interno delle valutazioni ORSA è presente la Funzione Attuariale per quanto concerne la condivisione e il contributo alle prove di stress e alle analisi di sensitività.

La valutazione interna del rischio viene elaborata con frequenza annuale e viene esaminata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Sia nella valutazione della propria solvibilità tramite *standard* formula che nella valutazione interna del rischio, la Società assicura la qualità dei dati utilizzata nei processi di calcolo.

Affinché venga assicurata la qualità dei dati, la Società ha istituito un *framework* di *Data Quality Management* in conformità con quanto richiesto dalla normativa Solvency II. Tale *framework* è volto ad assicurare nel continuo il rispetto dei requisiti di Qualità dei Dati declinato nei principi europei di appropriatezza, completezza ed accuratezza dei dati. La normativa europea infatti prevede che le Società si dotino di processi e procedure finalizzate a garantire che i dati utilizzati per il calcolo delle riserve rispettino i suddetti principi.

La Società intende garantire un adeguato livello di presidio dell'intero processo di produzione/trasformazione del dato, a partire dalla sua generazione, attraverso le successive trasformazioni e fino all'alimentazione dei sistemi di segnalazione e di *reporting*. A tale scopo è attivo un sistema di monitoraggio e di diagnosi al fine di rilevare e risolvere eventuali anomalie attraverso le opportune azioni correttive.

In particolare, il sistema di *Data Governance* è definito in modo da garantire il rispetto dei seguenti requisiti:

- Governabilità: il dato, le modalità di aggregazione e perimetrazione, le procedure di estrazione, registrazione, trasformazione e caricamento dei dati negli archivi, sono documentate e classificate al fine di garantirne la tracciabilità ed il loro monitoraggio;
- Fruibilità: l'accessibilità delle informazioni da parte degli utenti viene garantita attraverso strumenti adeguati alle attività svolte;
- Integrità e riservatezza: deve essere assicurata la protezione dei dati da accessi non autorizzati, al fine di tutelarne l'accuratezza, la completezza e l'assenza di manipolazioni nel rispetto delle normative interne ed esterne in materia;
- Disponibilità: viene garantita la disponibilità dei dati, quando richiesto dai processi aziendali, e la disponibilità delle risorse necessarie a tale scopo, conformemente a quanto previsto nel documento "Linee Guida di Continuità operativa di Gruppo Assicurativo";
- Conservazione e storicizzazione: sono previste modalità di conservazione specifiche per ciascuna categoria di dati assicurando la disponibilità delle informazioni nel rispetto della normativa vigente e degli eventuali requisiti specifici espressi dagli utenti;
- Adattabilità: i dati vengono generati ed aggregati in modo da consentire risposte adeguate alle esigenze informative interne ed esterne nonché alla evoluzione aziendale.

In coerenza con le disposizioni normative la qualità dei dati deve essere valutata secondo le seguenti dimensioni (o "principi di qualità"):

- Accuratezza: i dati devono essere alimentati senza errori ed omissioni, in modo coerente nel tempo e in maniera tempestiva per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, i controlli sulla struttura del flusso informativo (presenza della chiave primaria

e dei dati obbligatori, presenza di record duplicati ecc.) e sul rispetto del requisito di tempestività nella fornitura dello stesso possono essere considerati controlli di accuratezza;

- **Completezza:** i dati devono avere una granularità ed una profondità storica sufficienti per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica della completezza richiede l'attivazione di procedure periodiche atte ad appurare che non siano stati esclusi dati. Da un punto di vista tecnico, per garantire la completezza del singolo flusso devono essere predisposti meccanismi atti a prevenire che cause dolose o accidentali, come interruzioni anomale di procedure informatiche, possano comportare la produzione di dati non completi;
- **Appropriatezza:** i dati devono essere in relazione diretta con le finalità per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica dell'appropriatezza richiede procedure per la revisione periodica della rispondenza dei dati alle necessità aziendali anche attraverso controlli di tipo andamentale, confronti con benchmark o quadrature dei dati con fonti certificate.

Il processo di *Data Quality* (o *Data Quality Management*), volto a garantire il perseguimento degli obiettivi di accuratezza, completezza e appropriatezza dei dati come declinati dalla normativa europea ed italiana, è articolato nelle seguenti quattro macro-fasi:

- Definizione dei dati;
- Valutazione della qualità dei dati;
- Identificazione e risoluzione delle anomalie;
- Monitoraggio e reporting.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

Il processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità di Fideuram Vita è condotto in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo Assicurativo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Processo di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Nei confronti di Intesa Sanpaolo Life la funzione di Risk Management della Capogruppo: i) rende disponibile all'omologa unità organizzativa irlandese i principi informativi dei regolamenti interni, delle metodologie e delle modalità di accertamento adottati, ai fini dell'omogeneità della gestione e misurazione del rischio e ii) ne verifica inoltre l'attuazione partecipando al Risk & Compliance Committee, in qualità di permanent attendee, al fine di informare, analizzare e dibattere le principali dinamiche di controllo dei rischi in vista delle decisioni che verranno assunte dall'Organo Amministrativo della medesima.

Vi è altresì un costante coordinamento delle attività assicurato anche dall'utilizzo di sistemi comuni sia in ambito di una gestione omogenea dei rischi finanziari, sia dei rischi operativi.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

Il processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità di Intesa Sanpaolo Life è condotto in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo Assicurativo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo. In aggiunta a quanto previsto a livello di Gruppo, Intesa Sanpaolo Life provvede annualmente a preparare un report ORSA di società il quale, partendo dal report preparato dal Gruppo Assicurativo, approfondisce rischi specifici della Società irlandese e mostra analisi previste secondo la regolamentazione e le linee guida locali.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Processo di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Con decorrenza 11 maggio 2020, è stato avviato il progetto di integrazione della Società all'interno del Gruppo Assicurativo con l'obiettivo di garantire un progressivo adeguamento di Intesa Sanpaolo RBM Salute agli standard del Gruppo Intesa Sanpaolo Vita, in primis con riferimento al Sistema di Gestione dei Rischi e al processo di Gestione dei Rischi.

Il processo di gestione dei rischi della Società Intesa Sanpaolo RBM Salute è regolato in coerenza con l'autovalutazione del proprio profilo di rischio e la propensione al rischio della stessa (*Risk Appetite Framework* - RAF). Alla documentazione di primo livello sopra citata, si aggiungono Regole e Guide Operative inerenti ai processi di gestione di tutti i rischi a cui la Società è esposta.

Nel processo di gestione dei rischi dell'impresa si delineano quattro macro fasi:

1. Identificazione e valutazione dei rischi;
2. Gestione dei rischi;
3. Monitoraggio dell'esposizione al rischio;
4. Reporting.

La prima macro-fase consente all'Alta Direzione di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi in grado di guidare i processi decisionali e nel definire le priorità d'azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il processo di risk assessment è costituito da quattro fasi da svolgere con frequenza almeno annuale (o al verificarsi di particolari eventi):

- Analisi: comprende tutte le attività di raccolta delle informazioni, l'identificazione e il censimento dei rischi con l'associazione di un Owner e il coinvolgimento delle altre Funzioni

Specialistiche⁵ per l'individuazione e la valutazione dei profili di rischio che sovrintendono direttamente;

- Valutazione: comprende l'attività di auto-valutazione in termini di probabilità, impatto e mitigazione del rischio da parte dell'Owner del rischio. In questa fase l'Owner identifica eventuali azioni da implementare o implementate a mitigazione del rischio;
- Validazione: comprende la fase in cui l'Owner del rischio valida il risultato dell'analisi e la Funzione Risk Management si confronta con le altre Funzioni Fondamentali al fine di verificare che il risultato dell'assessment sia allineato alle loro evidenze;
- Mappa dei Rischi: comprende l'attività di predisposizione di un report dedicato relativo all'esposizione al rischio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo insieme.

Sono ricompresi nel processo di *risk assessment* anche i rischi difficilmente quantificabili ritenuti materiali per la Società e vengono eventualmente proposte attività di mitigazione del rischio per gestirli.

Concluso il processo di *risk assessment*, la Società gestisce i singoli rischi seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno delle Regole che costituiscono il framework di gestione dei rischi.

L'ultima fase prevede il monitoraggio e la quantificazione dei rischi.

Il processo di monitoraggio prevede un'attività costante di *stress test*. Gli *stress test* sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dalla Società per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto e il proprio risk appetite, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato Rischi discute e propone al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale della Società avendo in considerazione la solvibilità anche a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del *Risk Appetite Framework* volte al controllo dei limiti e delle soglie di *early warning*.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework* il Gruppo Assicurativo si è dotato di limiti soglie di *early warning* sui principali fattori di rischio a cui è esposto. In particolare, i principali limiti previsti riguardano i rischi legati a:

- solvibilità: livelli di Solvency Ratio e livelli dei singoli moduli di rischio in rapporto agli Own Funds;
- liquidità: cash flow matching;
- sostenibilità degli utili: livello del Combined ratio;

⁵ Con la denominazione "Funzioni Specialistiche" si intendono le Funzioni deputate alla gestione di alcuni rischi specifici ovvero le Fondamentali di secondo livello, il DPO, la Funzione Sicurezza Informatica e AML, come disciplinato dalla normativa aziendale.

-
- rischi di perdite operative.

Principio della persona prudente

La Società definisce, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta, politiche di investimento sull'intero patrimonio coerenti con il principio della persona prudente.

La gestione dei portafogli di attività finanziarie deve essere orientata a:

- criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo;
- valutazione dei rendimenti che tenga adeguatamente conto dei connessi rischi di mercato, di credito, di concentrazione;
- valorizzazione dei fattori di diversificazione del rischio;
- asset allocation obiettivo che rifletta adeguatamente l'orizzonte temporale del passivo e i margini economici auspicati dalla Società.

La Politica in materia di investimenti della Società è coerente con la strategia definita dalla Società nonché con le politiche di gestione dei rischi adottate, e tiene conto della propensione al rischio, al livello di tolleranza del rischio e della possibilità di identificare, misurare, monitorare e gestire i rischi connessi a ciascuna tipologia di attività.

Per quanto riguarda l'utilizzo degli strumenti derivati deve essere coerente con i principi di sana e prudente gestione, in ottica di mitigazione dei rischi e deve avvenire con modalità ed ammontare consoni rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, in stretta aderenza a quanto disposto dal Regolamento IVASS n. 24/2016.

Valutazione dell'appropriatezza del merito credito

Per l'attribuzione del merito creditizio degli attivi presenti nei portafogli della Società, oltre ai giudizi espressi dalle principali agenzie di rating (*Standard & Poor's*, *Moody's* e *Fitch Ratings*), viene presa in considerazione, in via prioritaria, una valutazione interna effettuata dalla Società stessa, in coerenza con i modelli interni della Controllante Intesa Sanpaolo.

Tale valutazione interna sarà effettuata per tutti gli emittenti per i quali sia presente un'esposizione rilevante.

Il processo di definizione dei *rating* interni viene descritto in maniera dettagliata nelle Regole in Materia di Investimenti.

Le valutazioni del merito di credito interne ed esterne vengono utilizzate laddove richiesto dalla Normativa Solvency II (i.e. rischio spread e controparte). La Società effettua controlli formali per tutti i flussi riguardanti le valutazioni del merito di credito ricevute da organismi esterni. Il sistema gestionale di *Risk Management*, inoltre, prevede un processo di autorizzazione da parte dell'utente a seguito di ogni aggiornamento di rating ricevuto da organismi esterni.

I contratti di esternalizzazione con le agenzie di rating che forniscono alla Società le valutazioni del merito di credito non prevedono limitazioni nella segnalazione di informazioni sul rating esterno e sull'ECAI prescelta nei modelli di informativa quantitativa.

Valutazioni sull'extrapolazione del tasso privo di rischio e aggiustamento per la volatilità

La Società non applica l'Aggiustamento della Volatilità nel calcolo delle passività assicurative.

Di seguito viene riportata la valutazione riguardante l'estrapolazione del tasso privo di rischio, senza l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 44, paragrafo 2 bis, della direttiva 2009/138/CE. La curva utilizzata corrisponde a quella EIOPA.

Curva dei tassi di interesse privi di rischio di base al 31/12/2021

Scadenza (tenor)	Senza Volatility Adjustment
1	-0.59%
2	-0.40%
3	-0.25%
4	-0.15%
5	-0.08%
6	-0.03%
7	0.03%
8	0.09%
9	0.15%
10	0.21%
11	0.25%
12	0.30%
13	0.35%
14	0.38%
15	0.40%
16	0.41%
17	0.41%
18	0.41%
19	0.43%
20	0.46%
21	0.50%
22	0.55%
23	0.61%
24	0.67%
25	0.74%
26	0.81%
27	0.87%
28	0.94%
29	1.01%
30	1.07%

Valutazione interna del rischio di solvibilità

L'obiettivo principale dell'ORSA è quello di assicurare che le società istituiscano i processi per valutare tutti i rischi del proprio business, in ottica attuale e prospettica, e determinino i corrispondenti capitali a copertura coerentemente con gli obiettivi strategici e di RAF. Nel dettaglio la Società si prefigge, attraverso l'esecuzione del processo ORSA, di:

- valutare, almeno annualmente, il profilo di rischio sia in ottica di breve che di lungo termine coerentemente con l'orizzonte temporale considerato per la pianificazione strategica (comprensiva del piano di gestione del capitale). Tale valutazione ricomprende i rischi c.d. di *Pillar II*;
- valutare la significatività dello scostamento tra il profilo di rischio e le assunzioni sottostanti al calcolo del capitale regolamentare;

-
- valutare il fabbisogno di solvibilità globale tenendo in considerazione l'orizzonte temporale della pianificazione, assicurando in ogni momento il rispetto dei requisiti in termini di capitale regolamentare e in termini di RAF;
 - rendere disponibili i risultati dell'ORSA all'Alta Direzione in modo da permetterne l'utilizzo nei processi decisionali operativi e strategici (es. gestione del capitale, pianificazione, processo di *budget*, sviluppo prodotti, investimenti, etc.).

Il processo di gestione dei rischi è integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali dell'impresa, essendo redatto in coerenza con il processo ORSA e con il processo di *Risk Appetite Framework*.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società è effettuata tramite il processo ORSA adottato da Intesa Sanpaolo Assicura e dal Gruppo Assicurativo, che è articolato in due attività preliminari trasversali e 5 fasi distinte e specifiche.

Le attività preliminari sono:

- la definizione del *Risk Appetite Framework*: Intesa Sanpaolo Assicura segue i principi generali definiti dalla Capogruppo nell'assunzione dei rischi e nel presidio degli stessi, con l'obiettivo di garantire nel continuo un servizio eccellente nei confronti della clientela e la creazione di valore per tutti gli *stakeholder*;
- la definizione delle metodologie di misurazione dei rischi e del capitale: vengono definite le metodologie per la misurazione dei rischi e sviluppati i modelli ed i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e del capitale necessario a far fronte alle perdite inattese. Le metodologie proposte sono coerenti e rispettano i requisiti definiti dalla normativa di vigilanza in vigore.

Le fasi di dettaglio specifiche invece sono:

- Identificazione e monitoraggio dei rischi: per la valutazione del profilo di rischio, individuale e di Gruppo Assicurativo, Intesa Sanpaolo Assicura è tenuta ad identificare tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta. Tale identificazione è finalizzata:
 - alla costruzione di un efficace sistema di gestione dei rischi volto a sostenere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e nel contempo a tutelare i contraenti;
 - alla determinazione del capitale a rischio, sia in ottica regolamentare che ai fini interni ed alla verifica dell'adeguatezza patrimoniale;
 - alla valutazione interna del profilo di rischio rispetto a quello sottostante alla formula standard.
- *Self Assessment* (autovalutazione): obiettivo della fase in oggetto è la valutazione del requisito di capitale regolamentare e del capitale economico considerando tutti i rischi rilevanti ai quali Intesa Sanpaolo RBM Salute e le società del Gruppo Assicurativo sono esposte tenuto conto degli obiettivi strategici e di business. L'autovalutazione a differenza di quanto previsto dai requisiti di Pilastro I, include anche eventuali rischi materiali non considerati nel Pilastro I e richiede una valutazione interna dei rischi e della solvibilità in ottica *forward looking*;
- Valutazione di adeguatezza del capitale: obiettivo della fase in oggetto è verificare l'adeguatezza patrimoniale, in termini di fondi propri rispetto al livello di rischio assunto. La fase di determinazione dei fondi propri disponibili e confronto con il capitale economico si compone delle seguenti sotto fasi:
 - determinazione dei fondi propri disponibili;
 - verifica dell'adeguatezza patrimoniale

-
- predisposizione e approvazione del *Report* ORSA: Intesa Sanpaolo Assicura contribuisce a documentare in un unico report le risultanze del processo ORSA. Per "documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità" si intende un documento unico (relazione di vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità) avente per oggetto la valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello di Gruppo Assicurativo e a livello di alcune imprese figlie del Gruppo Assicurativo alla stessa data e nello stesso periodo di riferimento;
 - revisione indipendente del processo ORSA: il processo ORSA è incluso nell'universo di audit ed è sottoposto a verifica periodica dalla funzione Audit. I risultati delle verifiche sono presentati al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della rendicontazione periodica della funzione, ed utilizzati dallo stesso per l'attività di valutazione e *challenge* del processo.

Per quanto concerne la valutazione dell'adeguatezza della formula standard a rappresentare il proprio profilo di rischio, si è ritenuto che le metriche della formula standard proposta nell'ambito della normativa Solvency II, siano adeguate a coglierne l'entità ad eccezione dei soli rischi operativi. Sono tuttavia presenti presidi di controllo per tutti i rischi. La Società prevede inoltre presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

All'interno del processo ORSA rivestono un ruolo fondamentale il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione della Società e il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI.

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, definisce e approva la politica per la valutazione attuale e prospettica dei rischi, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni messe in atto dalla Società. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione:

- determina la propensione al rischio (Risk Appetite) in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio della Società, che rivede almeno una volta all'anno;
- approva la mappa dei rischi della Società;
- approva le metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi rilevanti contenute nelle Politiche in Materia di gestione degli stessi;
- garantisce che la politica della gestione del rischio sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno della Società, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità, nonché dei rischi della stessa e delle reciproche interdipendenze;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dell'esito dello stesso;
- approva il livello di capitale regolamentare e capitale economico attuale e prospettico quantificati a fronte dei rischi identificati nella mappa dei rischi;
- approva il livello dei fondi propri attuale e prospettico a copertura di tutti i rischi identificati nella mappa dei rischi;
- effettua la valutazione del processo ORSA con il supporto delle funzioni fondamentali;

-
- approva i risultati del processo ORSA esprimendo il giudizio finale di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, corredato dalle relative motivazioni;
 - approva i piani di fabbisogno di capitale e delibera in merito agli interventi di capitalizzazione ed alle altre misure correttive/mitigative a tutela dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

L'Alta Direzione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità:

- condivide le politiche in materia di gestione dei rischi ed è responsabile della loro implementazione;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dello stesso;
- attua la politica di valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza della Società.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI, assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Inoltre, presidia il profilo di rischio specifico della Società.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Comitato Rischi:

- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni della Società;
- valuta le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione finale in materia di:
 - definizione del processo ORSA;
 - livello di "risk appetite";
 - mappa dei rischi;
 - metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi;
 - metodologie di stress test;
 - livello di capitale economico attuale e prospettico;
 - livello dei fondi propri a copertura del capitale economico attuale e prospettico- Report ORSA.

Il Comitato Rischi analizza periodicamente le risultanze del monitoraggio del capitale economico, del requisito regolamentare sia in ottica attuale che prospettica, e dell'esecuzione delle prove di *stress test* che gli sono sottoposte dal Risk Management.

Tra le Funzioni coinvolte all'interno delle valutazioni ORSA è presente la Funzione Attuariale per quanto concerne la condivisione e il contributo alle prove di stress e alle analisi di sensitività.

La valutazione interna del rischio viene elaborata con frequenza annuale e viene esaminata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Sia nella valutazione della propria solvibilità tramite standard formula che nella valutazione interna del rischio, la Società assicura la qualità dei dati utilizzata nei processi di calcolo.

Affinché venga assicurata la qualità dei dati, la Società ha istituito un *framework* di *Data Quality Management* in conformità con quanto richiesto dalla normativa Solvency II. Tale *framework* è volto ad assicurare nel continuo il rispetto dei requisiti di qualità dei dati declinato nei principi europei di appropriatezza, completezza ed accuratezza dei dati. La normativa europea infatti prevede che le Società si dotino di processi e procedure finalizzate a garantire che i dati utilizzati per il calcolo delle riserve rispettino i suddetti principi.

La Società considera il patrimonio informativo di primaria importanza per la propria organizzazione e per il conseguimento degli obiettivi strategici e di business; a tale riguardo, la Società ha delineato un sistema di governo dei dati atto a garantire un elevato livello di qualità ed il presidio dell'intero processo di produzione/trasformazione del dato, a partire dalla generazione, attraverso le successive trasformazioni e fino all'alimentazione dei sistemi di destinazione.

In particolare, il sistema di Data Governance è definito in modo da garantire il rispetto dei seguenti requisiti:

- governabilità: il dato, le modalità di aggregazione e perimetrazione, le procedure di estrazione, registrazione, trasformazione e caricamento dei dati negli archivi, sono documentate e classificate al fine di garantirne la tracciabilità ed il loro monitoraggio;
- fruibilità: l'accessibilità delle informazioni da parte degli utenti viene garantita attraverso strumenti adeguati alle attività svolte;
- integrità e riservatezza: deve essere assicurata la protezione dei dati da accessi non autorizzati, al fine di tutelarne l'accuratezza, la completezza e l'assenza di manipolazioni nel rispetto delle normative interne ed esterne in materia;
- disponibilità: viene garantita la disponibilità dei dati, quando richiesto dai processi aziendali, e la disponibilità delle risorse necessarie a tale scopo, conformemente a quanto previsto nel documento "Linee Guida di Continuità operativa di Gruppo Assicurativo";
- conservazione e storicizzazione: sono previste modalità di conservazione specifiche per ciascuna categoria di dati assicurando la disponibilità delle informazioni nel rispetto della normativa vigente e degli eventuali requisiti specifici espressi dagli utenti;
- adattabilità: i dati vengono generati ed aggregati in modo da consentire risposte adeguate alle esigenze informative interne ed esterne nonché alla evoluzione aziendale.

In coerenza con le disposizioni normative la qualità dei dati deve essere valutata secondo le seguenti dimensioni (o "principi di qualità"):

- accuratezza: i dati devono essere alimentati senza errori ed omissioni, in modo coerente nel tempo e in maniera tempestiva per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, i controlli sulla struttura del flusso informativo (presenza della chiave primaria e dei dati obbligatori, presenza di record duplicati ecc.) e sul rispetto del requisito di tempestività nella fornitura dello stesso possono essere considerati controlli di accuratezza;
- completezza: i dati devono avere una granularità ed una profondità storica sufficienti per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica della completezza richiede l'attivazione di procedure periodiche atte ad appurare che non siano stati esclusi dati. Da un punto di vista tecnico, per garantire la completezza del singolo flusso devono essere predisposti meccanismi atti a prevenire che cause dolose o accidentali, come interruzioni anomale di procedure informatiche, possano comportare la produzione di dati non completi;

-
- appropriatezza: i dati devono essere in relazione diretta con le finalità per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica dell'appropriatezza richiede procedure per la revisione periodica della rispondenza dei dati alle necessità aziendali anche attraverso controlli di tipo andamentale, confronti con benchmark o quadrature dei dati con fonti certificate.

Il processo di *Data Quality* (o *Data Quality Management*), volto a garantire il perseguimento degli obiettivi di accuratezza, completezza e appropriatezza dei dati come declinati dalla normativa europea ed italiana, è articolato nelle seguenti quattro macro-fasi:

- definizione dei dati;
- valutazione della qualità dei dati;
- identificazione e risoluzione delle anomalie;
- monitoraggio e reporting.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

Il processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità di Intesa Sanpaolo RBM Salute è condotto in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo Assicurativo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Processo di gestione dei rischi e ruolo della funzione di gestione dei rischi

Nel corso del 2021 è iniziato il progetto di integrazione della Società Cargeas Assicurazioni S.p.A., acquisita totalmente da Intesa Sanpaolo Vita nel mese di maggio 2021. All'interno della progettualità è previsto un cantiere specifico, con la finalità di integrare e uniformare progressivamente i sistemi di gestione dei rischi di Cargeas, rispetto agli standard del Gruppo Assicurativo.

Il processo di gestione dei rischi della Società Cargeas Assicurazioni è regolato in coerenza con l'autovalutazione del proprio profilo di rischio e la propensione al rischio della stessa (*Risk Appetite Framework* - RAF).

Nel processo di gestione dei rischi dell'impresa si delineano quattro macro fasi:

1. Identificazione e valutazione dei rischi;
2. Gestione dei rischi;
3. Monitoraggio dell'esposizione al rischio;
4. Reporting.

La prima macro-fase consente all'Alta Direzione di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi in grado di guidare i processi decisionali e nel definire le priorità d'azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il processo di risk assessment è costituito da quattro fasi da svolgere con frequenza almeno annuale (o al verificarsi di particolari eventi):

-
- Analisi: comprende tutte le attività di raccolta delle informazioni, l'identificazione e il censimento dei rischi con l'associazione di un Owner e il coinvolgimento delle altre Funzioni Specialistiche⁶ per l'individuazione e la valutazione dei profili di rischio che sovrintendono direttamente;
 - Valutazione: comprende l'attività di auto-valutazione in termini di probabilità, impatto e mitigazione del rischio da parte dell'Owner del rischio. In questa fase l'Owner identifica eventuali azioni da implementare o implementate a mitigazione del rischio;
 - Validazione: comprende la fase in cui l'Owner del rischio valida il risultato dell'analisi e la Funzione Risk Management si confronta con le altre Funzioni Fondamentali al fine di verificare che il risultato dell'assessment sia allineato alle loro evidenze;
 - Mappa dei Rischi: comprende l'attività di predisposizione di un report dedicato relativo all'esposizione al rischio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo insieme.

Sono ricompresi nel processo di *risk assessment* anche i rischi difficilmente quantificabili ritenuti materiali per la Società.

Concluso il processo di *risk assessment*, la Società gestisce i singoli rischi seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno delle Regole che costituiscono il framework di gestione dei rischi.

L'ultima fase prevede il monitoraggio e la quantificazione dei rischi.

Il processo di monitoraggio prevede un'attività costante di *stress test*. Gli *stress test* sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dalla Società per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto e il proprio risk appetite, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato Rischi discute e propone al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale della Società avendo in considerazione la solvibilità anche a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del *Risk Appetite Framework* volte al controllo dei limiti e delle soglie di *early warning*.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework* il Gruppo Assicurativo si è dotato di limiti soglie di *early warning* sui principali fattori di rischio a cui è esposto. In particolare, i principali limiti previsti riguardano i rischi legati a:

- solvibilità: livelli di Solvency Ratio e livelli dei singoli moduli di rischio in rapporto agli Own Funds;
- liquidità: livello di titoli ad elevata liquidabilità, cash flow matching e insurance liquidity coverage ratio;

⁶ Con la denominazione "Funzioni Specialistiche" si intendono le Funzioni deputate alla gestione di alcuni rischi specifici ovvero le Fondamentali di secondo livello, il DPO, la Funzione Sicurezza Informatica e AML, come disciplinato dalla normativa aziendale.

-
- investimenti;
 - rischi operativi: livello di perdite operative.

Principio della persona prudente

La Società definisce, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta, politiche di investimento sull'intero patrimonio coerenti con il principio della persona prudente.

La gestione dei portafogli di attività finanziarie deve essere orientata a:

- criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo;
- valutazione dei rendimenti che tenga adeguatamente conto dei connessi rischi di mercato, di credito, di concentrazione;
- valorizzazione dei fattori di diversificazione del rischio;
- asset allocation obiettivo che rifletta adeguatamente l'orizzonte temporale del passivo e i margini economici auspicati dalla Società.

Le Regole in materia di investimenti della Società sono coerenti con la strategia definita dalla Società nonché con le politiche di gestione dei rischi adottate, e tiene conto della propensione al rischio, al livello di tolleranza del rischio e della possibilità di identificare, misurare, monitorare e gestire i rischi connessi a ciascuna tipologia di attività.

Per quanto riguarda l'utilizzo degli strumenti derivati deve essere coerente con i principi di sana e prudente gestione, in ottica di mitigazione dei rischi e deve avvenire con modalità ed ammontare consoni rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, in stretta aderenza a quanto disposto dal Regolamento IVASS n. 24/2016.

Valutazione dell'appropriatezza del merito credito

Per l'attribuzione del merito creditizio degli attivi presenti nei portafogli della Società, oltre ai giudizi espressi dalle principali agenzie di rating (*Standard & Poor's*, *Moody's* e *Fitch Ratings*), viene presa in considerazione, in via prioritaria, una valutazione interna effettuata dalla Ultima Società Controllante Italiana (USCI) Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., in coerenza con i modelli interni della Controllante Intesa Sanpaolo.

Tale valutazione interna sarà effettuata per tutti gli emittenti per i quali sia presente un'esposizione rilevante.

Il processo di definizione dei *rating* interni viene descritto in maniera dettagliata nelle Regole in Materia di Investimenti.

Le valutazioni del merito di credito interne ed esterne vengono utilizzate laddove richiesto dalla Normativa Solvency II (i.e. rischio spread e controparte). La Società effettua controlli formali per tutti i flussi riguardanti le valutazioni del merito di credito ricevute da organismi esterni. Il sistema gestionale di *Risk Management*, inoltre, prevede un processo di autorizzazione da parte dell'utente a seguito di ogni aggiornamento di rating ricevuto da organismi esterni.

I contratti di esternalizzazione con le agenzie di rating che forniscono alla Società le valutazioni del merito di credito non prevedono limitazioni nella segnalazione di informazioni sul rating esterno e sull'ECAI prescelta nei modelli di informativa quantitativa.

Valutazioni sull'extrapolazione del tasso privo di rischio e aggiustamento per la volatilità

La Società non applica l'Aggiustamento della Volatilità nel calcolo delle passività assicurative.

Di seguito viene riportata la valutazione riguardante l'extrapolazione del tasso privo di rischio, senza l'aggiustamento per la volatilità di cui all'articolo 44, paragrafo 2 bis, della direttiva 2009/138/CE. La curva utilizzata corrisponde a quella EIOPA.

Curva dei tassi di interesse privi di rischio di base al 31/12/2021

Scadenza (tenor)	Senza Volatility Adjustment
1	-0.59%
2	-0.40%
3	-0.25%
4	-0.15%
5	-0.08%
6	-0.03%
7	0.03%
8	0.09%
9	0.15%
10	0.21%
11	0.25%
12	0.30%
13	0.35%
14	0.38%
15	0.40%
16	0.41%
17	0.41%
18	0.41%
19	0.43%
20	0.46%
21	0.50%
22	0.55%
23	0.61%
24	0.67%
25	0.74%
26	0.81%
27	0.87%
28	0.94%
29	1.01%
30	1.07%

Valutazione interna del rischio di solvibilità

L'obiettivo principale dell'ORSA è quello di assicurare che le società istituiscano i processi per valutare tutti i rischi del proprio business, in ottica attuale e prospettica, e determinino i corrispondenti capitali a copertura coerentemente con gli obiettivi strategici e di RAF. Nel dettaglio la Società si prefigge, attraverso l'esecuzione del processo ORSA, di:

- valutare, almeno annualmente, il profilo di rischio sia in ottica di breve che di lungo termine coerentemente con l'orizzonte temporale considerato per la pianificazione strategica (comprensiva del piano di gestione del capitale). Tale valutazione ricomprende i rischi c.d. di *Pillar II*;

-
- valutare la significatività dello scostamento tra il profilo di rischio e le assunzioni sottostanti al calcolo del capitale regolamentare;
 - valutare il fabbisogno di solvibilità globale tenendo in considerazione l'orizzonte temporale della pianificazione, assicurando in ogni momento il rispetto dei requisiti in termini di capitale regolamentare e in termini di RAF;
 - rendere disponibili i risultati dell'ORSA all'Alta Direzione in modo da permetterne l'utilizzo nei processi decisionali operativi e strategici (es. gestione del capitale, pianificazione, processo di *budget*, sviluppo prodotti, investimenti, etc.).

Il processo di gestione dei rischi è integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali dell'impresa, essendo redatto in coerenza con il processo ORSA e con il processo di *Risk Appetite Framework*.

La valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società è effettuata tramite il processo ORSA adottato da Intesa Sanpaolo Assicura e dal Gruppo Assicurativo, che è articolato in due attività preliminari trasversali e 5 fasi distinte e specifiche.

Le attività preliminari sono:

- la definizione del *Risk Appetite Framework*: Intesa Sanpaolo Assicura segue i principi generali definiti dalla Capogruppo nell'assunzione dei rischi e nel presidio degli stessi, con l'obiettivo di garantire nel continuo un servizio eccellente nei confronti della clientela e la creazione di valore per tutti gli *stakeholder*;
- la definizione delle metodologie di misurazione dei rischi e del capitale: vengono definite le metodologie per la misurazione dei rischi e sviluppati i modelli ed i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e del capitale necessario a far fronte alle perdite inattese. Le metodologie proposte sono coerenti e rispettano i requisiti definiti dalla normativa di vigilanza in vigore.

Le fasi di dettaglio specifiche invece sono:

- Identificazione e monitoraggio dei rischi: per la valutazione del profilo di rischio, individuale e di Gruppo Assicurativo, Intesa Sanpaolo Assicura è tenuta ad identificare tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta. Tale identificazione è finalizzata:
 - alla costruzione di un efficace sistema di gestione dei rischi volto a sostenere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e nel contempo a tutelare i contraenti;
 - alla determinazione del capitale a rischio, sia in ottica regolamentare che ai fini interni ed alla verifica dell'adeguatezza patrimoniale;
 - alla valutazione interna del profilo di rischio rispetto a quello sottostante alla formula standard.
- *Self Assessment* (autovalutazione): obiettivo della fase in oggetto è la valutazione del requisito di capitale regolamentare e del capitale economico considerando tutti i rischi rilevanti ai quali Cargeas e le società del Gruppo Assicurativo sono esposte tenuto conto degli obiettivi strategici e di business. L'autovalutazione a differenza di quanto previsto dai requisiti di Pilastro I, include anche eventuali rischi materiali non considerati nel Pilastro I e richiede una valutazione interna dei rischi e della solvibilità in ottica *forward looking*;
- Valutazione di adeguatezza del capitale: obiettivo della fase in oggetto è verificare l'adeguatezza patrimoniale, in termini di fondi propri rispetto al livello di rischio assunto. La fase di determinazione dei fondi propri disponibili e confronto con il capitale economico si compone delle seguenti sotto fasi:

-
- determinazione dei fondi propri disponibili;
 - verifica dell'adeguatezza patrimoniale
 - predisposizione e approvazione del Report ORSA: Intesa Sanpaolo Assicura contribuisce a documentare in un unico report le risultanze del processo ORSA. Per "documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità" si intende un documento unico (relazione di vigilanza sulla valutazione interna del rischio e della solvibilità) avente per oggetto la valutazione interna del rischio e della solvibilità effettuata a livello di Gruppo Assicurativo e a livello di alcune imprese figlie del Gruppo Assicurativo alla stessa data e nello stesso periodo di riferimento;
 - revisione indipendente del processo ORSA: il processo ORSA è incluso nell'universo di audit ed è sottoposto a verifica periodica dalla funzione Audit. I risultati delle verifiche sono presentati al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della rendicontazione periodica della funzione, ed utilizzati dallo stesso per l'attività di valutazione e *challenge* del processo.

Per quanto concerne la valutazione dell'adeguatezza della formula standard a rappresentare il proprio profilo di rischio, si è ritenuto che le metriche della formula standard proposta nell'ambito della normativa Solvency II, siano adeguate a coglierne l'entità ad eccezione dei soli rischi operativi. Sono tuttavia presenti presidi di controllo per tutti i rischi. La Società prevede inoltre presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

All'interno del processo ORSA rivestono un ruolo fondamentale il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione della Società e il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI.

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, definisce e approva la politica per la valutazione attuale e prospettica dei rischi, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni messe in atto dalla Società. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione:

- determina la propensione al rischio (Risk Appetite) in coerenza con il fabbisogno di solvibilità globale della stessa, individuando le tipologie di rischio che ritiene di assumere, fissando in modo coerente i relativi limiti di tolleranza al rischio della Società, che rivede almeno una volta all'anno;
- approva la mappa dei rischi della Società;
- approva le metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi rilevanti contenute nelle Politiche in Materia di gestione degli stessi;
- garantisce che la politica della gestione del rischio sia attuata in modo coerente e continuativo all'interno della Società, tenendo conto della struttura, dimensione e specificità, nonché dei rischi della stessa e delle reciproche interdipendenze;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dell'esito dello stesso;
- approva il livello di capitale regolamentare e capitale economico attuale e prospettico quantificati a fronte dei rischi identificati nella mappa dei rischi;
- approva il livello dei fondi propri attuale e prospettico a copertura di tutti i rischi identificati nella mappa dei rischi;

-
- effettua la valutazione del processo ORSA con il supporto delle funzioni fondamentali;
 - approva i risultati del processo ORSA esprimendo il giudizio finale di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, corredato dalle relative motivazioni;
 - approva i piani di fabbisogno di capitale e delibera in merito agli interventi di capitalizzazione ed alle altre misure correttive/mitigative a tutela dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

L'Alta Direzione, con riferimento alla valutazione interna del rischio e della solvibilità:

- condivide le politiche in materia di gestione dei rischi ed è responsabile della loro implementazione;
- valuta con spirito critico l'esito del processo di gestione dei rischi (Risk Assessment) e monitora le azioni di follow-up da intraprendere sulla base dello stesso;
- attua la politica di valutazione interna del rischio e della solvibilità della Società, contribuendo ad assicurare la definizione di limiti operativi e garantendo la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei limiti di tolleranza della Società.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi dell'USCI, assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, e nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Inoltre, presidia il profilo di rischio specifico della Società.

Con particolare riferimento al processo ORSA, il Comitato Rischi:

- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ORSA a fini strategici e nelle decisioni della Società;
- valuta le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione finale in materia di:
 - definizione del processo ORSA;
 - livello di "risk appetite";
 - mappa dei rischi;
 - metodologie di misurazione, valutazione, gestione e controllo dei rischi;
 - metodologie di stress test;
 - livello di capitale economico attuale e prospettico;
 - livello dei fondi propri a copertura del capitale economico attuale e prospettico- Report ORSA.

Il Comitato Rischi analizza periodicamente le risultanze del monitoraggio del capitale economico, del requisito regolamentare sia in ottica attuale che prospettica, e dell'esecuzione delle prove di *stress test* che gli sono sottoposte dal Risk Management.

Tra le Funzioni coinvolte all'interno delle valutazioni ORSA è presente la Funzione Attuariale per quanto concerne la condivisione e il contributo alle prove di stress e alle analisi di sensitività.

La valutazione interna del rischio viene elaborata con frequenza annuale e viene esaminata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Sia nella valutazione della propria solvibilità tramite standard formula che nella valutazione interna del rischio, la Società assicura la qualità dei dati utilizzata nei processi di calcolo.

Affinché venga assicurata la qualità dei dati, la Società ha istituito un *framework* di *Data Quality Management* in conformità con quanto richiesto dalla normativa Solvency II. Tale *framework* è volto ad assicurare nel continuo il rispetto dei requisiti di qualità dei dati declinato nei principi europei di appropriatezza, completezza ed accuratezza dei dati. La normativa europea infatti prevede che le Società si dotino di processi e procedure finalizzate a garantire che i dati utilizzati per il calcolo delle riserve rispettino i suddetti principi.

La Società intende garantire un adeguato livello di presidio dell'intero processo di produzione/trasformazione del dato, a partire dalla sua generazione, attraverso le successive trasformazioni e fino all'alimentazione dei sistemi di segnalazione e di reporting. A tale scopo è attivo un sistema di monitoraggio e di diagnosi al fine di rilevare e risolvere eventuali anomalie attraverso le opportune azioni correttive.

In particolare, il sistema di Data Governance è definito in modo da garantire il rispetto dei seguenti requisiti:

- governabilità: il dato, le modalità di aggregazione e perimetrazione, le procedure di estrazione, registrazione, trasformazione e caricamento dei dati negli archivi, sono documentate e classificate al fine di garantirne la tracciabilità ed il loro monitoraggio;
- fruibilità: l'accessibilità delle informazioni da parte degli utenti viene garantita attraverso strumenti adeguati alle attività svolte;
- integrità e riservatezza: deve essere assicurata la protezione dei dati da accessi non autorizzati, al fine di tutelarne l'accuratezza, la completezza e l'assenza di manipolazioni nel rispetto delle normative interne ed esterne in materia;
- disponibilità: viene garantita la disponibilità dei dati, quando richiesto dai processi aziendali, e la disponibilità delle risorse necessarie a tale scopo, conformemente a quanto previsto nel documento "Linee Guida di Continuità operativa di Gruppo Assicurativo";
- conservazione e storicizzazione: sono previste modalità di conservazione specifiche per ciascuna categoria di dati assicurando la disponibilità delle informazioni nel rispetto della normativa vigente e degli eventuali requisiti specifici espressi dagli utenti;
- adattabilità: i dati vengono generati ed aggregati in modo da consentire risposte adeguate alle esigenze informative interne ed esterne nonché alla evoluzione aziendale.

In coerenza con le disposizioni normative la qualità dei dati deve essere valutata secondo le seguenti dimensioni (o "principi di qualità"):

- accuratezza: i dati devono essere alimentati senza errori ed omissioni, in modo coerente nel tempo e in maniera tempestiva per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, i controlli sulla struttura del flusso informativo (presenza della chiave primaria e dei dati obbligatori, presenza di record duplicati ecc.) e sul rispetto del requisito di tempestività nella fornitura dello stesso possono essere considerati controlli di accuratezza;
- completezza: i dati devono avere una granularità ed una profondità storica sufficienti per gli scopi per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica della completezza richiede l'attivazione di procedure periodiche atte ad appurare che non siano stati esclusi dati. Da un punto di vista tecnico, per garantire la completezza del singolo flusso devono essere predisposti meccanismi atti a prevenire che cause dolose o accidentali, come

interruzioni anomale di procedure informatiche, possano comportare la produzione di dati non completi;

- appropriatezza: i dati devono essere in relazione diretta con le finalità per cui vengono elaborati. A titolo esemplificativo, la verifica dell'appropriatezza richiede procedure per la revisione periodica della rispondenza dei dati alle necessità aziendali anche attraverso controlli di tipo andamentale, confronti con benchmark o quadrature dei dati con fonti certificate.

Il processo di *Data Quality* (o *Data Quality Management*), volto a garantire il perseguimento degli obiettivi di accuratezza, completezza e appropriatezza dei dati come declinati dalla normativa europea ed italiana, è articolato nelle seguenti quattro macro-fasi:

- definizione dei dati;
- valutazione della qualità dei dati;
- identificazione e risoluzione delle anomalie;
- monitoraggio e reporting.

Valutazione interna del rischio e della solvibilità

Il processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità di Cargeas Assicurazioni è condotto in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo Assicurativo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

B.4 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il sistema dei controlli interni del Gruppo Assicurativo, coinvolge tutte le strutture di ogni azienda e ogni risorsa, ciascuna per il proprio ambito di competenza e responsabilità, nell'intento di garantire un costante ed efficace presidio dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita, competente per il Gruppo, è responsabile del sistema di controllo interno del Gruppo e verifica che l'Alta Direzione della USCI lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento assicurandosi che i principali rischi di Gruppo siano identificati e gestiti in modo adeguato.

L'Alta Direzione di Intesa Sanpaolo Vita, anche con riferimento al ruolo di USCI, garantisce che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità, in modo da essere effettivamente impegnato nello svolgimento dei controlli, intesi quale parte integrante della propria attività. A tal fine, assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi ed i canali di reporting. Verifica inoltre, l'esercizio dei poteri delegati ai procuratori rispetto alle operazioni di maggior rilievo per dimensioni e caratteristiche, da essi compiuti in forza dei poteri loro conferiti.

Il Sistema dei Controlli Interni del Gruppo Assicurativo è articolato secondo più livelli.

-
- **Controllo di I livello** - controlli di linea: consistono nelle verifiche svolte sia da chi mette in atto una determinata attività, sia da chi ne ha la responsabilità di supervisione, generalmente nell'ambito della stessa unità organizzativa. Sono i controlli effettuati dalle stesse strutture produttive o incorporati nelle procedure automatizzate, oppure eseguiti nell'ambito dell'attività di back-office. Sono parte essenziale del Sistema dei Controlli Interni e richiedono lo sviluppo e l'assimilazione della cosiddetta "cultura del controllo", essenziale ai fini di garantire il raggiungimento degli obiettivi aziendali. Le strutture operative e di business sono le prime responsabili del processo di gestione dei rischi; nel corso dell'operatività giornaliera, tali strutture, in collaborazione con le Funzioni di II livello e la funzione Organizzazione ove previsto, devono identificare, misurare e valutare, monitorare e controllare, mitigare e comunicare i rischi derivanti dall'ordinaria attività aziendale in conformità con il processo di gestione dei rischi. Le strutture organizzative devono rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi normato in apposita documentazione interna. Detti controlli devono essere previsti e descritti dalle procedure e rilevati in fase di mappatura dei processi.
 - **Controllo di II livello** - monitoraggio dei rischi: sono attività specifiche affidate a strutture diverse e indipendenti da quelle operative; hanno la finalità di assicurare, tra l'altro:
 - la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
 - la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione, e di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione dei rischi, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie unità organizzative operative e di controllare la coerenza dell'operatività con gli obiettivi e i livelli di rischio definiti dai competenti organi aziendali. In particolare, fanno parte di questo livello, i controlli sui rischi evidenziati nella mappa dei rischi rinveniente dal processo di *Risk Assessment* (a titolo esemplificativo: rischi assuntivi, rischi di credito, rischi patrimoniali e di investimento, rischi operativi nonché rischi reputazionali e di non conformità alle norme ("Compliance"). Appartengono a questa categoria di controlli, le attività svolte da funzioni quali: *Risk Management*, Funzione Attuariale, AML, *Compliance*, *Controlli Fiscali* e GAF e *Agenda Regolamentare*. Il controllo e la supervisione dei calcoli delle riserve tecniche Solvency II sono in capo alla Funzione Attuariale, la quale, verifica le attività svolte dalle unità attuariali.
 - **Controllo di III livello** - revisione interna (di seguito "Audit"): attività di verifica sulla completezza, funzionalità e adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni (inclusi i controlli di primo e secondo livello). Tali attività sono identificate come controlli volti a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione e a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza e la funzionalità e affidabilità della struttura organizzativa.

Talune unità organizzative, in analogia con quanto effettuato dalle funzioni specialistiche definite nel Regolamento sul Sistema dei Controlli Interni Integrato della Controllante Intesa Sanpaolo, nello svolgimento nell'attività cui sono preposte, possono riscontrare la presenza di rischi e/o carenze considerate significative per la solvibilità e/o per la reputazione dell'impresa e del Gruppo Assicurativo svolgendo specifici compiti di controllo. Si precisa che al fine di realizzare un sistema dei controlli integrato e coerente, le unità organizzative svolgono le proprie funzioni con riferimento non solo alla realtà aziendale della USCI ma anche valutando l'operatività complessiva del Gruppo Assicurativo ed i rischi cui esso è esposto.

Tali unità monitorano i rischi eventualmente rilevati coerentemente alle regole approvate dall'organo amministrativo in materia di rischi specifici a livello di Gruppo (es. sottoscrizione e riservazione, liquidità etc.). In caso rilevino criticità procedono alla loro segnalazione alle

funzioni di controllo e all'Alta Direzione secondo le modalità e i termini previsti per la predisposizione della reportistica sistematica.

Oltre a tutti i controlli di primo, secondo e terzo livello visti sopra inerenti le attività di gestione caratteristica, le seguenti attività sono oggetto di specifico risk observing:

- pianificazione e controllo di gestione;
- qualità dei dati;
- ciclo passivo, bilancio, fiscale e vigilanza sul Gruppo Assicurativo
- sicurezza informatica e business continuity.

Il Gruppo Assicurativo promuove un favorevole ambiente di controllo, inteso come l'insieme degli atteggiamenti e delle azioni che connotano l'importanza attribuita al controllo interno dall'organizzazione aziendale, è presupposto fondamentale per la sua efficacia, basato su:

- integrità e valori etici;
- diffusione delle normative applicabili al gruppo
- attività di controllo e separazione dei compiti;
- flussi informativi tempestivi e attendibili di informazioni di natura finanziaria per gli *stakeholders* e disponibilità di tutti gli elementi utili per valutare l'andamento dell'attività sociale, sono prodotti da processi contabili e gestionali codificati, standardizzati ed integrati, nonché da sistemi informativi di supporto che garantiscono il rispetto dei principi sulla qualità dei dati quali caratterizzati da accuratezza, completezza, tempestività, coerenza, trasparenza e pertinenza.

Tali informazioni sono portate all'attenzione dei Consigli di Amministrazione delle società periodicamente, con vario livello di approfondimento, mediante adeguati schemi patrimoniali ed economici riepilogativi dell'andamento gestionale.

Tutte le informazioni dirette all'esterno sono preventivamente vagliate ed autorizzate dall'unità competente a produrle e, in particolare, quelle di natura finanziaria devono essere vagliate dai preposti alla redazione dei documenti contabili.

Il sistema di cui sopra assicura nel continuo l'integrità, la completezza e la correttezza dei dati conservati e delle informazioni rappresentate anche al fine di consentire una ricostruzione dell'attività svolta e l'individuazione dei relativi responsabili, garantendo nel contempo l'agevole verifica delle informazioni registrate.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Per i dettagli sulle modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità, si faccia riferimento a quanto successivamente descritto per le singole società del Gruppo Assicurativo.

A livello di Gruppo Assicurativo, il modello organizzativo applicato varia in funzione della struttura organizzativa di ciascuna Società. In linea con le previsioni del Regolamento IVASS n. 38/2018, con decorrenza 1° luglio 2019, è stata istituita in ciascuna società la Funzione Compliance. Le attività di compliance per Intesa Sanpaolo Assicura e Fideuram Vita sono svolte da Intesa Sanpaolo Vita mediante un contratto di esternalizzazione. Con riferimento a Intesa Sanpaolo RBM Salute le attività di compliance sono state esternalizzate alla Funzione Compliance di Intesa Sanpaolo Vita con decorrenza 19 maggio 2020. In Intesa Sanpaolo life e Cargeas Assicurazioni è presente una Funzione di Compliance Locale. Le unità organizzative di Compliance del Chief

Compliance Officer di Intesa Sanpaolo Vita svolgono un'attività di direzione e coordinamento, anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dall'Autorità di Vigilanza.

Ogni Società del Gruppo Assicurativo recepisce la Politica della Funzione Compliance del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita e il Compliance Rulebook del Gruppo Assicurativo e li adegua ove necessario, al proprio contesto societario e alle specificità delle normative Locali.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Sistema di controllo interno

Si rimanda a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Intesa Sanpaolo Vita riconosce il rilievo strategico del presidio del rischio di non conformità, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza nella conduzione degli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività assicurativa.

La Politica di Compliance del Gruppo assicurativo, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, individua, oltre ai principi generali valevoli per il Gruppo Assicurativo, i ruoli, le responsabilità, i compiti, i processi operativi, le metodologie operative e le modalità di reporting in materia di gestione del rischio di non conformità. Completa il framework normativo relativo alla metodologia di Compliance il Compliance Rulebook del Gruppo Assicurativo.

Il Chief Compliance Officer, che è responsabile delle aree Anti Money Laundering (AML) e Compliance, quest'ultima suddivisa nelle unità organizzative Compliance di Gruppo e Presidi Specialistici e Compliance Prodotti Vita e Danni (nel seguito le congiuntamente le "strutture del CCO") riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione, in analogia al modello organizzativo delle funzioni di controllo della Controllante Intesa Sanpaolo.

La Funzione Compliance valuta, secondo un approccio risk-based, l'adeguatezza delle procedure, dei processi, delle politiche e dell'organizzazione interna al fine di prevenire il rischio di non conformità.

La metodologia di gestione del rischio di non conformità definita anche a livello di Gruppo Assicurativo prevede, sulla base dei diversi ambiti normativi oggetto dell'attività aziendale, la necessità di graduare i compiti della funzione di conformità per quelle normative per le quali siano previste forme di presidio specializzato.

È comunque mantenuta in capo alla funzione Compliance l'ultima responsabilità di definire le metodologie di valutazione del rischio di non conformità, di individuare le procedure idonee a prevenire e gestire tale rischio e di procedere alla verifica della loro adeguatezza.

Per tutti gli altri ambiti normativi applicabili che presentano potenziali rischi di non conformità, per i quali sono state individuate Funzioni Specialistiche dotate delle necessarie competenze, i compiti di presidio dalla normativa sono affidati a tali strutture, ferma restando la responsabilità della Funzione Compliance di:

- definire, in collaborazione con le Funzioni Specialistiche stesse, le metodologie di valutazione del rischio di non conformità e le procedure atte a mitigarlo;

-
- esprimere una valutazione autonoma sul rischio di non conformità e sull'adeguatezza dei presidi posti in essere dalle Funzioni Specialistiche per la mitigazione dello stesso;
 - fornire nell'ambito delle relazioni periodiche sottoposte agli Organi Societari una vista integrata e complessiva delle aree a maggior rischio presidiate dalle Funzioni Specialistiche.

Sulla base di tale modello viene predisposto annualmente il Compliance Risk Assessment (CRA) per la misurazione del rischio di compliance valutando in modo aggregato i rischi e i presidi per ciascun ambito normativo diretto e indiretto in perimetro.

La valutazione aggregata dei rischi e dei presidi porta alla declinazione di un ranking degli ambiti normativi funzionale alla definizione ed alla prioritizzazione degli interventi di valutazione.

Si fa inoltre presente che il Regolamento IVASS n.38/2018 non esclude alcun settore normativo dall'area di intervento della Funzione Compliance che può in ogni caso intervenire in ogni ambito normativo dove ritenga sussistente la presenza di significativi rischi di Compliance.

La Funzione Compliance, per quanto concerne il rischio di non conformità, provvede inoltre all'identificazione nel continuo delle norme applicabili alla Società, effettuando la valutazione dell'adeguatezza dei presidi sul rischio di Compliance (individuato nei diversi ambiti normativi di competenza) attraverso attività pianificate a priori e attività specifiche su ambiti che risultino particolarmente sensibili.

Provvede altresì ad elaborare proposte di modifiche organizzative e di rafforzamento dei presidi finalizzate alla mitigazione del rischio di Compliance e compie la valutazione in continuo dell'adeguatezza delle procedure in corso di emanazione.

Predisporre le Politiche aziendali di propria competenza richieste dalla normativa in vigore. Redige relazioni su specifiche tematiche (e.g. Opinion sulle Politiche di remunerazione ed incentivazione e Relazione sul controllo delle reti distributive)

La Funzione Compliance sovrintende e partecipa alle attività della Product Governance (POG) con l'obiettivo di rafforzare la tutela dell'assicurato, garantendo la rispondenza del prodotto alle esigenze di un target predefinito di clientela sin dalla fase di lancio e design del prodotto stesso. Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento IVASS 45/2020, svolge le verifiche e le analisi sulla corretta definizione e sull'efficacia di tutte le fasi della procedura di approvazione e revisione di ciascun prodotto, incluse le informazioni sui prodotti assicurativi realizzati, sulla strategia di distribuzione, nonché sull'attività di distribuzione diretta svolta dall'impresa, evidenziando eventuali criticità. Nell'ambito del processo di POG, la Funzione Compliance, inoltre, effettua le attività di clearing dei prodotti, verificando che la documentazione precontrattuale e contrattuale, le guide commerciali e il materiale pubblicitario siano coerenti con le indicazioni della normativa.

Si segnala, infine, che in una logica di gestione preventiva del rischio di non conformità e di supporto e consulenza particolare rilevanza riveste la partecipazione della Funzione Compliance ai progetti aziendali. In particolare, si segnalano le attività progettuali in ambito ESG.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile del Sistema dei Controlli Interni e di Gestione dei Rischi della Società e verifica che l'Alta Direzione lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

L'Alta Direzione di Intesa Sanpaolo Assicura garantisce che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità. A tal fine, assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi ed i canali di reportistica.

Il sistema di controllo interno di Intesa Sanpaolo Assicura è sviluppato in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Intesa Sanpaolo Assicura riconosce il rilievo strategico del presidio del rischio di non conformità, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività assicurativa.

La Funzione Compliance di Intesa Sanpaolo Vita svolge le attività di Compliance per conto di Intesa Sanpaolo Assicura in virtù di un contratto di esternalizzazione, ferma la nomina all'interno della Società del Titolare della Funzione Compliance.

La Politica in materia di Compliance di Intesa Sanpaolo Assicura, è redatta in coerenza con l'analogo documento del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, viene aggiornata almeno annualmente ed è approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Politica ha l'obiettivo di definire in maniera organica il modello di riferimento per il presidio della conformità alle norme, delineando i ruoli e le responsabilità di tutte le strutture aziendali coinvolte nello svolgimento delle attività di Compliance. Completa il framework normativo relativo alla metodologia di Compliance il Compliance Rulebook del Gruppo Assicurativo.

Per i dettagli in merito a ruoli, responsabilità e processo di Compliance, si faccia riferimento a quanto riportato nel paragrafo relativo a Intesa Sanpaolo Vita in quanto la funzione di verifica della conformità di Intesa Sanpaolo Assicura è attuata in modo analogo.

Fideuram Vita S.p.A.

Sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile del Sistema dei Controlli Interni e di Gestione dei Rischi della Società e verifica che l'Alta Direzione lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

L'Alta Direzione di Fideuram Vita garantisce che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità. A tal fine, assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi ed i canali di reportistica.

Il sistema di controllo interno di Fideuram Vita è sviluppato in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Fideuram Vita riconosce il rilievo strategico del presidio del rischio di non conformità, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività assicurativa.

La Funzione Compliance di Intesa Sanpaolo Vita svolge le attività di Compliance per conto di Fideuram Vita in virtù di un contratto di esternalizzazione, ferma la nomina all'interno della Società del Titolare della Funzione Compliance.

La Politica in materia di Compliance di Fideuram Vita, è redatta in coerenza con l'analogo documento del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, viene aggiornata almeno annualmente ed è approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Politica di Compliance ha l'obiettivo di definire in maniera organica il modello di riferimento per il presidio della conformità alle norme, delineando i ruoli e le responsabilità di tutte le strutture aziendali coinvolte nello svolgimento delle attività di Compliance. Completa il framework normativo relativo alla metodologia di Compliance, il Compliance Rulebook del Gruppo Assicurativo.

Per i dettagli in merito a ruoli, responsabilità e processo di Compliance, si faccia riferimento a quanto riportato nel paragrafo relativo a Intesa Sanpaolo Vita, in quanto la funzione di verifica della conformità di Fideuram Vita è attuata in modo analogo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Sistema di controllo interno

Il *Board of Directors* è responsabile del Sistema dei Controlli Interni e di Gestione dei Rischi della Società e verifica che l'Alta Direzione lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

L'Alta Direzione di Intesa Sanpaolo Life garantisce che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità. A tal fine, assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi ed i canali di reportistica.

Il sistema di controllo interno di Intesa Sanpaolo Life è sviluppato in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo e la normativa locale. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Intesa Sanpaolo Life riconosce il rilievo strategico del presidio del rischio di non conformità, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività assicurativa.

La Compliance Policy di Intesa Sanpaolo Life, è redatta in coerenza con l'analogo documento del Gruppo Assicurativo, viene aggiornata almeno annualmente e recepita dal *Board of Directors*.

La Compliance Policy ha l'obiettivo di definire in maniera organica il modello di riferimento per il presidio della conformità alle norme, delineando i ruoli e le responsabilità di tutte le strutture aziendali coinvolte nello svolgimento delle attività di *Compliance*. Completa il framework normativo relativo alla metodologia di *Compliance*, il *Compliance Rulebook* della Società, redatto in coerenza con il *Compliance Rulebook* del Gruppo Assicurativo.

L'Head of *Compliance* cui è attribuito il coordinamento delle funzioni Anti Money Laundering (AML) e Data Protection, riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione, in analogia al modello organizzativo delle funzioni di controllo della Capogruppo Assicurativa di Intesa Sanpaolo Vita, in qualità di USCI.

La Funzione *Compliance* ha la responsabilità di valutare, secondo un approccio risk-based, l'adeguatezza delle procedure, dei processi, delle politiche e dell'organizzazione interna al fine di prevenire il rischio di non conformità.

La metodologia di gestione del rischio di non conformità definita anche a livello di Gruppo Assicurativo prevede, sulla base dei diversi ambiti normativi oggetto dell'attività aziendale, la necessità di graduare i compiti della funzione di conformità per quelle normative per le quali siano previste forme di presidio specializzato.

È comunque mantenuta in capo alla funzione *Compliance* l'ultima responsabilità di definire le metodologie di valutazione del rischio di non conformità, di individuare le procedure idonee a prevenire e gestire tale rischio e di procedere alla verifica della loro adeguatezza.

Per tutti gli altri ambiti normativi applicabili che presentano potenziali rischi di non conformità, per i quali sono state individuate Funzioni Specialistiche dotate delle necessarie competenze, i compiti di presidio dalla normativa sono affidati a tali strutture, ferma restando la responsabilità della Funzione *Compliance* di:

- definire, in collaborazione con le Funzioni Specialistiche stesse, le metodologie di valutazione del rischio di non conformità e le procedure atte a mitigarlo;
- esprimere una valutazione autonoma sul rischio di non conformità e sull'adeguatezza dei presidi posti in essere dalle Funzioni Specialistiche per la mitigazione dello stesso;
- fornire nell'ambito delle relazioni periodiche sottoposte agli Organi Societari una vista integrata e complessiva delle aree a maggior rischio presidiate dalle Funzioni Specialistiche.

Sulla base di tale modello viene predisposto annualmente il *Compliance Risk Assessment* per la misurazione del rischio di compliance valutando in modo aggregato i rischi e i presidi per ciascun ambito normativo diretto e indiretto in perimetro.

La valutazione aggregata dei rischi e dei presidi porta alla declinazione di un ranking degli ambiti normativi funzionale alla definizione ed alla prioritizzazione degli interventi di valutazione.

La Funzione *Compliance*, per quanto concerne il rischio di non conformità, provvede inoltre all'identificazione nel continuo delle norme applicabili alla Società, effettuando la valutazione dell'adeguatezza dei presidi sul rischio di *Compliance* (individuato nei diversi ambiti normativi di competenza) attraverso attività pianificate a priori e attività specifiche su ambiti che risultino particolarmente sensibili.

Provvede altresì ad elaborare proposte di eventuali modifiche organizzative e procedurali finalizzate all'adeguamento del presidio sul rischio di *Compliance* e compie la valutazione in continuo dell'adeguatezza delle procedure in corso di emanazione.

La Funzione Compliance partecipa alle attività della Product Governance (POG) con l'obiettivo di rafforzare la tutela dell'assicurato, garantendo la rispondenza del prodotto alle esigenze di un target predefinito di clientela sin dalla fase di lancio e design del prodotto stesso. Nell'ambito del processo di POG, la Funzione Compliance effettua anche le attività di clearing dei prodotti, verificando la documentazione precontrattuale e contrattuale, le guide commerciali e il materiale pubblicitario siano coerenti con le indicazioni della normativa.

Si segnala, infine, che in una logica di gestione preventiva del rischio di non conformità e di supporto e consulenza particolare rilevanza riveste la partecipazione della Funzione Compliance ai progetti aziendali.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile del Sistema dei Controlli Interni e di Gestione dei Rischi della Società e verifica che l'Alta Direzione lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

L'Alta Direzione di Intesa Sanpaolo RBM Salute garantisce che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità. A tal fine, assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi ed i canali di reportistica.

Il sistema di controllo interno di Intesa Sanpaolo RBM Salute è sviluppato in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Intesa Sanpaolo RBM Salute riconosce il rilievo strategico del presidio del rischio di non conformità, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività assicurativa.

La Funzione Compliance di Intesa Sanpaolo Vita svolge le attività di Compliance per conto di Intesa Sanpaolo RBM Salute in virtù di un contratto di esternalizzazione a partire dall'ingresso della Società nel Gruppo Assicurativo nel mese di maggio 2020, ferma la nomina all'interno della Società del Titolare della Funzione Fondamentale.

La Politica in materia di Compliance di Intesa Sanpaolo RBM Salute è redatta in coerenza con l'analogo documento del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, viene aggiornata almeno annualmente e viene approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Politica di Compliance ha l'obiettivo di definire in maniera organica il modello di riferimento per il presidio della conformità alle norme, delineando i ruoli e le responsabilità di tutte le strutture aziendali coinvolte nello svolgimento delle attività di Compliance. Completa il framework normativo relativo alla metodologia di Compliance il Compliance Rulebook del Gruppo Assicurativo.

Per i dettagli in merito a ruoli, responsabilità e processo di Compliance, si faccia riferimento a quanto riportato nel paragrafo relativo a Intesa Sanpaolo Vita in quanto la funzione di verifica della conformità di Intesa Sanpaolo RBM Salute è attuata in modo analogo.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile del Sistema dei Controlli Interni e di Gestione dei Rischi della Società e verifica che l'Alta Direzione lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

L'Alta Direzione di Cargeas Assicurazioni garantisce che il personale sia messo a conoscenza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità. A tal fine, assicura la formalizzazione e l'adeguata diffusione tra il personale del sistema delle deleghe e delle procedure che regolano l'attribuzione di compiti, i processi operativi ed i canali di reportistica.

Il sistema di controllo interno di Cargeas Assicurazioni Popolari è sviluppato in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nel paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Modalità di attuazione della funzione di verifica della conformità

Nell'ambito del complessivo sistema dei controlli interni, il Consiglio di Amministrazione riconosce come obiettivo prioritario e strategico la diffusione, all'interno dell'azienda, di una cultura del rispetto normativo, nonché dei canoni generali della correttezza, buona fede e trasparenza nei rapporti con gli assicurati. In tale ottica, assume quindi prioritaria importanza l'attività della Funzione Compliance per l'identificazione in via continuativa delle norme applicabili all'impresa e la valutazione del loro impatto sui processi e sulle procedure aziendali, al fine di valutare e garantire l'adeguatezza dei presidi sul rischio di non conformità.

La Funzione Compliance opera secondo quanto previsto nella specifica Politica approvata dal Consiglio di Amministrazione, nella quale sono rappresentati nel dettaglio le sue responsabilità ed i suoi compiti, i processi operativi, le metodologie operative e le modalità di reporting in materia di gestione del rischio di non conformità.

La Funzione Compliance, secondo un approccio risk-based, ha il compito di presidiare la gestione del rischio di non conformità alle norme, avendo, tra l'altro, attenzione al rispetto delle norme relative alla trasparenza e correttezza dei comportamenti nei confronti degli assicurati, all'informativa precontrattuale e contrattuale, alla corretta esecuzione dei contratti, con specifico riferimento alla gestione dei sinistri e, più in generale, alla tutela degli assicurati e degli altri aventi diritto a prestazioni assicurative, anche sotto il profilo del conflitto di interesse.

La Funzione riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione e predispone annualmente un programma di attività in cui sono indicati gli interventi che intende eseguire, tenuto conto delle carenze eventualmente riscontrate nei controlli precedenti, di eventuali nuovi rischi di non conformità cui la Società è esposta e di eventuali attività specifiche su ambiti che risultino particolarmente sensibili.

La Funzione Compliance partecipa alle attività della Product Governance (POG) con l'obiettivo di rafforzare la tutela dell'assicurato, garantendo la rispondenza del prodotto alle esigenze di un target predefinito di clientela sin dalla fase di lancio e design del prodotto stesso.

B.5 FUNZIONE DI AUDIT INTERNO

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

La missione attribuita alla Funzione *Audit* (nel seguito anche la "Funzione") è quella di "Assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio, indipendente ed obiettiva, sull'adeguatezza, sull'efficacia e sull'efficienza del sistema di controllo interno del Gruppo Assicurativo e sulla sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità dell'attività alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

Assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio sulle ulteriori componenti del sistema di governo societario del Gruppo.

Fornire supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto, migliorare l'efficacia dei processi di controllo, di gestione dei rischi e della conformità e di *governance*.

Assicurare la sorveglianza sul sistema di controllo interno e sulle ulteriori componenti del sistema di governo societario del Gruppo Assicurativo, esercitando un'azione di governo e indirizzo sulle rispettive funzioni di *audit locali*.

Supportare la *governance* aziendale e assicurare all'Alta Direzione, agli Organi Societari ed agli Enti Istituzionali competenti (IVASS, Banca d'Italia) una tempestiva e sistematica informativa sullo stato del sistema dei controlli e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario, sulle risultanze dell'attività svolta e sull'avanzamento delle azioni correttive."

La revisione interna è svolta dalla Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita e di Intesa Sanpaolo Vita in qualità di ultima società controllante italiana che riporta funzionalmente al *Chief Audit Officer* della Controllante Intesa Sanpaolo.

Il Titolare della Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita coordina il Comitato Coordinamento Controlli, organo con ruolo informativo e consultivo che opera con l'obiettivo di rafforzare il coordinamento e i meccanismi di cooperazione interfunzionale nell'ambito del sistema dei controlli interni del Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

La Funzione *Audit* della Società è costituita in forma di specifica Unità Organizzativa e riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione che ha nominato il Titolare della funzione.

La missione attribuita alla funzione *Audit* è quella di assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio, indipendente ed obiettiva, sull'adeguatezza e sull'efficienza del sistema di controllo interno e sulla sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio e del Gruppo Assicurativo, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni

contabili e gestionali, la conformità dell'attività alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

La funzione di Audit fornisce supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto, migliorare l'efficacia dei processi di controllo e mantenerli adeguati all'evoluzione delle strutture e dei processi interni. La funzione inoltre supporta la Governance aziendale e assicura all'Alta Direzione, agli Organi Societari ed agli Enti Istituzionali competenti (IVASS, Banca d'Italia...) una tempestiva e sistematica informativa sullo stato del sistema dei controlli, sulle risultanze dell'attività svolta e sull'avanzamento delle azioni correttive.

Il Titolare della funzione Audit stabilisce un piano programmatico delle attività, con cadenza almeno annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Il Piano annuale tiene conto delle evidenze rese nel Comitato Coordinamento Controlli da parte delle funzioni di controllo e del livello di attenzione richiesto dai diversi processi/Unità Organizzative in funzione della loro rischiosità.

È compito del Titolare assegnare a processi e/o Entità il corrispondente livello di attenzione sulla base di elementi il più possibile oggettivi. La pianificazione, pertanto si basa sull'analisi e sulla valutazione dei rischi potenziali effettuata attraverso tecniche di *risk assessment*, elaborazione di indicatori relativi all'operatività della Società atti ad individuare operazioni e/o situazioni potenzialmente anomale ovvero attraverso la disamina comparata delle informazioni ed evidenze rilevate nel continuo presso le Unità Organizzative.

Gli esiti delle attività di Audit sono presentati in appositi *report*, redatti in un formato standard e contenenti suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate. I destinatari del rapporto di *audit* sono le Unità Organizzative della Società, in particolare l'unità organizzativa interessata dall'attività di revisione e l'Alta Direzione.

Con la consegna del *report* viene avviato un processo di chiarimento delle cause degli eventuali malfunzionamenti rilevati e di identificazione, programmazione ed effettuazione degli interventi correttivi. A questo scopo la Funzione Audit coinvolge in uno specifico exit meeting il *management* dell'area sottoposta ad Audit e le altre unità organizzative interessate nell'identificazione e nello sviluppo di tutte le azioni correttive. Al termine della riunione viene formalizzata la proposta di piano per lo sviluppo delle azioni correttive da presentare al Consiglio di Amministrazione, responsabile di definire i provvedimenti da porre in essere. Le azioni individuate vengono poi utilizzate dalla funzione Audit per l'aggiornamento del *report* di Audit, del *tableau de bord* (in cui sono riportati tutti gli *audit point* rilevati nel corso delle attività di *audit* e le azioni previste per superarli) e per le azioni di *follow-up*.

Trimestralmente sono eseguiti riscontri sugli interventi correttivi proposti dalla Funzione Audit nel corso degli interventi effettuati. L'attività di *follow-up* svolta viene rappresentata in una relazione scritta contenente la sintesi degli interventi realizzati a rimozione dei punti di attenzione riscontrati durante l'attività di *audit* e di quelli non ancora realizzati. In merito a quest'ultimo aspetto – nell'ambito della relazione – sono evidenziate le motivazioni sottostanti lo slittamento dei termini precedentemente concordati per la realizzazione delle attività pianificate.

Riguardo all'attività di *reporting* delle attività di Audit, la Funzione Audit informa:

- con periodicità trimestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione circa le risultanze e le raccomandazioni in relazione agli *audit* effettuati nel periodo;

-
- con periodicità semestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi, il Collegio Sindacale, e il Consiglio di Amministrazione (con periodicità almeno trimestrale l'*Audit & Reporting Committee* di Intesa Sanpaolo Life) sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare;
 - con urgenza al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale (l'*Audit & Reporting Committee* per di Intesa Sanpaolo Life) le situazioni di particolare gravità ed ogni violazione o carenza rilevante riscontrata;
 - nel corso delle periodiche riunioni, l'Organismo di Vigilanza 231, nel caso di interventi aventi ad oggetto rischi 231 o richiesti dallo stesso;
 - con periodicità annuale, l'organo amministrativo, l'Alta Direzione e l'organo di controllo in ordine all'attività svolta in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo e sui relativi esiti, fermo restando il principio di riservatezza in materia di segnalazioni di operazioni sospette;
 - con periodicità annuale i Responsabili dei Fondi Pensione Aperti, sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare
 - la Controllante Intesa Sanpaolo, tramite l'invio di documentazione nei modi e nei tempi indicati all'interno della specifica guida operativa;
 - con periodicità almeno semestrale le altre funzioni di controllo mediante l'invio di appositi estratti delle relazioni sugli interventi di *audit* svolti e il *tableau de bord*;
 - nel caso in cui ravveda la necessità di informare l'IVASS a seguito dell'accertamento concreto del verificarsi di gravi irregolarità che possono pregiudicare in maniera sostanziale la sana e prudente gestione della Società - attua quanto normato nelle procedure interne tenendo ad informare preventivamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Presidente del Collegio Sindacale.

La Funzione *Audit* mantiene collegamenti con tutte le altre Funzioni Fondamentali e di controllo della Società e delle entità del Gruppo Assicurativo; a tale scopo, è presente uno scambio informativo che può avvenire attraverso incontri specifici, con l'invio di documentazione e *report*, partecipando a "tavoli congiunti" tra le funzioni di controllo e/o prendendo parte congiuntamente a comitati.

La funzione *Audit* instaura con il Collegio Sindacale (l'*Audit & Reporting Committee* per di Intesa Sanpaolo Life) un'autonoma forma di collaborazione volta ad assicurare la completa e tempestiva trasmissione delle informazioni di pertinenza sull'esito delle verifiche effettuate a garantire un continuo aggiornamento sul presidio del sistema dei controlli interni.

In considerazione delle responsabilità attribuite all'Organismo di Vigilanza 231 da parte del Consiglio di Amministrazione e dei contenuti professionali delle attività che lo contraddistinguono, l'Organismo, nello svolgimento dei compiti di vigilanza e controllo, è supportato dal Titolare della funzione *Audit*.

La funzione infine intrattiene rapporti con la Società di Revisione.

Indipendenza e obiettività della funzione

La funzione di *Audit* riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione della Società ed è indipendente dalle strutture operative. La funzione *Audit* riporta funzionalmente e non gerarchicamente al Titolare della Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo.

Il Titolare della Funzione *Audit* discute la mission dell'*Internal auditing* e gli elementi vincolanti dell'*Internal Professional Practices Framework* con l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione.

La Politica in materia di revisione interna descrive come la Funzione di *Audit* della Società mantiene l'indipendenza richiesta.

La funzione *Audit* presenta le seguenti caratteristiche:

- collocazione organizzativa tale da garantirne l'indipendenza e l'autonomia, affinché non ne sia compromessa l'obiettività di giudizio;
- libertà di accesso a tutte le strutture aziendali e alla documentazione relativa all'area aziendale oggetto di verifica, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate;
- collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno; risorse umane e tecnologiche quantitativamente e qualitativamente idonee a garantire lo svolgimento su base continuativa delle verifiche, delle analisi e degli altri adempimenti necessari per lo svolgimento del suo mandato;
- conoscenze sufficienti per valutare i rischi di frode e le modalità con cui l'organizzazione li gestisce, tuttavia non è richiesto che essi abbiano le competenze proprie di chi ha come responsabilità primaria quella di individuare e investigare frodi.

L'indipendenza di azione della funzione *Audit* è garantita anche dal Titolare che:

- ha specifica competenza e professionalità e soddisfa i requisiti di idoneità alla carica per lo svolgimento dell'attività, come normato nelle Regole adottate ai sensi dell'articolo 25 comma 1 lettera l) del Regolamento IVASS n. 38/2018;
- è designato e revocato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, che ne fissa i compiti, i poteri, le responsabilità e le modalità di reportistica al Consiglio stesso;
- è svincolato da rapporti gerarchici e funzionali rispetto ai responsabili dei settori aziendali sottoposti al controllo;
- riferisce della propria attività direttamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale;
- conferma al Consiglio di Amministrazione, almeno una volta l'anno, lo stato di indipendenza organizzativa dell'attività di *Internal Audit*;
- comunica al Consiglio di Amministrazione eventuali interferenze nel determinare l'ambito/obiettivo dell'*Internal Auditing*, nell'eseguire il lavoro, nel comunicare i risultati e discutere le implicazioni;
- se indipendenza od obiettività sono compromesse o appaiono tali, rende note le circostanze dei condizionamenti ad appropriati interlocutori;
- in presenza di non conformità al Codice Etico o agli Standard che influiscano sull'ambito complessivo di copertura o sull'operatività dell'attività di *Internal Audit*, comunica le non conformità e il relativo impatto all'Alta Direzione e al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di *Audit* è composta da risorse che possiedono le conoscenze, le abilità e le competenze necessarie per svolgere le proprie attività con competenza e diligenza professionale.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente (Regolamento IVASS n.38/2018 art. 25), il personale in forza alla funzione *Audit* è stato identificato nella "Politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica" come personale che necessita della valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza. Pertanto, annualmente, il Consiglio di Amministrazione valuta la sussistenza dei requisiti in capo alle risorse della struttura.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

La Funzione Audit della Società è costituita in forma di specifica Unità Organizzativa e riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione che ha nominato il Titolare della funzione. Le relative attività sono svolte dall'omologa funzione di Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

La missione attribuita alla funzione *Audit* è quella di assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio, indipendente ed obiettiva, sull'adeguatezza e sull'efficienza del sistema di controllo interno e sulla sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio e del Gruppo Assicurativo, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità dell'attività alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

La funzione di *Audit* fornisce supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto, migliorare l'efficacia dei processi di controllo e mantenerli adeguati all'evoluzione delle strutture e dei processi interni. La funzione inoltre supporta la Governance aziendale e assicura all'Alta Direzione, agli Organi Societari ed agli Enti Istituzionali competenti (IVASS, Banca d'Italia...) una tempestiva e sistematica informativa sullo stato del sistema dei controlli, sulle risultanze dell'attività svolta e sull'avanzamento delle azioni correttive.

Il Titolare della funzione *Audit* stabilisce un piano programmatico delle attività, con cadenza almeno annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Il Piano annuale tiene conto delle evidenze rese nel Comitato Coordinamento Controlli della USCI da parte delle funzioni di controllo e del livello di attenzione richiesto dai diversi processi/Unità Organizzative in funzione della loro rischiosità.

È compito del Titolare assegnare a processi e/o Entità il corrispondente livello di attenzione sulla base di elementi il più possibile oggettivi. La pianificazione, pertanto si basa sull'analisi e sulla valutazione dei rischi potenziali effettuata attraverso tecniche di *risk assessment*, elaborazione di indicatori relativi all'operatività della Società atti ad individuare operazioni e/o situazioni potenzialmente anomale ovvero attraverso la disamina comparata delle informazioni ed evidenze rilevate nel continuo presso le Unità Organizzative.

Gli esiti delle attività di *Audit* sono presentati in appositi report, redatti in un formato standard e contenenti suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate. I destinatari del rapporto di audit sono le Unità Organizzative della società, in particolare l'unità organizzativa interessata dall'attività di revisione e l'Alta Direzione.

Con la consegna del *report* viene avviato un processo di chiarimento delle cause degli eventuali malfunzionamenti rilevati e di identificazione, programmazione ed effettuazione degli interventi

correttivi. A questo scopo la Funzione di *Audit* coinvolge in uno specifico exit meeting il *management* dell'area sottoposta ad *Audit* e le altre unità organizzative interessate nell'identificazione e nello sviluppo di tutte le azioni correttive. Al termine della riunione viene formalizzata la proposta di piano per lo sviluppo delle azioni correttive da presentare al Consiglio di Amministrazione, responsabile di definire i provvedimenti da porre in essere. Le azioni individuate vengono poi utilizzate dalla funzione *Audit* per l'aggiornamento del *report* di *Audit*, del *tableau de bord* (in cui sono riportati tutti gli *audit point* rilevati nel corso delle attività di *audit* e le azioni previste per superarli) e per le azioni di *follow-up*.

Trimestralmente sono eseguiti riscontri sugli interventi correttivi proposti dalla Funzione *Audit* nel corso degli interventi effettuati. L'attività di *follow-up* svolta viene rappresentata in una relazione scritta contenente la sintesi degli interventi realizzati a rimozione dei punti di attenzione riscontrati durante l'attività di *audit* e di quelli non ancora realizzati. In merito a quest'ultimo aspetto – nell'ambito della relazione – sono evidenziate le motivazioni sottostanti lo slittamento dei termini precedentemente concordati per la realizzazione delle attività pianificate.

Riguardo all'attività di *reporting* delle attività di *Audit*, la Funzione *Audit* informa:

- con periodicità trimestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI e il Consiglio di Amministrazione circa le risultanze e le raccomandazioni in relazione agli *audit* effettuati nel periodo;
- con periodicità semestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare;
- con urgenza al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio le situazioni di particolare gravità ed ogni violazione o carenza rilevante riscontrata;
- nel corso delle periodiche riunioni, l'Organismo di Vigilanza 231, nel caso di interventi aventi ad oggetto rischi 231 o richiesti dallo stesso;
- con periodicità annuale, l'organo amministrativo, l'Alta Direzione e l'organo di controllo in ordine all'attività svolta in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo e sui relativi esiti, fermo restando il principio di riservatezza in materia di segnalazioni di operazioni sospette;
- la Controllante Intesa Sanpaolo, tramite l'invio di documentazione nei modi e nei tempi indicati all'interno della specifica guida operativa;
- con periodicità almeno semestrale le altre funzioni di controllo mediante l'invio di appositi estratti delle relazioni sugli interventi di *audit* svolti e il *tableau de bord*;
- nel caso in cui ravveda la necessità di informare l'IVASS a seguito dell'accertamento concreto del verificarsi di gravi irregolarità che possono pregiudicare in maniera sostanziale la sana e prudente gestione della Società - attua quanto normato nelle procedure interne tenendo ad informare preventivamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Presidente del Collegio Sindacale.

La Funzione *Audit* mantiene collegamenti con tutte le altre Funzioni Fondamentali e di controllo della Società e delle entità del Gruppo Assicurativo; a tale scopo, è presente uno scambio informativo che può avvenire attraverso incontri specifici, con l'invio di documentazione e *report*, partecipando a "tavoli congiunti" tra le funzioni di controllo e/o prendendo parte congiuntamente a comitati.

La funzione *Audit* instaura con il Collegio Sindacale un'autonoma forma di collaborazione volta ad assicurare la completa e tempestiva trasmissione delle informazioni di pertinenza sull'esito delle verifiche effettuate a garantire un continuo aggiornamento sul presidio del sistema dei controlli interni.

In considerazione delle responsabilità attribuite all'Organismo di Vigilanza 231 da parte del Consiglio di Amministrazione e dei contenuti professionali delle attività che lo contraddistinguono, l'Organismo, nello svolgimento dei compiti di vigilanza e controllo, è supportato dal Titolare Audit. La funzione inoltre intrattiene rapporti con la Società di Revisione.

Indipendenza e obiettività della funzione

La funzione di *Audit* riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione della Società ed è indipendente dalle strutture operative. La funzione *Audit* della Società riporta funzionalmente e non gerarchicamente al Titolare della Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo.

Il Titolare della Funzione *Audit* discute la mission dell'*Internal auditing* e gli elementi vincolanti dell'*Internal Professional Practices Framework* con l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione.

La Politica in materia di revisione interna descrive come la Funzione di *Audit* della Società mantiene l'indipendenza richiesta.

La funzione *Audit* presenta le seguenti caratteristiche:

- collocazione organizzativa tale da garantirne l'indipendenza e l'autonomia, affinché non ne sia compromessa l'obiettività di giudizio;
- libertà di accesso a tutte le strutture aziendali e alla documentazione relativa all'area aziendale oggetto di verifica, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate;
- collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno;
- risorse umane e tecnologiche quantitativamente e qualitativamente idonee a garantire lo svolgimento su base continuativa delle verifiche, delle analisi e degli altri adempimenti necessari per lo svolgimento del suo mandato;
- conoscenze sufficienti per valutare i rischi di frode e le modalità con cui l'organizzazione li gestisce, tuttavia non è richiesto che essi abbiano le competenze proprie di chi ha come responsabilità primaria quella di individuare e investigare frodi.

L'indipendenza di azione della funzione Audit è garantita anche dal Titolare che:

- ha specifica competenza e professionalità e soddisfa i requisiti di idoneità alla carica per lo svolgimento dell'attività, come normato nelle Regole adottate ai sensi dell'articolo 25 comma 1 del Regolamento IVASS n. 38/2018;
- è designato e revocato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, che ne fissa i compiti, i poteri, le responsabilità e le modalità di reportistica al Consiglio stesso;
- è svincolato da rapporti gerarchici e funzionali rispetto ai responsabili dei settori aziendali sottoposti al controllo;
- riferisce della propria attività direttamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale;

-
- conferma al Consiglio di Amministrazione, almeno una volta l'anno, lo stato di indipendenza organizzativa dell'attività di Internal Audit;
 - comunica al Consiglio di Amministrazione eventuali interferenze nel determinare l'ambito/obiettivo dell'Internal Auditing, nell'eseguire il lavoro, nel comunicare i risultati e discutere le implicazioni;
 - se indipendenza od obiettività sono compromesse o appaiono tali, rende note le circostanze dei condizionamenti ad appropriati interlocutori;
 - in presenza di non conformità al Codice Etico o agli Standard che influiscano sull'ambito complessivo di copertura o sull'operatività dell'attività di Internal Audit, comunica le non conformità e il relativo impatto al senior management e al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di *Audit* è composta da risorse che possiedono le conoscenze, le abilità e le competenze necessarie per svolgere le proprie attività con competenza e diligenza professionale.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente (Regolamento IVASS n. 38/2018 art. 25), il personale in forza alla funzione *Audit* è stato identificato nella "Politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica" come personale che necessita della valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza. Pertanto, annualmente, il Consiglio di Amministrazione valuta la sussistenza dei requisiti in capo alle risorse della struttura.

Fideuram Vita S.p.A.

La Funzione Audit della Società è costituita in forma di specifica Unità Organizzativa e riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione che ha nominato il Titolare della funzione. Le relative attività sono svolte dall'omologa funzione di Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

La missione attribuita alla funzione *Audit* è quella di assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio, indipendente ed obiettiva, sull'adeguatezza e sull'efficienza del sistema di controllo interno e sulla sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio e del Gruppo Assicurativo, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità dell'attività alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

La funzione di *Audit* fornisce supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto, migliorare l'efficacia dei processi di controllo e mantenerli adeguati all'evoluzione delle strutture e dei processi interni. La funzione inoltre supporta la *Governance* aziendale e assicura all'Alta Direzione, agli Organi Societari ed agli Enti Istituzionali competenti (IVASS, Banca d'Italia...) una tempestiva e sistematica informativa sullo stato del sistema dei controlli, sulle risultanze dell'attività svolta e sull'avanzamento delle azioni correttive.

Il Titolare della funzione *Audit* stabilisce un piano programmatico delle attività, con cadenza almeno annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Il Piano annuale tiene conto delle evidenze rese nel Comitato Coordinamento Controlli della USCI da parte delle funzioni di controllo e del livello di attenzione richiesto dai diversi processi/Unità Organizzative in funzione della loro rischiosità.

È compito del Titolare assegnare a processi e/o Entità il corrispondente livello di attenzione sulla base di elementi il più possibile oggettivi. La pianificazione, pertanto si basa sull'analisi e sulla valutazione dei rischi potenziali effettuata attraverso tecniche di *risk assessment*, elaborazione di indicatori relativi all'operatività della Società atti ad individuare operazioni e/o situazioni potenzialmente anomale ovvero attraverso la disamina comparata delle informazioni ed evidenze rilevate nel continuo presso le Unità Organizzative.

Gli esiti delle attività di *Audit* sono presentati in appositi *report*, redatti in un formato e contenenti suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate. I destinatari del rapporto di *audit* sono le Unità Organizzative della Società, in particolare l'unità organizzativa interessata dall'attività di revisione e l'Alta Direzione.

Con la consegna del *report* viene avviato un processo di chiarimento delle cause degli eventuali malfunzionamenti rilevati e di identificazione, programmazione ed effettuazione degli interventi correttivi. A questo scopo la Funzione *Audit* coinvolge in uno specifico exit meeting il *management* dell'area sottoposta ad *Audit* e le altre unità organizzative interessate nell'identificazione e nello sviluppo di tutte le azioni correttive. Al termine della riunione viene formalizzata la proposta di piano per lo sviluppo delle azioni correttive da presentare al Consiglio di Amministrazione, responsabile di definire i provvedimenti da porre in essere. Le azioni individuate vengono poi utilizzate dalla funzione *Audit* per l'aggiornamento del *report* di *Audit*, del *tableau de bord* (in cui sono riportati tutti gli *audit point* rilevati nel corso delle attività di *audit* e le azioni previste per superarli) e per le azioni di *follow-up*.

Trimestralmente sono eseguiti riscontri sugli interventi correttivi proposti dalla Funzione *Audit* nel corso degli interventi effettuati. L'attività di *follow-up* svolta viene rappresentata in una relazione scritta contenente la sintesi degli interventi realizzati a rimozione dei punti di attenzione riscontrati durante l'attività di *audit* e di quelli non ancora realizzati. In merito a quest'ultimo aspetto – nell'ambito della relazione – sono evidenziate le motivazioni sottostanti lo slittamento dei termini precedentemente concordati per la realizzazione delle attività pianificate.

Riguardo all'attività di reporting delle attività di *Audit*, la Funzione *Audit* informa:

- con periodicità trimestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione circa le risultanze e le raccomandazioni in relazione agli *audit* effettuati nel periodo;
- con periodicità semestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare;
- con urgenza al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale le situazioni di particolare gravità ed ogni violazione o carenza rilevante riscontrata;
- nel corso delle periodiche riunioni, l'Organismo di Vigilanza 231, nel caso di interventi aventi ad oggetto rischi 231 o richiesti dallo stesso;
- con periodicità annuale, l'organo amministrativo, l'Alta Direzione e l'organo di controllo in ordine all'attività svolta in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo e sui relativi esiti, fermo restando il principio di riservatezza in materia di segnalazioni di operazioni sospette;
- con periodicità annuale i Responsabili dei Fondi Pensione Aperti, sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare;

-
- la Controllante Intesa Sanpaolo, tramite l'invio di documentazione nei modi e nei tempi indicati all'interno della specifica guida operativa;
 - con periodicità almeno semestrale le altre funzioni di controllo mediante l'invio di appositi estratti delle relazioni sugli interventi di *audit* svolti e il *tableau de bord*;
 - nel caso in cui ravveda la necessità di informare l'IVASS a seguito dell'accertamento concreto del verificarsi di gravi irregolarità che possono pregiudicare in maniera sostanziale la sana e prudente gestione della Società - attua quanto normato nelle procedure interne tenendo ad informare preventivamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Presidente del Collegio Sindacale.

La Funzione *Audit* mantiene collegamenti con tutte le altre Funzioni Fondamentali e di controllo della Società e delle entità del Gruppo Assicurativo; a tale scopo, è presente uno scambio informativo che può avvenire attraverso incontri specifici, con l'invio di documentazione e *report*, partecipando a "tavoli congiunti" tra le funzioni di controllo e/o prendendo parte congiuntamente a comitati.

La funzione *Audit* instaura con il Collegio Sindacale un'autonoma forma di collaborazione volta ad assicurare la completa e tempestiva trasmissione delle informazioni di pertinenza sull'esito delle verifiche effettuate a garantire un continuo aggiornamento sul presidio del sistema dei controlli interni.

In considerazione delle responsabilità attribuite all'Organismo di Vigilanza 231 da parte del Consiglio di Amministrazione e dei contenuti professionali delle attività che lo contraddistinguono, l'Organismo, nello svolgimento dei compiti di vigilanza e controllo, è supportato dal Titolare della funzione *Audit*.

La funzione infine intrattiene rapporti con la Società di Revisione.

Indipendenza e obiettività della funzione

La funzione di *Audit* riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione della Società ed è indipendente dalle strutture operative. La funzione *Audit* della Società riporta funzionalmente e non gerarchicamente al Titolare della Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo.

Il Titolare della Funzione *Audit* discute la mission dell'*Internal auditing* e gli elementi vincolanti dell'*Internal Professional Practices Framework* con l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione.

La Politica in materia di revisione interna descrive come la Funzione di *Audit* della Società mantiene l'indipendenza richiesta.

La funzione *Audit* presenta le seguenti caratteristiche:

- collocazione organizzativa tale da garantirne l'indipendenza e l'autonomia, affinché non ne sia compromessa l'obiettività di giudizio;
- libertà di accesso a tutte le strutture aziendali e alla documentazione relativa all'area aziendale oggetto di verifica, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate;
- collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno;
- risorse umane e tecnologiche quantitativamente e qualitativamente idonee a garantire lo svolgimento su base continuativa delle verifiche, delle analisi e degli altri adempimenti necessari per lo svolgimento del suo mandato;

-
- conoscenze sufficienti per valutare i rischi di frode e le modalità con cui l'organizzazione li gestisce, tuttavia non è richiesto che essi abbiano le competenze proprie di chi ha come responsabilità primaria quella di individuare e investigare frodi.

L'indipendenza di azione della funzione Audit è garantita anche dal Titolare che:

- ha specifica competenza e professionalità e soddisfa i requisiti di idoneità alla carica per lo svolgimento dell'attività, come normato nelle Regole adottate ai sensi dell'articolo 25 comma 1 del Regolamento IVASS n. 38/2018;
- è designato e revocato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, che ne fissa i compiti, i poteri, le responsabilità e le modalità di reportistica al Consiglio stesso;
- è svincolato da rapporti gerarchici e funzionali rispetto ai responsabili dei settori aziendali sottoposti al controllo;
- riferisce della propria attività direttamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale;
- conferma al Consiglio di Amministrazione, almeno una volta l'anno, lo stato di indipendenza organizzativa dell'attività di *Internal Audit*;
- comunica al Consiglio di Amministrazione eventuali interferenze nel determinare l'ambito/obiettivo dell'*Internal Auditing*, nell'eseguire il lavoro, nel comunicare i risultati e discutere le implicazioni;
- se indipendenza od obiettività sono compromesse o appaiono tali, rende note le circostanze dei condizionamenti ad appropriati interlocutori;
- in presenza di non conformità al Codice Etico o agli Standard che influiscano sull'ambito complessivo di copertura o sull'operatività dell'attività di *Internal Audit*, comunica le non conformità e il relativo impatto all'Alta Direzione e al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di *Audit* è composta da risorse che possiedono le conoscenze, le abilità e le competenze necessarie per svolgere le proprie attività con competenza e diligenza professionale.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente (Regolamento IVASS n. 38/2018 art. 25), il personale in forza alla funzione *Audit* è stato identificato nella "Politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica" come personale che necessita della valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza. Pertanto, annualmente, il Consiglio di Amministrazione valuta la sussistenza dei requisiti in capo alle risorse della struttura.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

La funzione di Audit di Intesa Sanpaolo Vita svolge le attività di audit per conto di Intesa Sanpaolo Life in virtù di un contratto di esternalizzazione attualmente in vigore.

Si faccia quindi riferimento alle informazioni riportate nel paragrafo relativo a Intesa Sanpaolo Vita, nel rispetto della normativa alla stessa applicabile.

Indipendenza e obiettività della funzione

Le attività di *audit* della Società sono state esternalizzate alla USCI presso la specifica Funzione *Audit*, mediante un apposito contratto di *outsourcing*. Si rimanda, pertanto, al paragrafo relativo a Intesa Sanpaolo Vita.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

La Funzione *Audit* della Società è costituita in forma di specifica Unità Organizzativa e riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione che ha nominato il Titolare della funzione. Le relative attività sono svolte dall'omologa funzione di Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

La missione attribuita alla funzione *Audit* è quella di assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio, indipendente ed obiettiva, sull'adeguatezza e sull'efficienza del sistema di controllo interno e sulla sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio e del Gruppo Assicurativo, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità dell'attività alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

La funzione di *Audit* fornisce supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto, migliorare l'efficacia dei processi di controllo e mantenerli adeguati all'evoluzione delle strutture e dei processi interni. La funzione inoltre supporta la *Governance* aziendale e assicura all'Alta Direzione, agli Organi Societari ed agli Enti Istituzionali competenti (IVASS, Banca d'Italia...) una tempestiva e sistematica informativa sullo stato del sistema dei controlli, sulle risultanze dell'attività svolta e sull'avanzamento delle azioni correttive.

Il Titolare della funzione *Audit* stabilisce un piano programmatico delle attività, con cadenza almeno annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Il Piano annuale tiene conto delle evidenze rese nel Comitato Coordinamento Controlli della USCI da parte delle funzioni di controllo e del livello di attenzione richiesto dai diversi processi/Unità Organizzative in funzione della loro rischiosità.

È compito del Titolare assegnare a processi e/o Entità il corrispondente livello di attenzione sulla base di elementi il più possibile oggettivi. La pianificazione, pertanto si basa sull'analisi e sulla valutazione dei rischi potenziali effettuata attraverso tecniche di *risk assessment*, elaborazione di indicatori relativi all'operatività della Società atti ad individuare operazioni e/o situazioni potenzialmente anomale ovvero attraverso la disamina comparata delle informazioni ed evidenze rilevate nel continuo presso le Unità Organizzative.

Gli esiti delle attività di *Audit* sono presentati in appositi *report*, redatti in un formato e contenenti suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate. I destinatari del rapporto di *audit* sono le Unità Organizzative della Società, in particolare l'unità organizzativa interessata dall'attività di revisione e l'Alta Direzione.

Con la consegna del *report* viene avviato un processo di chiarimento delle cause degli eventuali malfunzionamenti rilevati e di identificazione, programmazione ed effettuazione degli interventi correttivi. A questo scopo la Funzione *Audit* coinvolge in uno specifico exit meeting il *management* dell'area sottoposta ad *Audit* e le altre unità organizzative interessate nell'identificazione e nello sviluppo di tutte le azioni correttive. Al termine della riunione viene formalizzata la proposta di piano per lo sviluppo delle azioni correttive da presentare al Consiglio di Amministrazione, responsabile di definire i provvedimenti da porre in essere. Le azioni

individuare vengono poi utilizzate dalla funzione *Audit* per l'aggiornamento del *report* di *Audit*, del *tableau de bord* (in cui sono riportati tutti gli *audit point* rilevati nel corso delle attività di *audit* e le azioni previste per superarli) e per le azioni di *follow-up*.

Trimestralmente sono eseguiti riscontri sugli interventi correttivi proposti dalla Funzione *Audit* nel corso degli interventi effettuati. L'attività di *follow-up* svolta viene rappresentata in una relazione scritta contenente la sintesi degli interventi realizzati a rimozione dei punti di attenzione riscontrati durante l'attività di *audit* e di quelli non ancora realizzati. In merito a quest'ultimo aspetto – nell'ambito della relazione – sono evidenziate le motivazioni sottostanti lo slittamento dei termini precedentemente concordati per la realizzazione delle attività pianificate.

Riguardo all'attività di reporting delle attività di *Audit*, la Funzione *Audit* informa:

- con periodicità trimestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione circa le risultanze e le raccomandazioni in relazione agli *audit* effettuati nel periodo;
- con periodicità semestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare;
- con urgenza al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale le situazioni di particolare gravità ed ogni violazione o carenza rilevante riscontrata;
- nel corso delle periodiche riunioni, l'Organismo di Vigilanza 231, nel caso di interventi aventi ad oggetto rischi 231 o richiesti dallo stesso;
- con periodicità annuale, l'organo amministrativo, l'Alta Direzione e l'organo di controllo in ordine all'attività svolta in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo e sui relativi esiti, fermo restando il principio di riservatezza in materia di segnalazioni di operazioni sospette;
- la Controllante Intesa Sanpaolo, tramite l'invio di documentazione nei modi e nei tempi indicati all'interno della specifica guida operativa;
- con periodicità almeno semestrale le altre funzioni di controllo mediante l'invio di appositi estratti delle relazioni sugli interventi di *audit* svolti e il *tableau de bord*;
- nel caso in cui ravveda la necessità di informare l'IVASS a seguito dell'accertamento concreto del verificarsi di gravi irregolarità che possono pregiudicare in maniera sostanziale la sana e prudente gestione della Società - attua quanto normato nelle procedure interne tenendo ad informare preventivamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Presidente del Collegio Sindacale.

La Funzione *Audit* mantiene collegamenti con tutte le altre Funzioni Fondamentali e di controllo della Società e delle entità del Gruppo Assicurativo; a tale scopo, è presente uno scambio informativo che può avvenire attraverso incontri specifici, con l'invio di documentazione e *report*, partecipando a "tavoli congiunti" tra le funzioni di controllo e/o prendendo parte congiuntamente a comitati.

La funzione *Audit* instaura con il Collegio Sindacale un'autonoma forma di collaborazione volta ad assicurare la completa e tempestiva trasmissione delle informazioni di pertinenza sull'esito delle verifiche effettuate a garantire un continuo aggiornamento sul presidio del sistema dei controlli interni.

In considerazione delle responsabilità attribuite all'Organismo di Vigilanza 231 da parte del Consiglio di Amministrazione e dei contenuti professionali delle attività che lo contraddistinguono, l'Organismo, nello svolgimento dei compiti di vigilanza e controllo, è supportato dal Titolare della funzione *Audit*.

La funzione inoltre intrattiene rapporti con la Società di Revisione.

Indipendenza e obiettività della funzione

La funzione di *Audit* riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione della Società ed è indipendente dalle strutture operative. La funzione *Audit* della Società riporta funzionalmente e non gerarchicamente al Titolare della Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo.

Il Titolare della Funzione *Audit* discute la mission dell'*Internal auditing* e gli elementi vincolanti dell'*Internal Professional Practices Framework* con l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione.

La Politica in materia di revisione interna descrive come la Funzione di *Audit* della Società mantiene l'indipendenza richiesta.

La funzione *Audit* presenta le seguenti caratteristiche:

- collocazione organizzativa tale da garantirne l'indipendenza e l'autonomia, affinché non ne sia compromessa l'obiettività di giudizio;
- libertà di accesso a tutte le strutture aziendali e alla documentazione relativa all'area aziendale oggetto di verifica, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate;
- collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno;
- risorse umane e tecnologiche quantitativamente e qualitativamente idonee a garantire lo svolgimento su base continuativa delle verifiche, delle analisi e degli altri adempimenti necessari per lo svolgimento del suo mandato;
- conoscenze sufficienti per valutare i rischi di frode e le modalità con cui l'organizzazione li gestisce, tuttavia non è richiesto che essi abbiano le competenze proprie di chi ha come responsabilità primaria quella di individuare e investigare frodi.

L'indipendenza di azione della funzione *Audit* è garantita anche dal Titolare che:

- ha specifica competenza e professionalità e soddisfa i requisiti di idoneità alla carica per lo svolgimento dell'attività, come normato nelle Regole adottate ai sensi dell'articolo 25 comma 1 del Regolamento IVASS n. 38/2018;
- è designato e revocato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, che ne fissa i compiti, i poteri, le responsabilità e le modalità di reportistica al Consiglio stesso;
- è svincolato da rapporti gerarchici e funzionali rispetto ai responsabili dei settori aziendali sottoposti al controllo;
- riferisce della propria attività direttamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale;
- conferma al Consiglio di Amministrazione, almeno una volta l'anno, lo stato di indipendenza organizzativa dell'attività di Internal Audit;

-
- comunica al Consiglio di Amministrazione eventuali interferenze nel determinare l'ambito/obiettivo dell'Internal Auditing, nell'eseguire il lavoro, nel comunicare i risultati e discutere le implicazioni;
 - se indipendenza od obiettività sono compromesse o appaiono tali, rende note le circostanze dei condizionamenti ad appropriati interlocutori;
 - in presenza di non conformità al Codice Etico o agli Standard che influiscano sull'ambito complessivo di copertura o sull'operatività dell'attività di Internal Audit, comunica le non conformità e il relativo impatto al senior management e al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di *Audit* è composta da risorse che possiedono le conoscenze, le abilità e le competenze necessarie per svolgere le proprie attività con competenza e diligenza professionale.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente (Regolamento IVASS n. 38/2018 art. 25), il personale in forza alla funzione *Audit* è stato identificato nella "Politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica" come personale che necessita della valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza. Pertanto, annualmente, il Consiglio di Amministrazione valuta la sussistenza dei requisiti in capo alle risorse della struttura.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

A seguito dell'ingresso nel Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 27 maggio 2021, ha deliberato la costituzione della Funzione Audit in forma di specifica Unità Organizzativa; nella riunione consiliare del 24 giugno 2021 ha inoltre provveduto a nominare il Titolare della Funzione.

La missione attribuita alla funzione *Audit* è quella di assicurare una costante attività di valutazione e monitoraggio, indipendente ed obiettiva, sull'adeguatezza e sull'efficienza del sistema di controllo interno e sulla sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del patrimonio e del Gruppo Assicurativo, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità dell'attività alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

La funzione di *Audit* fornisce supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto, migliorare l'efficacia dei processi di controllo e mantenerli adeguati all'evoluzione delle strutture e dei processi interni. La funzione inoltre supporta la Governance aziendale e assicura all'Alta Direzione, agli Organi Societari ed agli Enti Istituzionali competenti (IVASS, Banca d'Italia...) una tempestiva e sistematica informativa sullo stato del sistema dei controlli, sulle risultanze dell'attività svolta e sull'avanzamento delle azioni correttive.

Il Titolare della funzione *Audit* stabilisce un piano programmatico delle attività, con cadenza almeno annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Il Piano annuale tiene conto delle evidenze rese nel Comitato Coordinamento Controlli della USCI da parte delle funzioni di controllo e del livello di attenzione richiesto dai diversi processi/Unità Organizzative in funzione della loro rischiosità.

È compito del Titolare assegnare a processi e/o Entità il corrispondente livello di attenzione sulla base di elementi il più possibile oggettivi. La pianificazione, pertanto si basa sull'analisi e sulla valutazione dei rischi potenziali effettuata attraverso tecniche di *risk assessment*, elaborazione di

indicatori relativi all'operatività della Società atti ad individuare operazioni e/o situazioni potenzialmente anomale ovvero attraverso la disamina comparata delle informazioni ed evidenze rilevate nel continuo presso le Unità Organizzative.

Gli esiti delle attività di *Audit* sono presentati in appositi report, redatti in un formato e contenenti suggerimenti per eliminare le carenze riscontrate. I destinatari del rapporto di audit sono le Unità Organizzative della società, in particolare l'unità organizzativa interessata dall'attività di revisione e l'Alta Direzione.

Con la consegna del *report* viene avviato un processo di chiarimento delle cause degli eventuali malfunzionamenti rilevati e di identificazione, programmazione ed effettuazione degli interventi correttivi. A questo scopo la Funzione *Audit* coinvolge in uno specifico exit meeting il *management* dell'area sottoposta ad *Audit* e le altre unità organizzative interessate nell'identificazione e nello sviluppo di tutte le azioni correttive. Al termine della riunione viene formalizzata la proposta di piano per lo sviluppo delle azioni correttive da presentare al Consiglio di Amministrazione, responsabile di definire i provvedimenti da porre in essere. Le azioni individuate vengono poi utilizzate dalla funzione *Audit* per l'aggiornamento del *report* di *Audit* e per le azioni di *follow-up*.

Trimestralmente sono eseguiti riscontri sugli interventi correttivi proposti dalla Funzione *Audit* nel corso degli interventi effettuati. L'attività di *follow-up* svolta viene rappresentata in una relazione scritta contenente la sintesi degli interventi realizzati a rimozione dei punti di attenzione riscontrati durante l'attività di *audit* e di quelli non ancora realizzati. In merito a quest'ultimo aspetto – nell'ambito della relazione – sono evidenziate le motivazioni sottostanti lo slittamento dei termini precedentemente concordati per la realizzazione delle attività pianificate.

Riguardo all'attività di *reporting* delle attività di *Audit*, la Funzione *Audit* informa:

- con periodicità trimestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI e il Consiglio di Amministrazione circa le risultanze e le raccomandazioni in relazione agli *audit* effettuati nel periodo;
- con periodicità semestrale, il Comitato per il controllo interno e i rischi della USCI, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta nel periodo di riferimento, presentando in forma scritta il consuntivo degli *audit* effettuati nel periodo, gli eventuali scostamenti rilevati e le azioni di miglioramento attivate o da attivare;
- con urgenza al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio le situazioni di particolare gravità ed ogni violazione o carenza rilevante riscontrata;
- nel corso delle periodiche riunioni, l'Organismo di Vigilanza 231, nel caso di interventi aventi ad oggetto rischi 231 o richiesti dallo stesso;
- con periodicità annuale, l'organo amministrativo, l'Alta Direzione e l'organo di controllo in ordine all'attività svolta in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo e sui relativi esiti, fermo restando il principio di riservatezza in materia di segnalazioni di operazioni sospette;
- la Controllante Intesa Sanpaolo, tramite l'invio di documentazione nei modi e nei tempi indicati all'interno della specifica guida operativa;
- con periodicità almeno semestrale le altre funzioni di controllo mediante l'invio di appositi estratti delle relazioni sugli interventi di *audit* svolti;
- nel caso in cui ravveda la necessità di informare l'IVASS a seguito dell'accertamento concreto del verificarsi di gravi irregolarità che possono pregiudicare in maniera sostanziale

la sana e prudente gestione della Società - attua quanto normato nelle procedure interne tenendo ad informare preventivamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Presidente del Collegio Sindacale.

La Funzione *Audit* mantiene collegamenti con tutte le altre Funzioni Fondamentali e di controllo della Società e delle entità del Gruppo Assicurativo; a tale scopo, è presente uno scambio informativo che può avvenire attraverso incontri specifici, con l'invio di documentazione e *report*, partecipando a "tavoli congiunti" tra le funzioni di controllo e/o prendendo parte congiuntamente a comitati.

La funzione *Audit* instaura con il Collegio Sindacale un'autonoma forma di collaborazione volta ad assicurare la completa e tempestiva trasmissione delle informazioni di pertinenza sull'esito delle verifiche effettuate a garantire un continuo aggiornamento sul presidio del sistema dei controlli interni.

In considerazione delle responsabilità attribuite all'Organismo di Vigilanza 231 da parte del Consiglio di Amministrazione e dei contenuti professionali delle attività che lo contraddistinguono, l'Organismo, nello svolgimento dei compiti di vigilanza e controllo, è supportato dal Titolare *Audit*. La funzione inoltre intrattiene rapporti con la Società di Revisione.

Indipendenza e obiettività della funzione

La funzione di *Audit* riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione della Società ed è indipendente dalle strutture operative. La funzione *Audit* della Società riporta funzionalmente e non gerarchicamente al Titolare della Funzione *Audit* del Gruppo Assicurativo.

Il Titolare della Funzione *Audit* discute la mission dell'*Internal auditing* e gli elementi vincolanti dell'*Internal Professional Practices Framework* con l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione.

La Politica in materia di revisione interna descrive come la Funzione di *Audit* della Società mantiene l'indipendenza richiesta.

La funzione *Audit* presenta le seguenti caratteristiche:

- collocazione organizzativa tale da garantirne l'indipendenza e l'autonomia, affinché non ne sia compromessa l'obiettività di giudizio;
- libertà di accesso a tutte le strutture aziendali e alla documentazione relativa all'area aziendale oggetto di verifica, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate;
- collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno;
- risorse umane e tecnologiche quantitativamente e qualitativamente idonee a garantire lo svolgimento su base continuativa delle verifiche, delle analisi e degli altri adempimenti necessari per lo svolgimento del suo mandato;
- conoscenze sufficienti per valutare i rischi di frode e le modalità con cui l'organizzazione li gestisce, tuttavia non è richiesto che essi abbiano le competenze proprie di chi ha come responsabilità primaria quella di individuare e investigare frodi.

L'indipendenza di azione della funzione *Audit* è garantita anche dal Titolare che:

- ha specifica competenza e professionalità e soddisfa i requisiti di idoneità alla carica per lo svolgimento dell'attività, come normato nelle Regole adottate ai sensi dell'articolo 25 comma 1 del Regolamento IVASS n. 38/2018;

-
- è designato e revocato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, che ne fissa i compiti, i poteri, le responsabilità e le modalità di reportistica al Consiglio stesso;
 - è svincolato da rapporti gerarchici e funzionali rispetto ai responsabili dei settori aziendali sottoposti al controllo;
 - riferisce della propria attività direttamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale;
 - conferma al Consiglio di Amministrazione, almeno una volta l'anno, lo stato di indipendenza organizzativa dell'attività di Internal Audit;
 - comunica al Consiglio di Amministrazione eventuali interferenze nel determinare l'ambito/obiettivo dell'Internal Auditing, nell'eseguire il lavoro, nel comunicare i risultati e discutere le implicazioni;
 - se indipendenza od obiettività sono compromesse o appaiono tali, rende note le circostanze dei condizionamenti ad appropriati interlocutori;
 - in presenza di non conformità al Codice Etico o agli Standard che influiscano sull'ambito complessivo di copertura o sull'operatività dell'attività di Internal Audit, comunica le non conformità e il relativo impatto al senior management e al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di *Audit* è composta da risorse che possiedono le conoscenze, le abilità e le competenze necessarie per svolgere le proprie attività con competenza e diligenza professionale.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente (Regolamento IVASS n. 38/2018 art. 25), il personale in forza alla funzione *Audit* è stato identificato nella "Politica aziendale per l'identificazione e la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica" come personale che necessita della valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza. Pertanto, annualmente, il Consiglio di Amministrazione valuta la sussistenza dei requisiti in capo alle risorse della struttura.

B.6 FUNZIONE ATTUARIALE

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Le attività della Funzione Attuariale si espletano in conformità con quanto previsto dall'articolo 272 del Regolamento Delegato (UE) 2015/3 e dall'articolo 48 della Direttiva *Solvency II* (2009/138/CE).

La Funzione Attuariale di Intesa Sanpaolo Vita, oltre a svolgere le proprie mansioni per la Società, pone in essere una serie di presidi in qualità di Funzione Attuariale della Capogruppo della USCI.

Le società del Gruppo sono tenute ad inviare alla Funzione Attuariale della Capogruppo tutte le informazioni necessarie alle attività di controllo previste dalla normativa.

La Funzione Attuariale di Gruppo svolge verifiche indipendenti e, nell'espletamento del suo compito di coordinamento e di indirizzo, supervisiona i contenuti dei documenti predisposti dalla Funzione Attuariale delle singole società nonché la completezza delle attività di verifica effettuate, con riferimento ai seguenti ambiti:

-
- riserve tecniche Solvency II;
 - politiche di sottoscrizione e accordi di riassicurazione;
 - contributo al sistema di gestione dei rischi e alla valutazione interna del rischio e della solvibilità; in tale ambito la Funzione Attuariale contribuisce alle valutazioni che portano all'individuazione dei parametri specifici di Gruppo (GSP) e quelle inerenti alla loro determinazione, nonché alle verifiche di coerenza dei dati utilizzati per il calcolo dei parametri specifici e quelli utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

La Funzione Attuariale di Intesa Sanpaolo Vita è a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo.

In particolare, il Titolare della Funzione Attuariale:

- detiene la responsabilità dell'ottemperanza dei compiti della Funzione stessa;
- deve rispettare i requisiti di competenza, onorabilità e esperienza (al pari di altre risorse della Funzione individuate come rilevanti);
- nell'ambito Solvency II, relaziona almeno annualmente al Consiglio di Amministrazione esprimendo la propria opinione sull'adeguatezza delle riserve tecniche, della politica di sottoscrizione globale e degli accordi di riassicurazione. In particolare, l'opinione sulle riserve tecniche incluse nel Bilancio di Solvibilità consiste in un'analisi della loro adeguatezza e affidabilità, sia dal punto di vista di processo che di evidenze numeriche. Tale opinione può essere corredata, se necessario, da una serie di raccomandazioni e indicazioni relative alle aree di potenziale miglioramento;
- si interfaccia con le altre funzioni fondamentali, le unità organizzative e i comitati, tramite scambio di informazioni con i rispettivi responsabili e referenti, così come previsto dall'apposita normativa interna;
- stabilisce un piano delle attività, con cadenza almeno annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Al Titolare della Funzione Attuariale è garantito libero accesso alle informazioni necessarie per svolgere le sue responsabilità, per quanto consentito dalla legge.

La Funzione Attuariale della Società svolge anche una serie di compiti nell'ambito delle verifiche relative alla sufficienza delle riserve tecniche del Bilancio civilistico come previsto dal Provvedimento IVASS n.53/2016. In particolare, il Titolare della Funzione Attuariale redige e sottoscrive la relazione tecnica sulle riserve del portafoglio diretto italiano che l'impresa intende iscrivere in Bilancio. Nella relazione la Funzione Attuariale descrive analiticamente i procedimenti seguiti e le valutazioni operate, con riferimento alle basi tecniche adottate, per il calcolo delle riserve tecniche, con specifica evidenza delle eventuali valutazioni implicite e delle relative motivazioni, attesta la correttezza dei procedimenti seguiti, riferisce sui controlli operati in ordine alle procedure impiegate per il calcolo delle riserve e per la corretta rilevazione del portafoglio ed esprime un giudizio sulla sufficienza di tutte le riserve tecniche.

Infine, si segnala che il Titolare della Funzione Attuariale sottoscrive insieme ad un responsabile per l'impresa la relazione sul rendimento attuale e prevedibile ai sensi del paragrafo 32 dell'Allegato 14 del Regolamento Isvap n. 22/2008.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

La Funzione Attuariale di Intesa Sanpaolo Assicura è a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo.

Le attività della Funzione sono svolte da Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

Si rimanda quindi ai ruoli e responsabilità dettagliati nel paragrafo relativo ad Intesa Sanpaolo Vita.

Tuttavia, si segnala che con riferimento alle riserve del portafoglio diretto italiano che l'impresa intende iscrivere nel Bilancio civilistico della società, il Titolare della Funzione Attuariale sottoscrive anche la relazione sulle riserve tecniche limitatamente ai rami R.C. Autoveicoli Terrestri (Ramo 10) e R.C. Veicoli Marittimi Lacustri e Fluviali (Ramo 12. Sottoscrive inoltre, insieme al legale rappresentante di Intesa Sanpaolo Assicura, la relazione annuale sui sinistri CARD ai sensi del provvedimento IVASS n. 43/2016.

Nell'ambito del contributo alla gestione dei rischi, la Funzione Attuariale contribuisce alle valutazioni che portano all'individuazione dei parametri specifici d'impresa (USP) e quelle inerenti alla loro determinazione, nonché alle verifiche di coerenza dei dati utilizzati per il calcolo dei parametri specifici e quelli utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche.

Fideuram Vita S.p.A.

La Funzione Attuariale di Fideuram Vita è a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo.

Nell'ambito del contributo al sistema di gestione dei rischi e alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, la Funzione Attuariale contribuisce alle valutazioni che portano all'individuazione dei parametri specifici di Gruppo (GSP) e quelle inerenti alla loro determinazione, nonché alle verifiche di coerenza dei dati utilizzati per il calcolo dei parametri specifici e quelli utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche.

Le attività della Funzione sono svolte da Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

Si rimanda quindi ai ruoli e responsabilità dettagliati nel paragrafo relativo ad Intesa Sanpaolo Vita.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Il Responsabile della Funzione Attuariale è posto a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo.

Ruoli e responsabilità sono in linea con quanto in essere presso la Capogruppo e nel rispetto di specifici adempimenti richiesti dall'Autorità di Vigilanza Locale.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

La Funzione Attuariale di Intesa Sanpaolo RBM Salute è a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo.

Nell'ambito del contributo al sistema di gestione dei rischi e alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, la Funzione Attuariale contribuisce alle valutazioni che portano all'individuazione dei parametri specifici di Gruppo (GSP) e quelle inerenti alla loro determinazione, nonché alle verifiche di coerenza dei dati utilizzati per il calcolo dei parametri specifici e quelli utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche.

Le attività della Funzione sono svolte da Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

Si rimanda quindi ai ruoli e responsabilità dettagliati nel paragrafo relativo ad Intesa Sanpaolo Vita.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

La Funzione Attuariale di Cargeas Assicurazioni è a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, al fine di garantirne l'indipendenza nelle attività di controllo.

Nell'ambito del contributo al sistema di gestione dei rischi e alla valutazione interna del rischio e della solvibilità, la Funzione Attuariale contribuisce alle valutazioni che portano all'individuazione dei parametri specifici di Gruppo (GSP) e quelle inerenti alla loro determinazione, nonché alle verifiche di coerenza dei dati utilizzati per il calcolo dei parametri specifici e quelli utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche.

Le attività della Funzione sono svolte da Intesa Sanpaolo Vita in virtù di apposito contratto di esternalizzazione.

Si rimanda quindi ai ruoli e responsabilità dettagliati nel paragrafo relativo ad Intesa Sanpaolo Vita.

Tuttavia, si segnala che con riferimento alle riserve del portafoglio diretto italiano che l'impresa intende iscrivere nel Bilancio civilistico della società, il Titolare della Funzione Attuariale sottoscrive anche la relazione sulle riserve tecniche limitatamente ai rami R.C. Autoveicoli Terrestri (Ramo 10) e R.C. Veicoli Marittimi Lacustri e Fluviali (Ramo 12) e alle accettazioni in Riassicurazione. Il Titolare della Funzione Attuariale, oltre a quanto svolto per Intesa Sanpaolo Vita, nell'ambito dell'assicurazione della responsabilità civile derivante dalla circolazione dei veicoli a motore, redige ad ogni variazione della tariffa o delle percentuali di sconto una relazione nella quale descrive le attività svolte e le motivazioni sottostanti alla scelta dell'Impresa, ai sensi dell'art. 11 del Reg. IVASS n. 37 del 2018. Sottoscrive inoltre, insieme al legale rappresentante di Cargeas Assicurazioni, la relazione annuale sui sinistri CARD ai sensi del provvedimento IVASS n. 43/2016.

B.7 ESTERNALIZZAZIONE

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Le ragioni di esternalizzazione delle attività possono essere ricondotte all'esigenza di conseguire economie di costo (es. affidare servizi operativi che svolti internamente richiederebbero investimenti e costi fissi ad una società specializzata che può contare su economie di scala); ricorso a competenze specialistiche di società best practice in uno specifico business (es. gestione finanziaria); esigenze di concentrazione degli sforzi sul core business, rivolgendosi all'esterno per attività non caratteristiche (es. esternalizzazione servizi di gestione della posta); obiettivi di efficientamento del modello organizzativo del Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Vita ha adottato e aggiorna nel tempo la Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori del Gruppo Assicurativo che definisce i principi in base ai quali disciplinare il processo decisionale, le responsabilità, i compiti e i controlli attesi in tema di esternalizzazione di attività e funzioni aziendali nell'ambito del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita nonché verso altri soggetti terzi, rafforzando così il presidio dei rischi derivanti dalle scelte di esternalizzazione.

La Politica:

- stabilisce che le società del Gruppo Assicurativo, ove ne esista l'opportunità, possano affidare all'esterno alcune attività e/o processi facenti parte del proprio ciclo produttivo, in relazione all'esigenza di realizzare economie di scala e di scopo;
- norma i criteri per l'individuazione delle attività da esternalizzare anche in relazione alla possibilità di scegliere un fornitore infragruppo o extragruppo (qui riferendoci al Gruppo Intesa Sanpaolo), in base ai dettami dell'Autorità di Vigilanza e quelli della Controllante;
- norma i criteri di scelta dei fornitori di servizi in termini di requisiti etici e documentali, tecnici e di solidità patrimoniale ed economica.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Intesa Sanpaolo Vita si rivolge prevalentemente alle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo per l'affidamento di attività all'esterno in particolare per i servizi essenziali; tale scelta, prevalente ma non esclusiva (*outsourcing* orizzontale di servizi trasversali) né tantomeno obbligata, garantisce, via via che le aree di *business* vanno assumendo una maggiore complessità di gestione, una maggior attenzione alla continuità operativa, alla qualità dei servizi, al contenimento e alla gestione integrata dei costi, unitamente a una certificata professionalità e capacità finanziaria del fornitore.

Tutte le attività affidate in *outsourcing* e i rapporti con gli *outsourcer* sono disciplinati da appositi contratti di servizio all'interno dei quali risultano definiti l'oggetto e le modalità della prestazione, diritti obblighi e responsabilità (eventuali penali), durata degli accordi e modalità di rinnovo, clausole risolutive e impegni reciproci connessi con l'interruzione del rapporto, clausole di riservatezza dei livelli di servizio concordati (Service Level Agreement), i parametri di riferimento per il monitoraggio dei livelli di servizio e le modalità per la determinazione dei corrispettivi.

La Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori di Intesa Sanpaolo Vita norma i controlli e le valutazioni che le unità organizzative utilizzatrici dell'*outsourcing* svolgono e la reportistica

che devono produrre per l'attenzione dell'Alta Direzione, Consiglio di Amministrazione e dell'Autorità di Vigilanza, nonché eventuali segnalazioni all'Organismo di vigilanza 231.

Nella valutazione in merito ai profili di essenzialità o meno dell'attività esternalizzata, i presidi adottati dalla società sono conformi ai principi normativi di settore espressi dal Regolamento IVASS n. 38/2018 e dalla normativa Eiopa. Il presidio sulla corretta esecuzione delle attività segue gli standard ed i livelli di servizio concordati, in un'ottica di miglior servizio prestato al cliente; nonché la capacità di reinternalizzare l'attività esternalizzata qualora necessario, l'aspetto quantitativo e temporale dell'attività stessa con riferimento alla durata ed i relativi costi.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Intesa Sanpaolo Assicura ha recepito la Politica in materia di esternalizzazione di Gruppo Assicurativo e adottato la propria Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori di Intesa Sanpaolo Assicura per l'affidamento all'esterno in particolare di servizi essenziali; tale scelta, prevalente ma non esclusiva (*outsourcing* orizzontale di servizi trasversali) né tantomeno obbligata, garantisce, via via che le aree di *business* vanno assumendo una maggiore complessità di gestione, una maggior attenzione alla continuità operativa, alla qualità dei servizi, al contenimento e alla gestione integrata dei costi, unitamente a una certificata professionalità e capacità finanziaria del fornitore.

In coerenza con il modello organizzativo della capogruppo assicurativa Intesa Sanpaolo Vita, la società prevede l'esternalizzazione dei servizi attinenti i seguenti ambiti:

- sistemi informativi;
- gestione degli investimenti;
- gestione dei sinistri.

I fornitori utilizzati sono primarie società operanti sul mercato, specializzate e qualificate e sottoposte a processi di due diligence interna oppure società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo. Il sistema di governo societario della Società garantisce controlli di standard analoghi a quelli che sarebbero attuati se le attività fossero svolte direttamente dalla Società.

Nella valutazione in merito ai profili di essenzialità o meno dell'attività esternalizzata, i presidi adottati dalla società sono conformi ai principi normativi di settore espressi dal Regolamento IVASS n. 38/2018 e dalla normativa Eiopa. Il presidio sulla corretta esecuzione delle attività segue gli standard ed i livelli di servizio concordati, in un'ottica di miglior servizio prestato al cliente; nonché la capacità di reinternalizzare l'attività esternalizzata qualora necessario, l'aspetto quantitativo e temporale dell'attività stessa con riferimento alla durata ed i relativi costi.

Fideuram Vita S.p.A.

Fideuram Vita ha recepito la "Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori del Gruppo Assicurativo" e adottato la propria "Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori" e si rivolge prevalentemente alle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Gruppo Assicurativo per l'affidamento di attività all'esterno in particolare per i servizi essenziali; tale scelta, prevalente ma non esclusiva né tantomeno obbligata, garantisce, via via che le aree di *business* vanno assumendo una maggiore complessità di gestione, una maggior attenzione alla continuità

operativa, alla qualità dei servizi, al contenimento e alla gestione integrata dei costi, unitamente a una certificata professionalità e capacità finanziaria del fornitore.

In coerenza con il modello organizzativo della capogruppo assicurativa Intesa Sanpaolo Vita, la società prevede l'esternalizzazione dei servizi attinenti ai seguenti ambiti:

- sistemi informativi;
- gestione degli investimenti

I fornitori utilizzati sono primarie società operanti sul mercato, specializzate e qualificate e sottoposte a processi di due diligence interna oppure società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo. Il sistema di governo societario della Società garantisce controlli di standard analoghi a quelli che sarebbero attuati se le attività fossero svolte direttamente dalla Società.

Nella valutazione in merito ai profili di essenzialità o meno dell'attività esternalizzata, i presidi adottati dalla società sono conformi ai principi normativi di settore espressi dal Regolamento IVASS n. 38/2018 e dalla normativa Eiopa. Il presidio sulla corretta esecuzione delle attività segue gli standard ed i livelli di servizio concordati, in un'ottica di miglior servizio prestato al cliente; nonché la capacità di reinternalizzare l'attività esternalizzata qualora necessario, l'aspetto quantitativo e temporale dell'attività stessa con riferimento alla durata ed i relativi costi.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Intesa Sanpaolo Life adotta dal 2012 l'*Outsourcing Risk Policy* la quale definisce la *Governance*, i processi di due diligence, approvazione e monitoraggio seguiti dalla Società nel rispetto dei requisiti richiesti dalla Banca Centrale d'Irlanda e dalla normativa Europea (Solvency II).

Intesa Sanpaolo Life ha inoltre recepito e adottato le Linee Guida in materia di esternalizzazione di Gruppo.

La funzione di *Corporate Governance* ha la responsabilità di mantenere e aggiornare la *Policy* almeno una volta l'anno come definito dalla *Policy* stessa.

La *Policy* stabilisce Ruoli e Responsabilità interne alla Società dettagliando i processi interni di selezione del fornitore, le norme da osservare nella predisposizione del contratto e le attività e la frequenza del monitoraggio delle performance dello stesso nel rispetto dei contratti e del regolamento interno.

La *Policy* indica i requisiti che la Società deve valutare prima di concludere un nuovo contratto di esternalizzazione:

- definendo il processo e gli obblighi di Notifica alla Banca Centrale d'Irlanda in caso di Outsourcer 'critico';
- definendo gli standard ed i requisiti di *Fitness and Probity* sui quali deve essere posta attenzione;
- elencando i criteri da considerare all'interno del processo di selezione.

Ogni trimestre la funzione di *Corporate Governance* predispone un'informativa per il board of Directors nella quale qualifica l'adeguatezza dei presidi di controllo con l'aggiunta delle azioni che considera necessarie per una maggior efficienza ed efficacia dei controlli.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Intesa Sanpaolo RBM Salute ha recepito la Politica in materia di esternalizzazione di Gruppo Assicurativo e adottato la propria Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori per l'affidamento all'esterno in particolare di servizi essenziali; tale scelta, prevalente ma non esclusiva (*outsourcing* orizzontale di servizi trasversali) né tantomeno obbligata, garantisce, via via che le aree di *business* vanno assumendo una maggiore complessità di gestione, una maggior attenzione alla continuità operativa, alla qualità dei servizi, al contenimento e alla gestione integrata dei costi, unitamente a una certificata professionalità e capacità finanziaria del fornitore.

In coerenza con il modello organizzativo della capogruppo assicurativa Intesa Sanpaolo Vita, la società prevede l'esternalizzazione dei servizi attinenti ai seguenti ambiti:

- sistemi informativi;
- gestione degli investimenti
- gestione dei sinistri

I fornitori utilizzati sono primarie società operanti sul mercato, specializzate e qualificate e sottoposte a processi di due diligence interna oppure società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo. Il sistema di governo societario della Società garantisce controlli di standard analoghi a quelli che sarebbero attuati se le attività fossero svolte direttamente dalla Società.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Cargeas Assicurazioni S.p.A. ha recepito la Politica in materia di esternalizzazione di Gruppo Assicurativo e adottato la propria Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori per l'affidamento all'esterno in particolare di servizi essenziali; tale scelta, prevalente ma non esclusiva (*outsourcing* orizzontale di servizi trasversali) né tantomeno obbligata, garantisce, via via che le aree di *business* vanno assumendo una maggiore complessità di gestione, una maggior attenzione alla continuità operativa, alla qualità dei servizi, al contenimento e alla gestione integrata dei costi, unitamente a una certificata professionalità e capacità finanziaria del fornitore.

In coerenza con il modello organizzativo della capogruppo assicurativa Intesa Sanpaolo Vita, la società prevede l'esternalizzazione dei servizi attinenti ai seguenti ambiti:

- sistemi informativi;
- gestione degli investimenti

I fornitori utilizzati sono primarie società operanti sul mercato, specializzate e qualificate e sottoposte a processi di due diligence interna oppure società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo. Il sistema di governo societario della Società garantisce controlli di standard analoghi a quelli che sarebbero attuati se le attività fossero svolte direttamente dalla Società.

Nella valutazione in merito ai profili di essenzialità o meno dell'attività esternalizzata, i presidi adottati dalla società sono conformi ai principi normativi di settore espressi dal Regolamento IVASS n. 38/2018 e dalla normativa Eiopa. Il presidio sulla corretta esecuzione delle attività segue gli standard ed i livelli di servizio concordati, in un'ottica di miglior servizio prestato al cliente; nonché la capacità di reinternalizzare l'attività esternalizzata qualora necessario, l'aspetto quantitativo e temporale dell'attività stessa con riferimento alla durata ed i relativi costi.

B.8 ADEGUATEZZA DEL SISTEMA DI GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione della USCI per il Gruppo e per Intesa Sanpaolo Vita e quelli delle altre società del Gruppo ricevono informativa continua circa l'attività di valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi da parte delle funzioni di controllo nell'ambito della reportistica periodica presentata dalle stesse. L'informativa presentata nel corso del 2021 dalle suddette funzioni non ha evidenziato elementi di attenzione nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi atti ad inficiare il corretto funzionamento dell'impresa e del Gruppo Assicurativo. Si è svolto in particolare il processo di riesame del sistema di governo societario previsto dal Regolamento 38 all'art. 71 c.2 lett. cc) che ha riguardato:

- l'adeguatezza del modello organizzativo;
- l'idoneità del sistema delle deleghe;
- l'adeguatezza ed efficacia del sistema di gestione dei rischi;
- l'efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno;
- l'efficacia del sistema di trasmissione delle informazioni;
- i requisiti di professionalità, di onorabilità e di indipendenza di coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo, dei titolari e di coloro che svolgono funzioni fondamentali e dell'ulteriore personale in grado di incidere sul profilo di rischio.

L'esito del processo di riesame attesta che il sistema di governo societario del gruppo e delle Società assicurative che ne fanno parte è adeguato alla natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività della Società.

B.9 ALTRE INFORMAZIONI

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Si segnala che, nel mese di luglio 2021, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comminato una sanzione nei confronti di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. per pratica commerciale scorretta. La Società si è attivata predisponendo un Piano di Ottemperanza, comunicato all'Autorità nei tempi richiesti, con orizzonte temporale 2021-2022 in corso di implementazione e monitoraggio.

A partire dai primi mesi del 2022, la USCI sta gestendo un progetto di integrazione di Cargeas Assicurazioni S.p.A. con l'obiettivo di fonderla per incorporazione nella controllata Intesa Sanpaolo assicura S.p.A..

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Fideuram Vita S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.



C. PROFILO DI RISCHIO

Si riporta di seguito la composizione del requisito patrimoniale del Gruppo Assicurativo suddiviso per le tipologie di rischio rilevanti.

La presenza della voce "Add-On" nella tabella sovrastante, per il Gruppo Assicurativo, è dovuto all'adozione da parte della Società Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. di una maggiorazione di capitale temporanea (c.d. Conservative Margin), che è stata aggiornata al 31 dicembre 2021 a seguito dei confronti con l'Autorità di Vigilanza. Il valore del Conservative Margin, aggiornato annualmente, è pari a 245 milioni di euro, che sostituisce il precedente valore di Conservative Margin pari a circa 22 milioni di euro.

A seguito del provvedimento Provvedimento IVASS – prot. n. 57811/22 del 16 marzo 2022 è stata revocata la maggiorazione di capitale relativa a tematiche di Governance che era pari a 10,3 milioni di euro imposta con Provvedimento IVASS n. 67739/18 del 27 febbraio 2018.

(in migliaia euro)

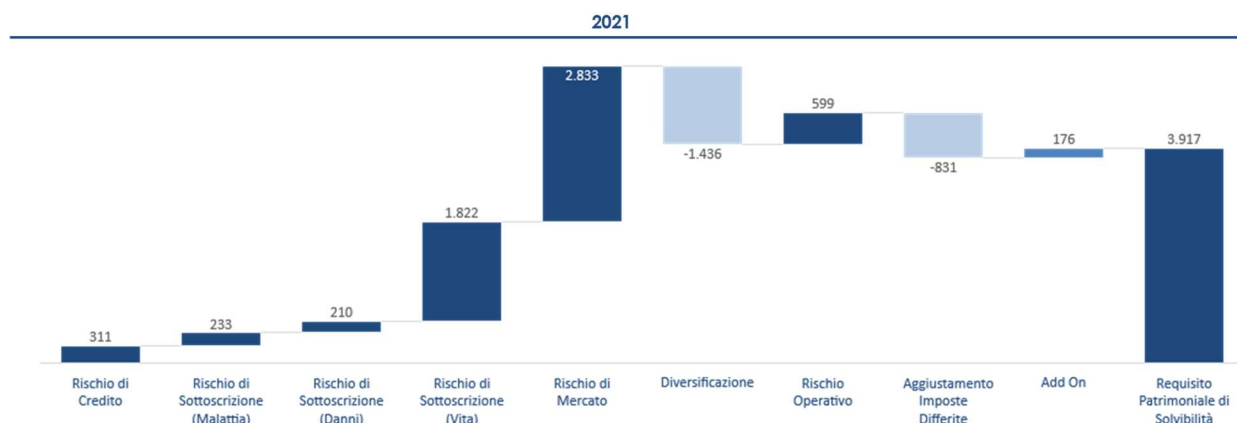
	2021	2020	Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	3.916.527,9	3.957.255,4	-40.727,5	-1,0%
Add On	176.175,2	30.692,4	145.482,8	>100%
Aggiustamento Imposte Differite	-831.232,8	-392.842,6	-438.390,2	>100%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	4.571.585,5	4.319.405,6	252.179,9	5,8%
Rischio Operativo	598.600,1	508.600,7	89.999,4	17,7%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	3.972.985,4	3.810.804,9	162.180,5	4,3%
Diversificazione	-1.435.917,8	-1.449.274,0	13.356,2	-0,9%
Rischio di Mercato	2.832.758,2	2.328.384,7	504.373,4	21,7%
Rischio di Tasso di interesse	87.465,3	60.273,1	27.192,2	45,1%
Rischio Azionario	1.200.860,8	963.907,6	236.953,2	24,6%
Rischio Immobiliare	99.606,0	61.266,0	38.340,1	62,6%
Rischio di Spread	1.365.551,4	1.091.374,2	274.177,2	25,1%
Rischio di Concentrazione	29.304,1	89.854,8	-60.550,7	-67,4%
Rischio Valutario	782.944,6	767.612,7	15.331,9	2,0%
Diversificazione	-732.974,1	-705.903,5	-27.070,5	3,8%
Rischio di Sottoscrizione (Vita)	1.821.778,3	2.183.581,7	-361.803,5	-16,6%
Rischio di Mortalità	169.748,3	135.936,7	33.811,6	24,9%
Rischio di Longevità	211.677,8	270.598,9	-58.921,1	-21,8%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	380.155,2	271.815,3	108.339,9	39,9%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	1.492.136,2	1.920.496,9	-428.360,7	-22,3%
Rischio Catastrofale	85.461,7	76.883,5	8.578,1	11,2%
Diversificazione	-517.400,9	-492.149,6	-25.251,3	5,1%
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	210.317,7	174.360,7	35.957,0	20,6%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	189.999,9	159.452,8	30.547,1	19,2%
Rischio di Riscatto	49.778,9	41.720,5	8.058,4	19,3%
Rischio Catastrofale	41.448,7	29.598,6	11.850,1	40,0%
Diversificazione	-70.909,9	-56.411,2	-14.498,7	25,7%
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	233.241,6	254.599,2	-21.357,7	-8,4%
Rischio Catastrofale	26.920,9	17.251,2	9.669,7	56,1%
Rischio di Incidente di Massa	1.360,9	1.163,9	197,0	16,9%
Rischio di Concentrazione	2.398,3	415,3	1.983,1	>100%
Rischio di Pandemia	26.779,3	17.206,9	9.572,4	55,6%
Diversificazione	-3.617,7	-1.534,9	-2.082,8	>100%
Rischio Non-SLT	225.050,3	249.737,9	-24.687,7	-9,9%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	215.254,5	242.451,6	-27.197,1	-11,2%
Rischio di Riscatto	65.674,4	59.885,5	5.789,0	9,7%
Diversificazione	-55.878,7	-52.599,1	-3.279,6	6,2%
Diversificazione	-18.729,6	-12.389,9	-6.339,7	51,2%
Rischio di Credito	310.807,4	319.152,4	-8.345,0	-2,6%

La presenza della voce "Add-On" nella tabella sovrastante, per il Gruppo Assicurativo, è dovuto all'adozione da parte della Società Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. di una maggiorazione di capitale temporanea (c.d. Conservative Margin), che è stata aggiornata al 31 dicembre 2021 a seguito dei confronti con l'Autorità di Vigilanza. Il valore del Conservative Margin, aggiornato

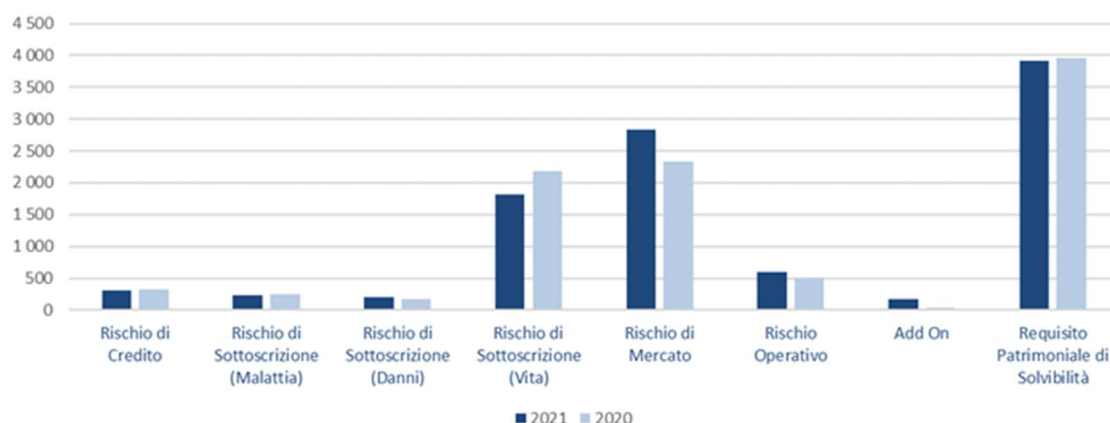
annualmente, è pari a 245 milioni di euro, che sostituisce il precedente valore di Conservative Margin pari a circa 22 milioni di euro.

A seguito del provvedimento Provvedimento IVASS – prot. n. 57811/22 del 16 marzo 2022 è stata revocata la maggiorazione di capitale relativa a tematiche di Governance che era pari a 10,3 milioni di euro imposta con Provvedimento IVASS n. 67739/18 del 27 febbraio 2018.

Composizione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (in milioni di euro)



Confronto del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (in milioni di euro)



La tabella e il grafico presentati mostrano una leggera diminuzione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, rispetto alla valutazione del 31 dicembre 2020, di circa l'1% ovvero di circa 40 milioni di euro. Si è registrato un aumento del Rischio di Mercato e del Rischio Sottoscrizione (Danni) ed una diminuzione del Rischio di Sottoscrizione (sia Vita che Malattia), dell'aggiustamento per le imposte differite e del Rischio di Credito. L'aumento del Rischio di Mercato è principalmente dovuto alla fusione, in Intesa Sanpaolo Vita, delle compagnie Assicurazioni Vita, Lombarda Vita, BancAssurance Popolari Vita e Previdenza, avvenuta nel quarto trimestre 2021.

L'aumento del Rischio di Sottoscrizione Danni è principalmente dovuto alla presenza di questa tipologia di rischio anche per la Società RBMS in ragione del business Danni "Assistenza" e "Perdite pecuniarie", per cui la Società RBMS ha recentemente ottenuto autorizzazione ad operare.

La diminuzione del Rischio di Sottoscrizione (Vita) è principalmente dovuta all'aumento dei tassi di interesse privi di rischio.

C.1 RISCHIO DI SOTTOSCRIZIONE

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Il Gruppo Assicurativo definisce il rischio di sottoscrizione come il rischio di perdita o variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative dovuto ad ipotesi inadeguate in materia di fissazione di prezzi (rischio tariffazione) o di costituzione delle riserve tecniche.

Le compagnie del Gruppo Assicurativo, ai sensi dell'articolo 1 lettera r-bis del Codice delle Assicurazioni Private, adottano, per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, la Formula *standard* (art. dal 45-quinquies a 45-undecies).

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi tecnici del business Vita è pari a circa 1.821 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi al comportamento degli assicurati (rischio di riscatto), seguiti dal rischio spese e dai rischi di natura demografica.

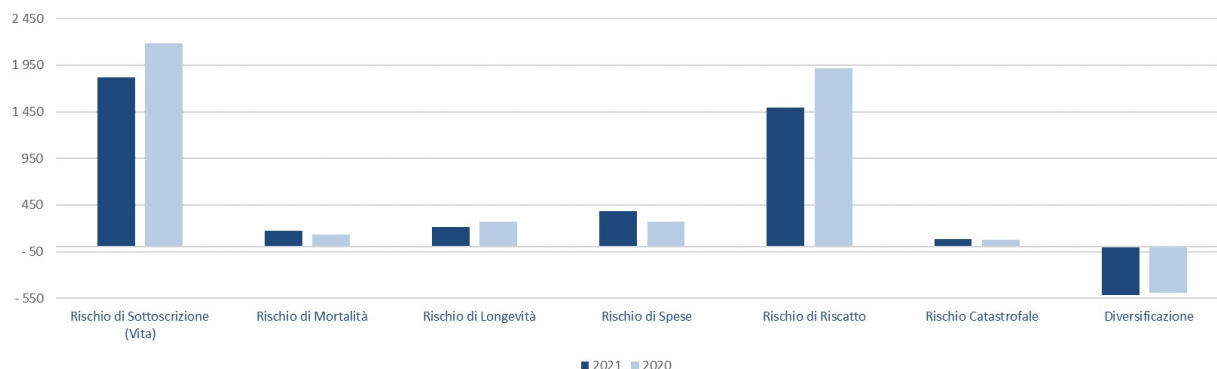
Per quanto riguarda invece l'assorbimento di capitale dei rischi tecnici del business Danni è pari a circa 210 milioni di euro, mentre dei rischi tecnici Malattia è di circa 233 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui il Gruppo Assicurativo è esposto sono i rischi di Tariffazione e Riservazione.

Le seguenti tabelle mostrano il dettaglio, in termini di sotto moduli dei rischi tecnici del Gruppo Assicurativo:

(in migliaia euro)				
Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Vita)	1.821.778	2.183.582	-361.803	-16,6%
Rischio di Mortalità	169.748	135.937	33.812	24,9%
Rischio di Longevità	211.678	270.599	-58.921	-21,8%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	380.155	271.815	108.340	39,9%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	1.492.136	1.920.497	-428.361	-22,3%
Rischio Catastrofale	85.462	76.884	8.578	11,2%
Diversificazione	-517.401	-492.150	-25.251	5,1%

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Sottoscrizione (Vita) è diminuito del 16% per un totale di circa 361 milioni di euro. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione - Vita (in milioni di euro)

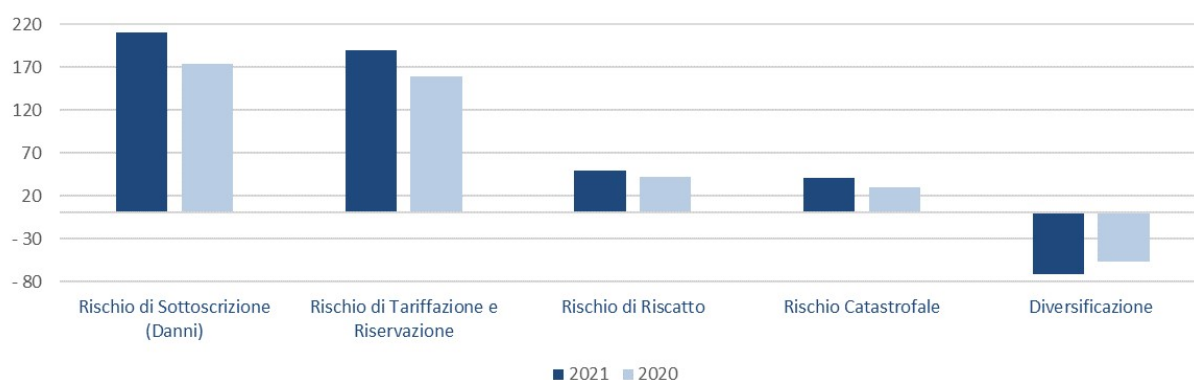


(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	210.318	174.361	35.957	21%
Rischio di Tariffazione e Riservazione	190.000	159.453	30.547	19%
Rischio di Riscatto	49.779	41.721	8.058	19%
Rischio Catastrofale	41.449	29.599	11.850	40%
Diversificazione	-70.910	-56.411	-14.499	26%

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Sottoscrizione (Danni) è aumentato del 21% per un totale di circa 35 milioni di euro. L'aumento del Requisito patrimoniale di Solvibilità per il Rischio di Sottoscrizione (Danni) è principalmente riconducibile all'aumento dei Rischi di Tariffazione e Riservazione e Catastrofale. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione - Danni (in milioni di euro)

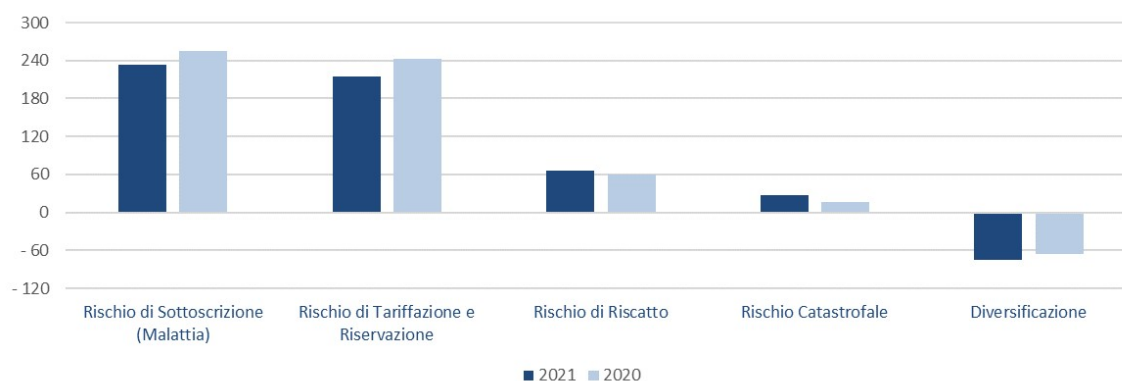


(in migliaia euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	233.241,6	254.599,2	-21.357,7	-8,4%
Rischio Catastrofale	26.920,9	17.251,2	9.669,7	56,1%
Rischio di Incidente di Massa	1.360,9	1.163,9	197,0	16,9%
Rischio di Concentrazione	2.398,3	415,3	1.983,1	>100%
Rischio di Pandemia	26.779,3	17.206,9	9.572,4	55,6%
Diversificazione	-3.617,7	-1.534,9	-2.082,8	>100%
Rischio Non-SLT	225.050,3	249.737,9	-24.687,7	-9,9%
Rischio di Tariffazione e Riservazione	215.254,5	242.451,6	-27.197,1	-11,2%
Rischio di Riscatto	65.674,4	59.885,5	5.789,0	9,7%
Diversificazione	-55.878,7	-52.599,1	-3.279,6	6,2%
Diversificazione	-18.729,6	-12.389,9	-6.339,7	51,2%

L'acronimo SLT è inteso per "Similar to Life Techniques" pertanto con "Non-SLT" si indicano tutti quei contratti che sono simili a contratti non-vita. Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Sottoscrizione (Malattia) è diminuito dell'8,4% per un totale di circa 21 milioni di euro. L'incremento del Requisito patrimoniale di solvibilità per il Rischio di Sottoscrizione è principalmente riconducibile all'incremento del rischio Non-SLT. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione - Malattia (in milioni di euro)



L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 22,1% del rischio di sottoscrizione (Vita), per i rischi di sottoscrizione Danni è pari al 25,2% mentre per i rischi di sottoscrizione Malattia è pari al 24,2%.

Per quanto riguarda le modalità di misurazione, all'interno del *framework* di gestione dei rischi del Gruppo Assicurativo sono posti in essere specifici processi di monitoraggio che prevedono un'attività costante di stress test per i rischi di Sottoscrizione.

Gli stress test sono rappresentati da un insieme di tecniche usate dal Gruppo Assicurativo per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;
- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto e la propensione al rischio, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

L'attività di stress testing prevede uno shock congiunto dei rischi selezionati e il conseguente calcolo della perdita. La funzione *Risk Management* della USCI, di concerto con le funzioni *Risk*

Management delle società controllate, valuta l'impatto sulle disponibilità patrimoniali di ciascuna impresa assicurativa del Gruppo Assicurativo e del Gruppo nel suo complesso ed il relativo l'impatto in relazione al requisito di capitale regolamentare ed economico.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato Rischi propone al Consiglio di Amministrazione della società interessata eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale del Gruppo Assicurativo.

Le compagnie del Gruppo Assicurativo definiscono, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta, politiche di investimento sull'intero patrimonio coerenti con il principio della persona prudente, come già riportato nel paragrafo B.3 "Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità".

Il rischio di sottoscrizione viene gestito anche tramite la definizione e il monitoraggio di limiti di Risk Appetite su alcuni indicatori rappresentativi di tale rischio. Il Risk Appetite framework del Gruppo prevede, con riferimento al rischio di sottoscrizione, limiti sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di sottoscrizione e i fondi propri ammissibili del Gruppo. Il Gruppo, provvede ad effettuare il monitoraggio sui minimi garantiti.

Vengono di seguito riportati i valori, in termini di assorbimento di capitale, delle esposizioni delle compagnie del Gruppo Assicurativo ai rischi tecnici. Viene inoltre effettuato un confronto con i valori al 31 dicembre 2020.

C.1.2 Concentrazione dei rischi

Il Gruppo Assicurativo è dotato di un documento di regole in materia di concentrazione dei rischi che definisce le concentrazioni da ritenere significative e le relative modalità di calcolo, al fine di mitigare il rischio che le stesse producano effetti negativi sulla solvibilità e sulla situazione finanziaria del Gruppo Assicurativo.

In particolare, l'obiettivo di tale politica è la definizione delle concentrazioni dei rischi tali che siano coerenti con la strategia e politica di gestione dei rischi e con le politiche in materia di investimenti.

Le concentrazioni di rischio vengono identificate valutando l'impatto che esse possono avere sulla situazione patrimoniale e di solvibilità della società, in seguito a scenari avversi sui principali fattori di rischio, sia di tipo finanziario che di tipo tecnico.

I criteri per la loro identificazione sono basati, secondo quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 30/2016, sull'incidenza che esse hanno in rapporto al totale delle riserve tecniche del gruppo o al requisito di capitale di gruppo a seconda della loro natura e specificità.

Per i *business life, non life* e *health* presenti all'ultima data di fine anno viene calcolato il requisito di capitale associato al rischio catastrofe (CAT) al netto dell'eventuale riassicurazione. Tale valore viene rapportato al requisito di capitale della USCI calcolato per l'ultimo bilancio annuale.

Il Gruppo Assicurativo ha definito in merito al rischio di Sottoscrizione, tenendo conto della normale operatività standard e dei limiti all'operatività previsti dalla Delibera Quadro sugli Investimenti, la soglia di concentrazione per il requisito di capitale associato al rischio Catastrofe pari al 5% calcolato come rapporto fra requisito di capitale del modulo catastrofe di Società e Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Gruppo.

Con riferimento alla data di valutazione 31 dicembre 2021 non sono presenti concentrazioni significative.

C.1.3 Analisi di sensitività

Lo stress test analizza la solvibilità e la stabilità aziendale in caso di scenari avversi ed estremi.

Nell'ambito dell'autovalutazione il Gruppo Assicurativo esegue stress test combinando sia il rischio di sottoscrizione sia il rischio di mercato in modo tale da cogliere gli impatti su solvibilità e stabilità aziendale in maniera congiunta e, ragionevolmente, più realistica.

I risultati di tali analisi saranno riportati nella Relazione ORSA.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi tecnici del business Vita è pari a circa 1.377 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi al comportamento degli assicurati (rischio di riscatto), seguiti dai rischi di natura demografica e dal rischio spese.

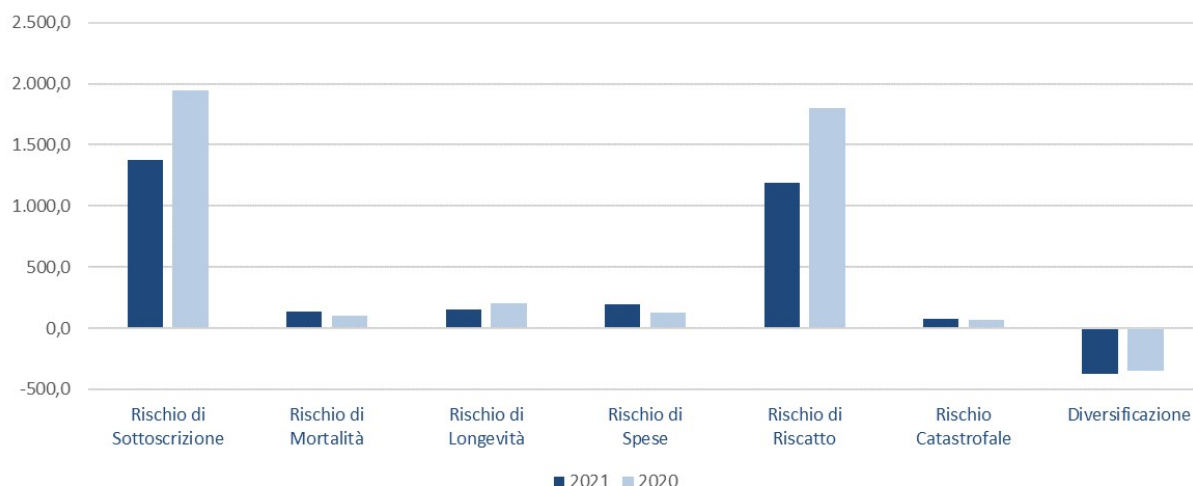
(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione	1.377.949	1.949.747	-571.798	-29,3%
Rischio di Mortalità	134.418	103.674	30.744	29,7%
Rischio di Longevità	151.168	200.551	-49.382	-24,6%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	199.666	125.484	74.182	59,1%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	1.186.344	1.800.987	-614.643	-34,1%
Rischio Catastrofale	78.297	70.006	8.291	11,8%
Diversificazione	-371.944	-350.955	-20.990	6,0%

L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 21% del rischio di sottoscrizione in aumento rispetto al dato al 31 dicembre 2020.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Sottoscrizione è diminuito del 29% per un totale di 571 milioni di euro. La maggior differenza rispetto alla precedente valutazione è dovuta alla diminuzione del rischio di riscatto (-614 milioni). Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione (in milioni di euro)



Il rischio di sottoscrizione viene gestito anche tramite la definizione e il monitoraggio di limiti di Risk Appetite su alcuni indicatori rappresentativi di tale rischio. Il Risk Appetite framework della Società prevede, con riferimento al rischio di sottoscrizione, limiti sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di sottoscrizione e i fondi propri ammissibili della Società.

C.1.2 Tecniche di mitigazione dei rischi

Alla data di valutazione, la Società non considera nel calcolo del Requisito di Solvibilità richiesto dalla Normativa Solvency II le tecniche di attenuazione del rischio di sottoscrizione. La riassicurazione passiva è residuale e non sono presenti garanzie collaterali.

La strategia di contenimento dei rischi ha l'obiettivo di ridurre la volatilità dei risultati di conto economico e del conseguente equilibrio tecnico del portafoglio.

Per quanto riguarda i rami Vita l'obiettivo è quello di proteggere il portafoglio tramite trattati di riassicurazione per mitigare le esposizioni di punta e proteggersi dai rischi catastrofici che possono coinvolgere più soggetti nel corso di uno stesso evento.

Intesa Sanpaolo Vita si è dotata, fin dalla sua costituzione, di un capitale sociale interamente versato sufficiente a far fronte ai normali rischi derivanti dalle proprie sottoscrizioni senza il bisogno di ricorrere in modo rilevante a strutture di riassicurazione in proporzionale.

La responsabilità delle strategie riassicurative è in carico all'area Riassicurazione, ma il piano riassicurativo annuale viene condiviso con il Risk Management e la Funzione Attuariale.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard, con adozione dei parametri USP, dei rischi tecnici del business Danni è pari a circa 161 milioni di euro, mentre per i rischi tecnici del business Malattia è pari a circa 127 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi alla tariffazione e alla riservazione.

(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	160.567	174.361	-13.794	-7,9%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	143.573	159.453	-15.880	-10,0%
Rischio di Riscatto	48.478	41.721	6.757	16,2%
Rischio Catastrofale	28.192	29.599	-1.406	-4,8%
Diversificazione	-59.675	-56.411	-3.264	5,8%

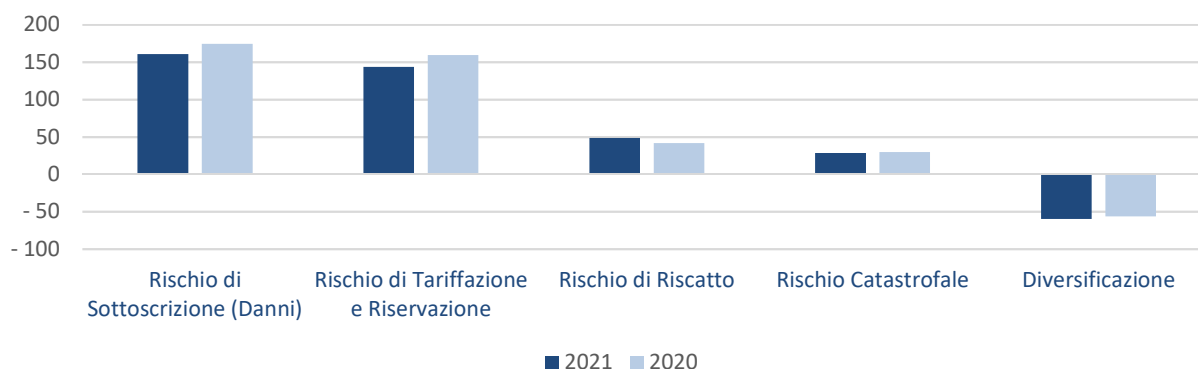
(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	126.938	184.563	-57.625	-31,2%
Rischio Catastrofale	2.932	1.863	1.069	57,4%
Rischio di Incidente di Massa	1.217	1.119	98	8,8%
Rischio di Concentrazione	2.398	415	1.983	>100%
Rischio di Pandemia	1.168	1.431	-263	-18,4%
Diversificazione	-1.851	-1.102	-749	68,0%
Rischio Non-SLT	126.174	184.088	-57.915	-31,5%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	113.770	177.871	-64.101	-36,0%
Rischio di Riscatto	54.554	47.438	7.116	15,0%
Diversificazione	-42.150	-41.221	-929	2,3%
Diversificazione	-2.167	-1.388	-779	56,1%

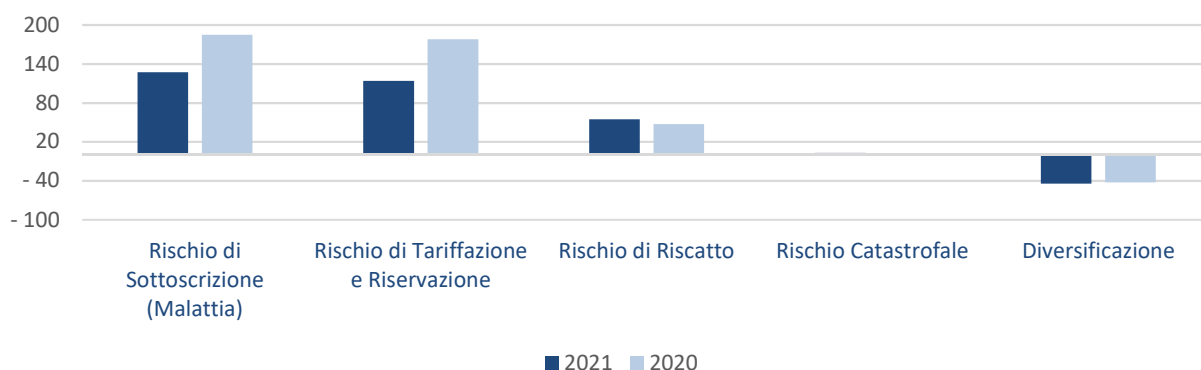
L'effetto diversificazione è pari al 27% per il business Danni ed al 26% per il business Malattia.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio di sottoscrizione del business Danni è diminuito dell'8%, per un totale di 13,8 milioni di euro, mentre il rischio di sottoscrizione del business Malattia è diminuito del 31%, per un totale di 57,6 milioni di euro. La riduzione dei rischi di sottoscrizione è principalmente riconducibile all'adozione dei parametri specifici di Impresa, in luogo dei parametri di mercato, per il calcolo del requisito di capitale relativo ai rischi di tariffazione e di riservazione. Di seguito si riportano i grafici a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione - Danni (in milioni di euro)



Rischio di Sottoscrizione – Malattia (in milioni di euro)



C.1.2 Tecniche di mitigazione dei rischi

Alla data di valutazione, la Società fa ricorso alla riassicurazione passiva come mitigazione del rischio di sottoscrizione.

Intesa Sanpaolo Assicura si è dotata, fin dalla sua costituzione, di un capitale sociale interamente versato sufficiente a far fronte ai normali rischi derivanti dalle proprie sottoscrizioni ricorrendo ove necessario a strutture di riassicurazione disponibili sul mercato.

La strategia di contenimento dei rischi ha l'obiettivo di ridurre la volatilità dei risultati di conto economico e del conseguente equilibrio tecnico del portafoglio, in osservanza dell'impatto sul margine di solvibilità delle varie linee di business previste dalla normativa.

In regime di Solvency II, Intesa Sanpaolo Assicura considera l'effetto della riassicurazione in riferimento al calcolo del rischio di tariffazione, del rischio di riservazione, del rischio di riscatto, del rischio di catastrofe e delle Best Estimate Liability. Fatte salve considerazioni in termini di materialità delle poste riassicurate, tutte queste componenti vengono calcolate al lordo e al netto della riassicurazione al fine di valutare il ricorso alla riassicurazione come risorsa strategica per il trasferimento effettivo del rischio ed il conseguente contenimento del requisito di capitale.

La responsabilità delle strategie riassicurative è in carico all'area Riassicurazione di Intesa Sanpaolo Vita, ma il piano riassicurativo annuale viene condiviso con il Risk Management e la Funzione Attuariale.

L'impianto riassicurativo è calibrato sulle specificità dei prodotti ed ha l'obiettivo di ridurre le esposizioni potenziali derivanti dal collocamento degli stessi. Intesa Sanpaolo Assicura colloca prodotti retail per l'auto, la casa e la salute ad elevato contenuto di servizio, Credit Protection Insurance, prodotti Tutela Business per le PMI e prodotti Corporate Infortuni Collettive Standard/Tailor Made, Cyber Standard/Tailor Made e D&O Standard/Tailor Made. In quest'ottica, l'impresa protegge il portafoglio con trattati non proporzionali in eccesso di sinistro per mitigare le esposizioni di punta e i rischi catastrofici (terremoto, eventi atmosferici, sinistri ingenti) ed esclusivamente per specifiche garanzie o prodotti, tramite trattati proporzionali in quota parte. Nel corso dell'esercizio sono state sottoscritte quote di polizze in coassicurazione contestualmente cedute in riassicurazione facoltativa con percentuali di cessione elevate di rischi non applicabili ai trattati di riassicurazione in essere.

Fideuram Vita S.p.A.

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi tecnici del business Vita è pari a circa 382 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi al comportamento degli assicurati (rischio di riscatto), seguiti dal rischio spese e dai rischi di natura demografica.

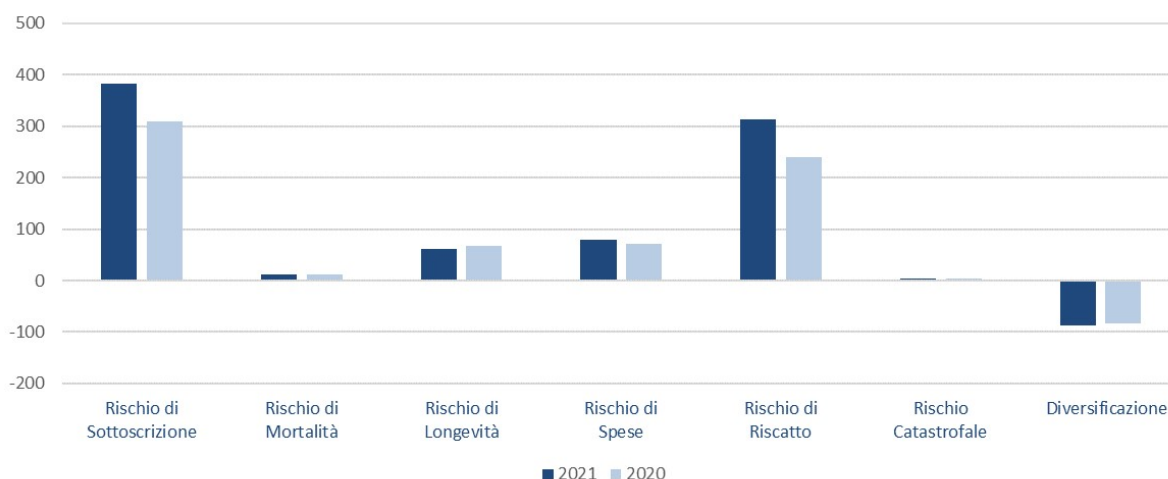
(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione	382.082	309.282	72.799	23,5%
Rischio di Mortalità	11.958	11.295	663	5,9%
Rischio di Longevità	60.509	67.430	-6.921	-10,3%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	78.480	70.796	7.684	10,9%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	314.038	240.626	73.412	30,5%
Rischio Catastrofale	3.759	3.125	634	20,3%
Diversificazione	-86.662	-83.990	-2.673	3,2%

L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 18% del rischio di sottoscrizione in diminuzione rispetto al dato al 31 dicembre 2020.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Sottoscrizione è aumentato del 23% per un totale di 73 milioni di euro. La maggior differenza rispetto alla precedente valutazione è dovuta all'aumento del rischio di riscatto (+73 milioni). Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione (in milioni di euro)



Il rischio di sottoscrizione viene gestito anche tramite la definizione e il monitoraggio di limiti di Risk Appetite su alcuni indicatori rappresentativi di tale rischio. Il Risk Appetite framework della Società prevede, con riferimento al rischio di sottoscrizione, limiti sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di sottoscrizione e i fondi propri ammissibili della Società.

C.1.2 Tecniche di mitigazione dei rischi

Alla data di valutazione, la Società non considera nel calcolo del requisito di solvibilità richiesto dalla Normativa Solvency II le tecniche di attenuazione del rischio di Sottoscrizione. La riassicurazione passiva è residuale e non sono presenti garanzie collaterali.

Al fine di contenere le esposizioni su specifici portafogli, si è fatto ricorso ad un trattato proporzionale in eccedenza a protezione di prodotti che prevedono coperture caso morte e infortunio; inoltre è in essere un trattato in eccesso sinistri a protezione del rischio catastrofale relativo alla parte conservata di tutti i portafogli.

Nel corso dell'anno non si è ravvisata la necessità di ricorrere alla riassicurazione in facoltativo che è circoscritta ai casi di non applicabilità del rischio ai trattati di riassicurazione in essere.

Tutte le riassicurazioni sono state perfezionate con primari e specializzati operatori.

Con particolare attenzione alla mitigazione dei rischi a cui la Società è esposta, le coperture riassicurative sono perfezionate con operatori di primaria importanza. La Società, all'interno della delibera quadro, ha individuato i criteri utilizzati per la selezione dei riassicuratori. Nello specifico:

- la struttura e composizione dell'azionariato di riferimento dei riassicuratori e loro eventuale appartenenza a un gruppo o a un conglomerato;
- la solidità economico-patrimoniale e finanziaria dei riassicuratori;
- il quadro normativo dello Stato nel quale ha sede il riassicuratore;
- il grado di concentrazione del rischio di controparte su base individuale e di gruppo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi tecnici è pari a circa 442 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi al comportamento degli assicurati (rischio di riscatto), seguiti dal rischio spese e dal rischio di mortalità.

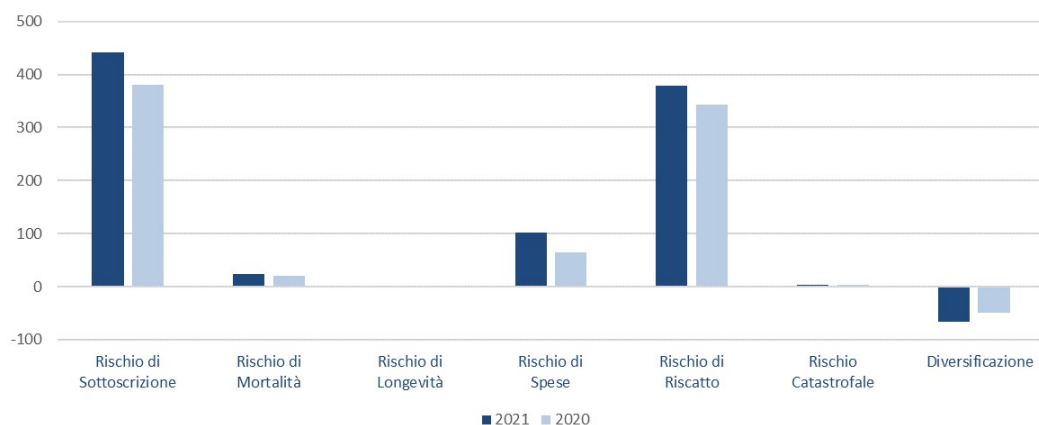
La tabella seguente riporta il peso dei sotto moduli sul totale del rischio di sottoscrizione:

(in migliaia euro)				
Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione	442.110	381.207	60.904	16,0%
Rischio di Mortalità	23.372	20.148	3.224	16,0%
Rischio di Longevità	-	-	-	na
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	102.010	64.066	37.944	59,2%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	379.167	342.794	36.373	10,6%
Rischio Catastrofale	3.406	3.201	205	6,4%
Diversificazione	-65.845	-49.002	-16.842	34,4%

L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 13% del rischio di sottoscrizione, sostanzialmente in linea con il dato al 2020.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Sottoscrizione è aumentato del 16% ovvero di 61 milioni di euro. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Sottoscrizione (in milioni di euro)



C.1.2 Tecniche di mitigazione dei rischi

La Società adotta come forma di mitigazione principale lo “*smart product design*”; questo include variazioni nel livello delle garanzie per fasce di età, e l’inclusione di penali di riscatto nei primi anni di vita della polizza. La Società inoltre analizza accuratamente gli storici di riscatti e mortalità al fine di formulare le ipotesi che massimizzano la mitigazione del rischio di sottoscrizione.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi tecnici del business Malattia è pari a circa 118 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi alla tariffazione e alla riservazione.

(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	33	-	33	na
Rischio di Tariffazione&Riservazione	20	-	20	na
Rischio di Riscatto	-	-	-	na
Rischio Catastrofale	21	-	21	na
Diversificazione	-9	-	-9	na

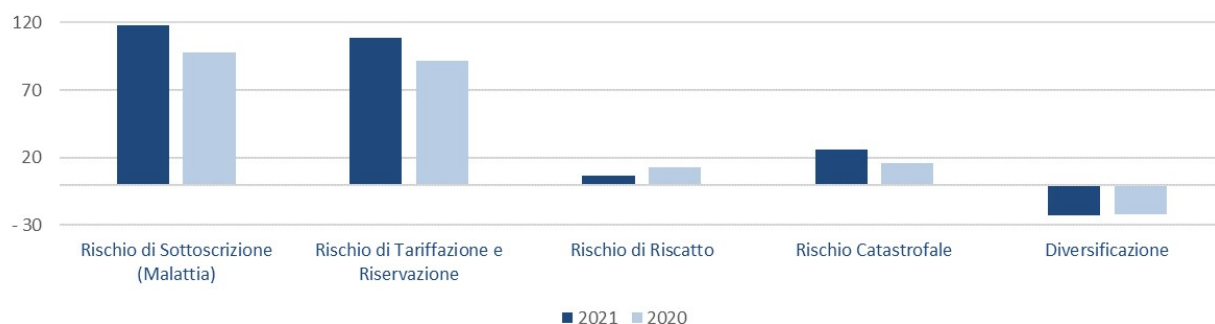
(in migliaia euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	117.987	97.930	20.056	20,5%
Rischio Catastrofale	25.575	15.772	9.802	62,1%
Rischio di Incidente di Massa	116	45	71	>100%
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio di Pandemia	25.574	15.772	9.802	62,1%
Diversificazione	-116	-45	-71	>100%
Rischio Non-SLT	108.965	92.789	16.176	17,4%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	108.768	91.950	16.818	18,3%
Rischio di Riscatto	6.551	12.447	-5.896	-47,4%
Diversificazione	-6.354	-11.609	5.255	-45,3%
Diversificazione	-16.553	-10.631	-5.922	55,7%

L'effetto diversificazione è pari al 16% per il business Malattia e pari al 21% per il business Danni.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, è presente il rischio di sottoscrizione per il business Danni "Assistenza" e "Perdite pecuniarie", per cui la Società ha recentemente ottenuto autorizzazione ad operare, mentre il rischio di sottoscrizione per il business Malattia è aumentato del 20% per un totale di circa 20,1 milioni di euro. Di seguito si riportano i grafici a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni per quanto riguarda il business Malattia.

Rischio di Sottoscrizione – Malattia (in milioni di euro)



C.1.2 Tecniche di mitigazione dei rischi

Alla data di valutazione, la Società fa ricorso alla riassicurazione passiva come mitigazione del rischio di sottoscrizione.

La strategia di contenimento dei rischi ha l'obiettivo di ridurre la volatilità dei risultati di conto economico e del conseguente equilibrio tecnico del portafoglio, in osservanza dell'impatto sul margine di solvibilità delle varie linee di business previste dalla normativa.

In regime di Solvency II, Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. considera l'effetto della riassicurazione in riferimento al calcolo del rischio di sottoscrizione e delle *Best Estimate Liability*. Fatte salve considerazioni in termini di materialità delle poste riassicurate, tutte queste componenti vengono calcolate al lordo e al netto della riassicurazione al fine di valutare il ricorso alla riassicurazione

come risorsa strategica per il trasferimento effettivo del rischio ed il conseguente contenimento del requisito di capitale.

L'impianto riassicurativo è calibrato sulle specificità dei prodotti ed ha l'obiettivo di ridurre le esposizioni potenziali derivanti dal collocamento degli stessi. Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. colloca prodotti collettivi e *retail* inerenti alla salute (infortuni e malattie) ad elevato contenuto di protezione.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

C.1.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi tecnici del business Danni è pari a circa 54 milioni di euro, mentre per i rischi tecnici del business Malattia è pari a circa 38 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono i rischi connessi alla tariffazione e alla riservazione.

(in migliaia euro)

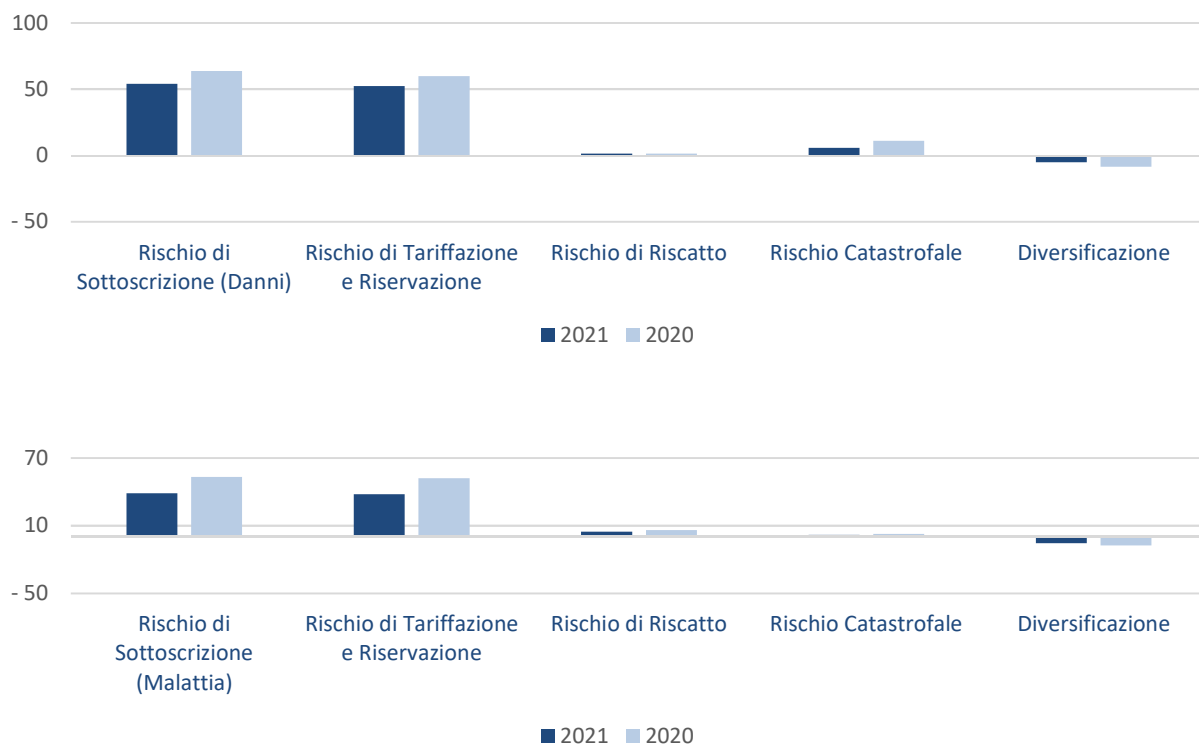
Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	54.080	63.538	-9.458	-14,9%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	52.347	59.859	-7.512	-12,5%
Rischio di Riscatto	1.301	1.189	112	9,4%
Rischio Catastrofale	5.728	11.044	-5.316	-48,1%
Diversificazione	-5.297	-8.555	3.258	-38,1%

(in migliaia euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	38.531	53.127	-14.596	-27,5%
Rischio Catastrofale	1.745	2.622	-877	-33,5%
Rischio di Incidente di Massa	1.000	802	198	24,7%
Rischio di Concentrazione	1.018	1.705	-687	-40,3%
Rischio di Pandemia	1.005	1.824	-819	-44,9%
Diversificazione	-1.277	-1.708	431	-25,2%
Rischio Non-SLT	38.058	52.411	-14.353	-27,4%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	37.783	52.067	-14.284	-27,4%
Rischio di Riscatto	4.570	5.997	-1.427	-23,8%
Diversificazione	-4.294	-5.652	1.358	-24,0%
Diversificazione	-1.272	-1.906	634	-33,3%

L'effetto diversificazione è pari al 8,9% per il business Danni e pari al 3,2% per il business Malattia.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio di sottoscrizione del business Danni è diminuito del 15% per un totale di 9,5 milioni di euro, mentre il rischio di sottoscrizione del business Malattia si è ridotto del 27,5% per un totale di 14,6 milioni di euro.



C.1.2 Tecniche di mitigazione dei rischi

Alla data di valutazione, la Società fa ricorso alla riassicurazione passiva come mitigazione del rischio di sottoscrizione.

La strategia di contenimento dei rischi ha l'obiettivo di ridurre la volatilità dei risultati di conto economico e del conseguente equilibrio tecnico del portafoglio, in osservanza dell'impatto sul margine di solvibilità delle varie linee di business previste dalla normativa.

In regime di Solvency II, Cargeas considera l'effetto della riassicurazione in riferimento al calcolo del rischio di tariffazione, del rischio di riservazione, del rischio di riscatto, del rischio di catastrofe e delle Best Estimate Liability. Fatte salve considerazioni in termini di materialità delle poste riassicurate, tutte queste componenti vengono calcolate al lordo e al netto della riassicurazione al fine di valutare il ricorso alla riassicurazione come risorsa strategica per il trasferimento effettivo del rischio ed il conseguente contenimento del requisito di capitale.

La responsabilità delle strategie riassicurative è in carico all'area Riassicurazione di Intesa Sanpaolo Vita, ma il piano riassicurativo annuale viene condiviso con il Risk Management e la Funzione Attuariale.

L'impianto riassicurativo è calibrato sulle specificità dei prodotti ed ha l'obiettivo di ridurre le esposizioni potenziali derivanti dal collocamento degli stessi. Cargeas dispone di prodotti retail per l'auto, la casa e la salute ad elevato contenuto di servizio, Credit Protection Insurance, prodotti a tutela del Business o tailor made per le PMI e prodotti Corporate infortuni collettive. In quest'ottica, l'impresa protegge il portafoglio con trattati non proporzionali in eccesso di sinistro per mitigare le esposizioni di punta e i rischi catastrofali (terremoto, eventi atmosferici, sinistri ingenti) ed esclusivamente per specifiche garanzie o prodotti, tramite trattati proporzionali in quota parte.

C.2 RISCHIO DI MERCATO

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

Il Gruppo Assicurativo definisce il rischio di Mercato come il rischio di una perdita o una variazione sfavorevole della situazione finanziaria derivante, direttamente o indirettamente, da oscillazioni del livello e della volatilità dei prezzi di mercato delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari.

Le Società del Gruppo Assicurativo, ai sensi dell'articolo 1 lettera r-bis del Codice delle Assicurazioni Private, adottano, per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, la Formula Standard (art. dal 45-quinquies a 45-undecies).

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la Formula standard dei rischi di Mercato è pari a circa 2.832 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui il Gruppo Assicurativo è esposto sono i rischi connessi allo spread ed ai corsi azionari.

La seguente tabella mostra il dettaglio, in termini di sotto moduli dei rischi di Mercato del Gruppo:

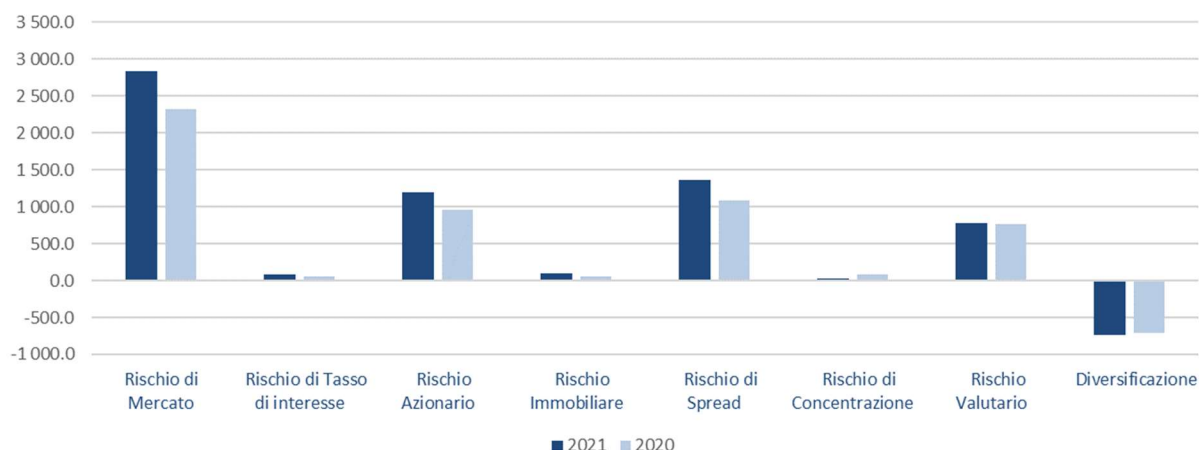
(in migliaia euro)				
Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	2.832.758	2.328.385	504.373	21,7%
Rischio di Tasso di interesse	87.465	60.273	27.192	45,1%
Rischio Azionario	1.200.861	963.908	236.953	24,6%
Rischio Immobiliare	99.606	61.266	38.340	62,6%
Rischio di Spread	1.365.551	1.091.374	274.177	25,1%
Rischio di Concentrazione	29.304	89.855	-60.551	-67,4%
Rischio Valutario	782.945	767.613	15.332	2,0%
Diversificazione	-732.974	-705.904	-27.071	3,8%

L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 21% del rischio di mercato, in linea rispetto al 2020.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Mercato è diminuito per un totale di 0,5 milione di euro.

Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Mercato (in milioni di euro)



Per quanto riguarda le modalità di misurazione, all'interno del *framework* di gestione dei rischi del Gruppo sono posti in essere specifici processi di monitoraggio. Ulteriori dettagli a riguardo vengono riportati al paragrafo C.1.1 "Rischio di sottoscrizione - Esposizione e relativa misurazione" del presente documento.

In riferimento al portafoglio degli attivi la Società definisce politiche di investimento coerenti con il principio della persona prudente, come già riportato nel paragrafo B.3 "Sistema di Risk Management".

Il rischio di mercato viene gestito all'interno del *framework* di gestione dei rischi, già richiamato nel paragrafo B.3 "Sistema di Risk Management".

La Società presidia inoltre tale rischio attraverso i principi, i processi ed i limiti operativi definiti nelle regole in materia di investimenti e nelle regole in materia di gestione delle attività e delle passività. Tutte le attività sono investite nel rispetto dei limiti di *Risk Appetite* e di quelli previsti dalla Delibera Quadro sugli Investimenti.

Il Risk Appetite framework del Gruppo prevede, con riferimento al rischio di mercato, un limite sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di mercato e i fondi propri ammissibili della Società.

Vengono di seguito riportati i valori, in termini di assorbimento di capitale, delle esposizioni delle compagnie del Gruppo Assicurativo ai rischi di Mercato. Viene inoltre effettuato un confronto con i valori al 31 dicembre 2020.

C.2.2 Concentrazione dei rischi

Il Gruppo Assicurativo, così come già descritto nel paragrafo C.1.2 "Concentrazione dei rischi" del presente documento, è dotato di una politica in materia di concentrazione dei rischi che definisce le concentrazioni significative e le relative modalità di calcolo.

Il Gruppo Assicurativo ha definito in merito al rischio di Mercato, tenendo conto della normale operatività standard e dei limiti all'operatività previsti dalla Delibera Quadro sugli Investimenti, varie soglie di concentrazione.

In particolare, sono state identificate, come potenzialmente rilevanti, le concentrazioni di rischio di seguito riportate, per ciascuna delle quali vengono indicate la metrica e le modalità di calcolo della concentrazione il cui perimetro di applicazione, laddove riferite a strumenti finanziari, è costituito dai seguenti portafogli:

-
- Classe C e classe D garantita della società Intesa Sanpaolo Vita;
 - Classe C e classe D garantita della società Fideuram Vita;
 - Intero portafoglio finanziario della società Intesa Sanpaolo Assicura, Intesa Sanpaolo RBM Salute, Cargeas;
 - Shareholder Fund della Società Intesa Sanpaolo Life.

Concentrazione geografica

Per ogni paese viene sommato il valore di mercato di tutte le esposizioni dirette e indirette di tipo obbligazionario e azionario. Tale valore viene rapportato al totale delle riserve tecniche del Gruppo Assicurativo calcolate per l'ultimo bilancio annuale. La soglia identificata si attesta all' 1,5% del valore delle riserve tecniche di Gruppo Assicurativo.

Concentrazione settoriale – settore *financial*

Per ogni gruppo emittente afferente al settore *financial*, viene sommato il valore di mercato di tutte le esposizioni dirette e indirette di tipo obbligazionario e azionario. Tale valore viene rapportato al totale delle riserve tecniche del Gruppo ISV calcolate per l'ultimo bilancio annuale. La soglia identificata si attesta allo 0,1% del valore delle riserve tecniche di Gruppo.

Concentrazione settoriale – settore *corporate*

Per ogni gruppo emittente afferente al settore *corporate*, viene sommato il valore di mercato di tutte le esposizioni dirette e indirette di tipo obbligazionario e azionario. Tale valore viene rapportato al totale delle riserve tecniche del Gruppo ISV calcolate per l'ultimo bilancio annuale. La soglia identificata si attesta allo 0,1% del valore delle riserve tecniche di Gruppo.

Concentrazione settoriale – settore *governativo*

Per ogni gruppo emittente afferente al settore governativo, viene sommato il valore di mercato di tutte le esposizioni dirette e indirette di tipo obbligazionario e azionario. Tale valore viene rapportato al totale delle riserve tecniche del Gruppo ISV calcolate per l'ultimo bilancio annuale. La soglia identificata si attesta allo 0,1% del valore delle riserve tecniche di Gruppo.

Concentrazione per valuta

Per ogni valuta diversa dall'euro, viene calcolato il requisito di capitale, solo lato *asset*, di tale valuta associato al modulo *currency risk*. Tale valore viene rapportato al requisito di capitale del Gruppo ISV calcolato per l'ultimo bilancio annuale. La soglia di concentrazione per il requisito di capitale associato al rischio valuta è stata identificata pari al 5% calcolato come rapporto fra requisito di capitale del modulo *currency risk* di Società e Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Gruppo.

C.2.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

La strategia di contenimento dei rischi ha l'obiettivo di ridurre la volatilità dei risultati di conto economico e del conseguente equilibrio tecnico del portafoglio, in osservanza dell'impatto sul margine di solvibilità delle varie Linee di *Business* previste dalla normativa.

Allo scopo di mitigare i rischi finanziari a cui è esposta, la società fa ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati di diverso tipo a seconda dello scopo che si intende raggiungere.

Vengono di seguito elencati i principali rischi finanziari che è possibile mitigare attraverso l'utilizzo di strumenti derivati:

- Rischio Tasso;
- Rischio *Spread*;
- Rischio *Equity*;
- Rischio *Currency*.

Le Società, nel periodo della pianificazione delle attività, si propongono di proseguire il percorso iniziato negli anni precedenti e di utilizzare tecniche di mitigazione dei rischi (incluso l'utilizzo degli strumenti derivati) ogni qualvolta le condizioni di mercato devieranno sensibilmente dai livelli medi di lungo periodo, oppure in previsione di particolari fasi contraddistinte da un prevedibile aumento della volatilità realizzata, o più semplicemente in presenza di *plus/minus* latenti da proteggere o gestire in maniera più flessibile ed efficace.

In tali contesti, oltre al potenziale aumento dell'incidenza di effetti distorsivi dovuti alla presenza delle garanzie incluse nelle polizze e alle dinamiche comportamentali da parte degli assicurati, potrebbero infatti registrarsi ulteriori impatti economici negativi dovuti a realizzi forzati di minusvalenze, acuiti da condizioni di scarsa liquidità dei mercati di riferimento e/o liquidabilità degli attivi in portafoglio.

C.2.4 Analisi di sensitività

Gli *stress test* analizzano la solvibilità e la stabilità aziendale in caso di scenari avversi ed estremi.

Nell'ambito dell'autovalutazione la Società esegue *stress test* combinando sia il rischio di sottoscrizione sia il rischio di mercato in modo tale da cogliere gli impatti su solvibilità e stabilità aziendale in maniera congiunta e, ragionevolmente, più realistica. I risultati degli *stress test* sono riportati nella relazione ORSA.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società Intesa Sanpaolo Vita è esposta significativamente al rischio di Mercato.

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di mercato è pari a circa 2.617 milioni di euro considerato anche l'effetto diversificazione. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono il rischio di azionario seguito dal rischio *spread*.

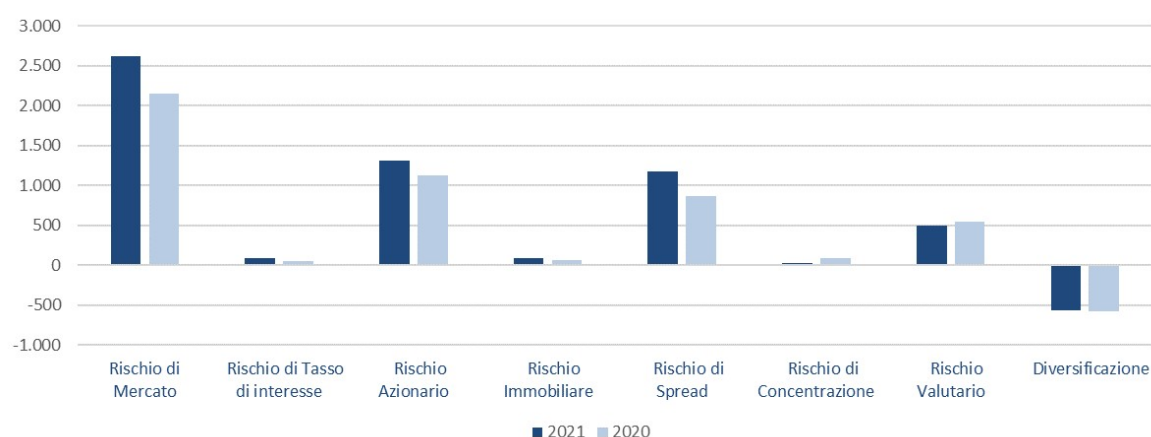
(in migliaia euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	2.617.000	2.146.246	470.753	21,9%
Rischio di Tasso di interesse	84.951	56.369	28.582	50,7%
Rischio Azionario	1.310.068	1.122.209	187.859	16,7%
Rischio Immobiliare	89.134	58.664	30.471	51,9%
Rischio di Spread	1.178.005	863.797	314.208	36,4%
Rischio di Concentrazione	25.769	84.676	-58.907	-69,6%
Rischio Valutario	499.721	544.442	-44.722	-8,2%
Diversificazione	-570.649	-583.911	13.262	-2,3%

L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 18% del rischio di mercato, in diminuzione rispetto al 2020.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Mercato è aumentato del 22% per un totale di 470 milioni di euro. L'aumento è dovuto principalmente all'aumento del rischio azionario e spread solo parzialmente compensato dalla riduzione degli altri moduli di rischio. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Mercato (in milioni di euro)



Il Risk Appetite framework della Società prevede, con riferimento al rischio di mercato, un limite sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di mercato e i fondi propri ammissibili della Società.

C.2.2 Comunicazioni al pubblico in materia di Politica di impegno e di accordi con i gestori di attivi (in ottemperanza al Regolamento 46/2020 IVASS)

La Direttiva europea 2017/828 (incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti - SHRD II), e la relativa norma di attuazione in Italia (D. Lgs. 49/2019 che modifica il D. Lgs. 58/98) stabiliscono che le Imprese Assicuratrici, anche nella loro qualità di istitutori di fondi pensione, comunichino al pubblico l'eventuale adozione di una politica che descriva le modalità con cui integrano l'impegno in qualità di azionisti di società quotate aventi sede legale in uno Stato membro nella loro strategia di investimento.

Allo stato attuale con riferimento agli investimenti azionari la Società ha effettuato le seguenti scelte:

- **non ha adottato una politica di impegno** in ragione della residualità delle azioni detenute direttamente rispetto alle masse gestite e alle asset equity in portafoglio e pertanto la stessa non svolge le attività che dovrebbero essere oggetto della politica riguardanti **a)** il monitoraggio delle società partecipate su questioni rilevanti, quali la strategia, i risultati finanziari e non finanziari, i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, **b)** il dialogo con le società partecipate, tramite l'esercizio dei diritti di voto e gli altri diritti connessi alle azioni, **c)** la collaborazione con altri azionisti o nella comunicazione con gli stakeholder dell'impresa compresa la gestione dei potenziali conflitti di interesse attuali e potenziali;
- per la restante parte del portafoglio **ha stipulato specifici mandati di gestione con i seguenti gestori delegati:**

Eurizon Capital Real Asset SGR. S.p.A.

Eurizon Capital SGR S.p.A.

Epsilon SGR S.p.A.

Che, per dare attuazione alla politica di impegno con riferimento all'esercizio del diritto di voto per gli investimenti azionari, hanno reso pubbliche le informazioni riguardanti il voto riportate nei documenti di cui ai seguenti link:

- Eurizon Capital SGR S.p.A. ed Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.
https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/20200710164806_EC%20SGR_Politica%20di%20impegno_30062020.pdf
- Epsilon SGR S.p.A.
https://www.epsilonsgr.it/it/societa/Documents/EPSSGR_Politica%20di%20impegno.pdf

I mandati di gestione disciplinano, tra gli altri, anche i seguenti aspetti:

- le modalità con cui la Società incentiva il gestore delegato ad allineare la strategia e le decisioni di investimento al profilo e alla durata delle passività delle masse gestite; in particolare, le stesse risultano perseguite tramite l'eventuale individuazione delle diverse tipologie di benchmark e la diversificazione del portafoglio. La Società monitora nel continuo l'allineamento della duration di portafoglio con quella delle passività (cd. mismatch di duration), tramite l'adozione di idonei presidi dedicati alla verifica del rispetto dei limiti e delle scelte d'investimento seguite dal gestore delegato;
- le modalità con cui, nell'esecuzione del mandato, il gestore delegato opera in conformità alle linee di indirizzo stabilite dalla Società con riferimento alle caratteristiche di ciascun portafoglio. Per il monitoraggio dei risultati finanziari sono adottati intervalli di tempo coerenti con l'orizzonte temporale di medio-lungo periodo dell'asset allocation strategica. Per quanto riguarda le valutazioni pertinenti alle variabili non finanziarie, con particolare riferimento alle linee guida per l'integrazione dei fattori ESG nelle strategie di investimento, la Società monitora l'attività di engagement e di voting svolta dai gestori delegati;
- le modalità con cui la società si è dotata di specifici presidi organizzativi e procedurali idonei a garantire anche nel lungo periodo il monitoraggio dell'attività del gestore delegato. In

particolare, nel caso di sfioramento dei limiti d'investimento, vengono attivate le procedure di rientro definite con il gestore delegato secondo modalità e tempistiche efficienti. La Società in tale ambito verifica l'andamento dei risultati delle attività svolte dal gestore delegato in relazione alle scelte di portafoglio effettuate, in base all'analisi delle performance e delle view di mercato;

- la durata dei mandati di gestione stipulati dalla Società in relazione a ciascun gestore delegato.

I mandati con Eurizon Capital SGR S.p.A., Epsilon SGR S.p.A. ed Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A. per gli attivi sottostanti ai prodotti di investimento assicurativo sono a tempo indeterminato (con facoltà della Società di recesso anticipato);

I mandati con Eurizon Capital SGR S.p.A. ed Epsilon SGR S.p.A. per gli attivi sottostanti ai Fondi Pensione sono di durata annuale con tacito rinnovo.

I mandati non prevedono limiti espliciti di turnover, considerate le caratteristiche principali dei prodotti e delle politiche di gestione degli investimenti. L'operatività del gestore è comunque monitorata tramite appositi presidi organizzativi.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di mercato è pari a circa 45 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono il rischio valutario, il rischio spread e il rischio azionario.

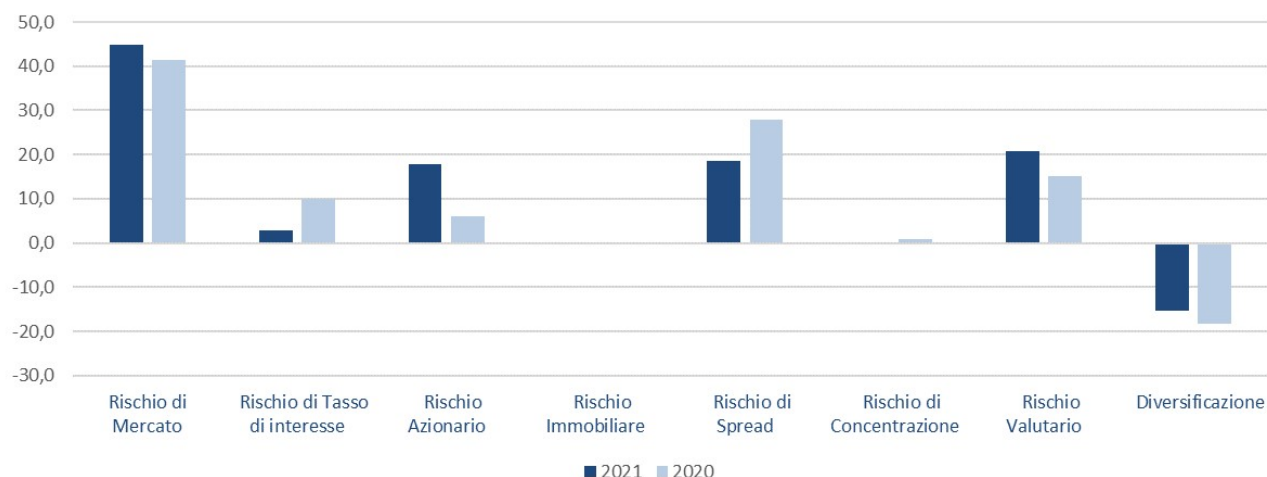
(in migliaia euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	44.792	41.389	3.403	8,2%
Rischio di Tasso di Interesse	2.899	9.989	-7.090	-71,0%
Rischio Azionario	17.810	6.039	11.771	>100%
Rischio Immobiliare	-	-	-	na
Rischio di Spread	18.620	27.769	-9.149	-32,9%
Rischio di Concentrazione	-	804	-804	-100,0%
Rischio Valutario	20.718	15.000	5.718	38,1%
Diversificazione	-15.254	-18.212	2.958	-16,2%

L'effetto diversificazione relativo al rischio di mercato è pari al 25%.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio di mercato è aumentato dell'8%, per un totale di circa 3 milioni di euro. L'incremento del rischio di mercato è principalmente riconducibile all'aumento del rischio azionario e del rischio valutario, parzialmente compensati dalla riduzione del rischio spread. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Mercato (in milioni di euro)



Fideuram Vita S.p.A.

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di Mercato è pari a circa 359 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono il rischio azionario e il rischio Spread.

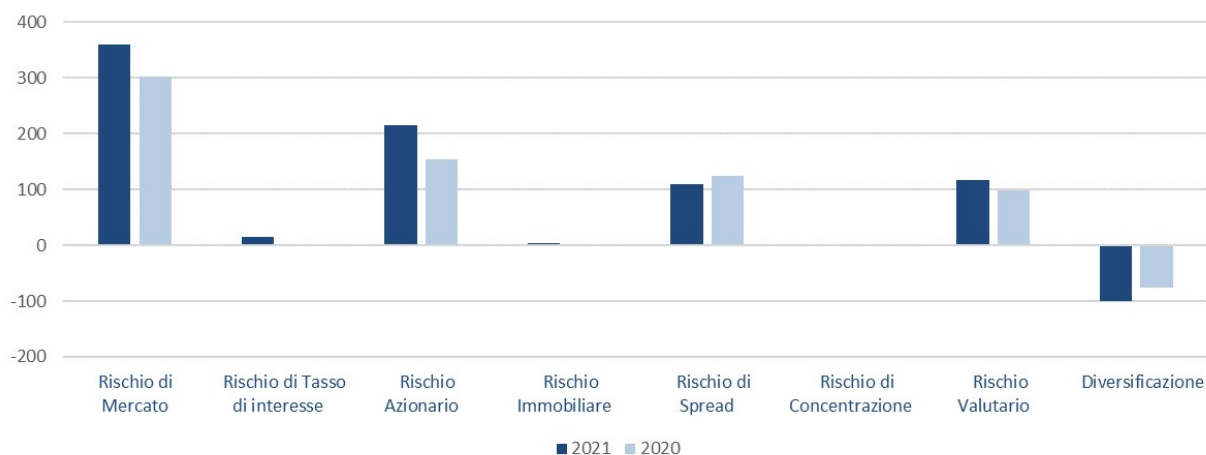
La tabella seguente riporta il peso dei sotto moduli sul totale del rischio di mercato:

(in migliaia di euro)				
Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	359.260	303.295	55.965	18,5%
Rischio di Tasso di interesse	14.668	1.865	12.802	>100%
Rischio Azionario	215.551	153.870	61.680	40,1%
Rischio Immobiliare	3.391	473	2.918	>100%
Rischio di Spread	109.396	123.686	-14.290	-11,6%
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio Valutario	116.553	99.356	17.198	17,3%
Diversificazione	-100.298	-75.956	-24.343	32,0%

L'effetto diversificazione è pari al 22% del rischio di Mercato pre-diversificazione, in riduzione rispetto al dato osservato nel 2020.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di Mercato è aumentato del 18% per un totale di 55 milioni di euro. L'aumento è dovuto principalmente all'aumento del rischio azionario e spread. Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Mercato (in milioni di euro)



Il Risk Appetite framework della Società prevede, con riferimento al rischio di mercato, un limite sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di mercato e i fondi propri ammissibili della Società.

C.2.2 Comunicazioni al pubblico in materia di Politica di impegno e di accordi con i gestori di attivi (in ottemperanza al Regolamento 46/2020 IVASS)

La Direttiva europea 2017/828 (incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti - SHRD II), e la relativa norma di attuazione in Italia (D. Lgs. 49/2019 che modifica il D. Lgs. 58/98) stabiliscono che le Imprese Assicuratrici, anche nella loro qualità di istitutori di fondi pensione, comunichino al pubblico l'eventuale adozione di una politica che descriva le modalità con cui integrano l'impegno in qualità di azionisti di società quotate aventi sede legale in uno Stato membro nella loro strategia di investimento.

Allo stato attuale con riferimento agli investimenti azionari la Società ha effettuato le seguenti scelte:

- **non ha adottato una politica di impegno** in ragione della residualità delle azioni detenute direttamente rispetto alle masse gestite e alle asset equity in portafoglio e pertanto la stessa non svolge le attività che dovrebbero essere oggetto della politica riguardanti **a)** il monitoraggio delle società partecipate su questioni rilevanti, quali la strategia, i risultati finanziari e non finanziari, i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, **b)** il dialogo con le società partecipate, tramite l'esercizio dei diritti di voto e gli altri diritti connessi alle azioni, **c)** la collaborazione con altri azionisti o nella comunicazione con gli stakeholder dell'impresa compresa la gestione dei potenziali conflitti di interesse attuali e potenziali;
- per la restante parte del portafoglio **ha stipulato specifici mandati di gestione con i seguenti gestori delegati:**

Fideuram Asset Management Ireland Dac.,
Fideuram Asset Management SGR S.p.A.,
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.,

che, per dare attuazione alla politica di impegno con riferimento all'esercizio del diritto di voto per gli investimenti azionari, hanno reso pubbliche le informazioni riguardanti il voto riportate nei documenti di cui ai seguenti link:

- Fideuram Asset Management Ireland

<http://www.fideuramireland.ie/it/policy/>
http://www.fideuramireland.ie/upload/File/pdf/Policy_FAMI/Sustainable%20and%20Responsible%20Investment%20Policy.pdf
http://www.fideuramireland.ie/upload/File/pdf/Policy_FAMI/Engagement%20Policy.pdf
http://www.fideuramireland.ie/upload/File/pdf/Policy_FAMI/Voting%20Rights%20Policy.pdf

- Fideuram Asset Management SGR

http://www.fideuramireland.ie/upload/File/pdf/Policy_FidInvestimenti/8.%20CA_30.10.2020_Allegato%20B%20Politica%20di%20impegno%20di%20Fideuram%20Investimenti%20SGR%20S.p.A_def.docx.pdf

- Eurizon Capital Real Asset SGR

https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/20200710164806_EC%20SGR_Politica%20di%20impegno_30062020.pdf

I mandati di gestione disciplinano, tra gli altri, anche i seguenti aspetti:

- le modalità con cui la Società incentiva il gestore delegato ad allineare la strategia e le decisioni di investimento al profilo e alla durata delle passività delle masse gestite; in particolare, le stesse, risultano perseguite tramite l'eventuale individuazione delle diverse tipologie di benchmark e la diversificazione del portafoglio. La Società nel continuo monitora l'allineamento della duration di portafoglio con quella delle passività (cd. mismatch di duration), nel rispetto dei limiti previsti all'interno delle Politiche d'Investimento, dei Regolamenti delle Gestioni Separate, tramite l'adozione di idonei presidi dedicati alla verifica del rispetto dei limiti e delle scelte d'investimento seguite dal gestore delegato;
- le modalità con cui, nell'esecuzione del mandato, il gestore delegato opera in conformità alle linee di indirizzo stabilite dalla Società, con riferimento alle caratteristiche di ciascun portafoglio.
Per il monitoraggio dei risultati finanziari sono adottati intervalli di tempo coerenti con l'orizzonte temporale di medio-lungo periodo dell'asset allocation strategica.
Per quanto riguarda le valutazioni pertinenti alle variabili non finanziarie con particolare riferimento alle linee guida per l'integrazione dei fattori ESG nelle strategie di investimento, la Società monitora l'attività di engagement e di voting svolta dai gestori delegati.
- le modalità con cui la società si è dotata di specifici presidi organizzativi e procedurali idonei a garantire anche nel lungo periodo il monitoraggio dell'attività del gestore delegato. In particolare, nel caso di sfioramento dei limiti d'investimento vengono attivate le procedure di rientro definite con il gestore delegato, secondo modalità e tempistiche efficienti. La Società in tale ambito verifica l'andamento dei risultati delle attività svolte dal gestore delegato in relazione alle scelte di portafoglio effettuate, in base all'analisi delle performance e delle view di mercato;

- la durata dei mandati di gestione stipulati dalla Società in relazione a ciascun gestore delegato.

Gli accordi con Fideuram Asset Management SGR S.p.A. ed Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A. per gli attivi sottostanti ai prodotti di investimento assicurativo sono a tempo indeterminato (con facoltà della Società di recesso anticipato);

Il mandato con Fideuram Asset Management Ireland Dac. per gli attivi sottostanti ai Fondi Pensione ha scadenza 31 dicembre 2024.

I mandati non prevedono limiti espliciti di turnover considerate le caratteristiche principali dei prodotti e delle politiche di gestione degli investimenti L'operatività del gestore è comunque monitorata tramite appositi presidi organizzativi.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di mercato è pari a circa 355 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono, in continuità con l'esercizio precedente, il rischio azionario seguito dal rischio Valutario.

La tabella seguente riporta l'ammontare di ciascun sotto modulo di rischio di mercato e dell'effetto diversificazione:

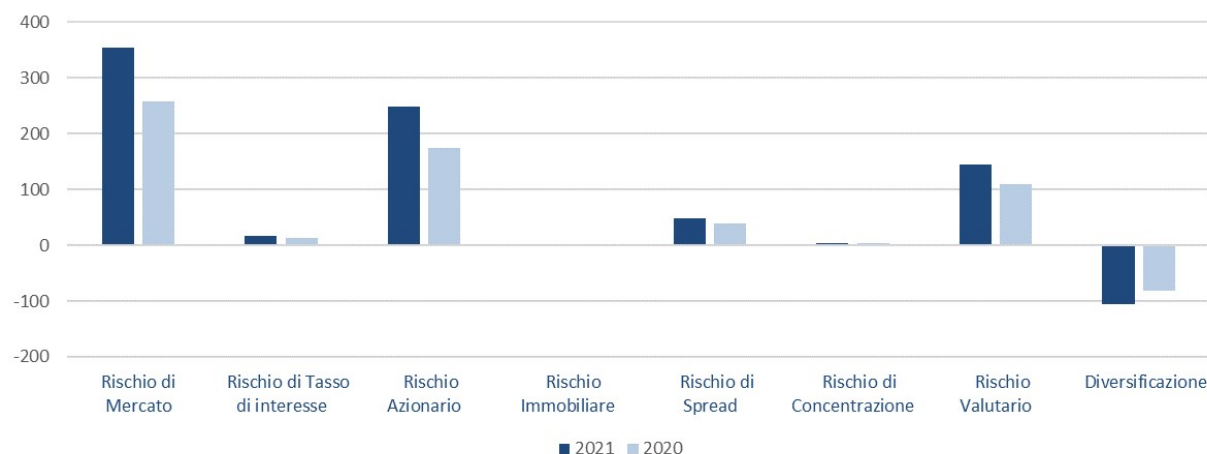
(in migliaia euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	354.740	258.765	95.975	37,1%
Rischio di Tasso di interesse	16.237	13.095	3.142	24,0%
Rischio Azionario	248.480	174.786	73.694	42,2%
Rischio Immobiliare	-	-	-	na
Rischio di Spread	47.651	39.729	7.922	19,9%
Rischio di Concentrazione	3.535	4.375	-840	-19,2%
Rischio Valutario	145.269	108.815	36.454	33,5%
Diversificazione	-106.431	-82.035	-24.396	29,7%

L'effetto diversificazione tra i diversi sottomoduli, è pari al 23% del rischio di mercato, stabile rispetto all'anno precedente.

Il capitale assorbito dai rischi di Mercato è aumentato, rispetto ai valori al 31 dicembre 2020, complessivamente del 37%. Principali drivers di questo aumento sono la maggiore esposizione agli investimenti azionari (conseguenti alle scelte espresse dagli assicurati) e alla maggiore severità richiesta nell'applicazione degli stress in presenza di mercati persistentemente sopra trend. Il grafico a barre riporta i cambiamenti avvenuti rispetto all'anno precedente.

Rischio di Mercato (in milioni di euro)



Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di mercato è pari a circa 4 milioni di euro. Il principale rischio di tale tipologia a cui la Società è esposta è il rischio di Tasso di interesse.

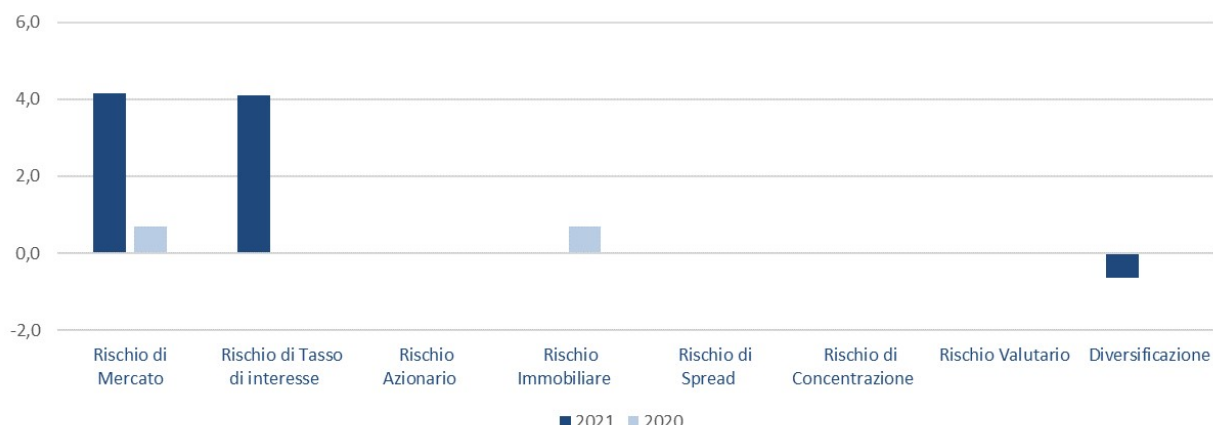
(in migliaia di euro)				
Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	4.149	685	3.464	>100%
Rischio di Tasso di Interesse	4.089	-	4.089	na
Rischio Azionario	23	-	23	na
Rischio Immobiliare	1	685	- 684	-99,9%
Rischio di Spread	na	na	na	na
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio Valutario	-	-	-	na
Diversificazione	-	648	- 648	na

L'effetto diversificazione relativo al rischio di mercato è pari al 14%.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio di mercato è aumentato del 506% per un totale di circa 3,5 milioni di euro. L'aumento del rischio di mercato è imputabile all'Interest risk in seguito all'investimento di circa 230 €/mln in titoli di stato italiani.

Di seguito si riporta un istogramma a sintesi delle variazioni tra le due valutazioni.

Rischio di Mercato (in milioni di euro)



Cargeas Assicurazioni S.p.A.

C.2.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la *formula standard* dei rischi di mercato è pari a circa 20 milioni di euro. I principali rischi di tale tipologia a cui la Società è esposta sono il rischio spread ed il rischio immobiliare.

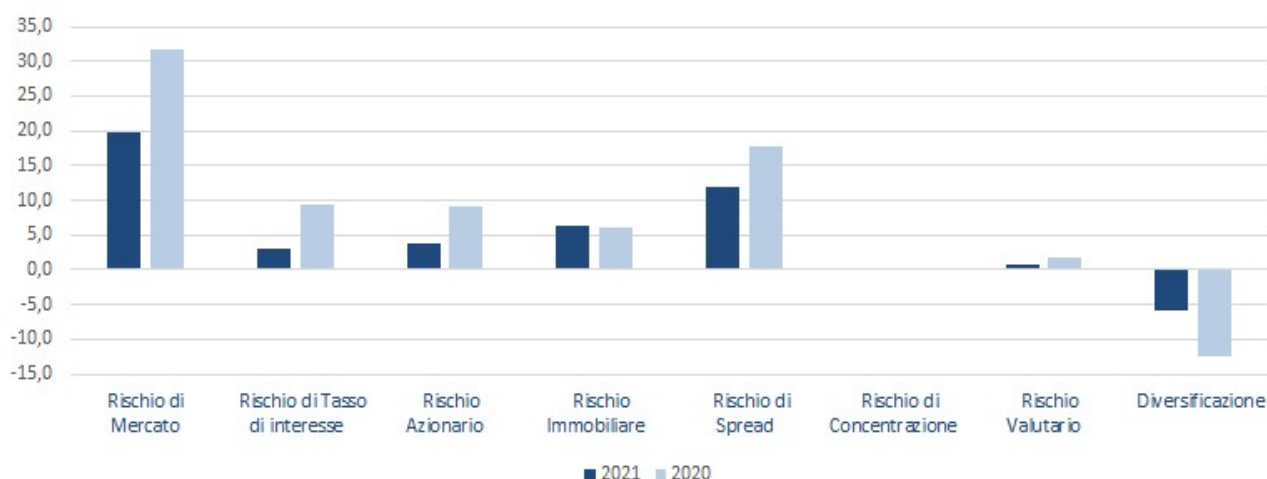
La tabella seguente riporta il peso dei sotto moduli sul totale del rischio di mercato:

(in migliaia di euro)

Modulo	2021	2020	Variazione	
Rischio di Mercato	19.784	31.679	-11.895	-37,5%
Rischio di Tasso di Interesse	2.984	9.306	-6.322	-67,9%
Rischio Azionario	3.710	9.235	-5.525	-59,8%
Rischio Immobiliare	6.395	6.183	212	3,4%
Rischio di Spread	11.880	17.697	-5.817	-32,9%
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio Valutario	684	1.743	-1.059	-60,7%
Diversificazione	-5.870	-12.486	6.616	-53,0%

L'effetto diversificazione relativo al rischio di mercato è pari al 53%.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio di mercato è diminuito del 37,5% per un totale di circa 12 milioni di euro. La diminuzione del rischio di mercato è imputabile ad un decremento del valore complessivo degli attivi principalmente per effetto del pagamento dei dividendi (80,5 milioni di euro per gli anni 2019 e 2020).



C.3 RISCHIO DI CREDITO

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Il Gruppo Assicurativo definisce il rischio di credito, o controparte, come il rischio di perdita derivante da inadempimento della controparte su depositi, strumenti derivati e eventuali esposizioni creditizie.

Le Società del Gruppo Assicurativo, ai sensi dell'articolo 1 lettera r-bis del Codice delle Assicurazioni Private, adottano, per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, la Formula Standard (art. dal 45-quinquies a 45-undecies).

Al 31 dicembre 2021 i rischi di Credito rappresentano circa l'8% del Requisito Patrimoniale di base della Società, per un totale di circa 310 milioni di euro.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di credito è diminuito del 2,6% per un totale di 8 milioni di euro.

Il Risk Appetite framework del Gruppo Assicurativo prevede, con riferimento al rischio di credito, un limite sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di credito e i fondi propri ammissibili della Società.

Vengono di seguito riportati i valori, in termini di assorbimento di capitale, delle esposizioni delle compagnie del Gruppo ai rischi di Credito. Viene inoltre effettuato un confronto con i valori al 31 dicembre 2020.

C.3.2 Concentrazione dei rischi

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Vita non ha identificato, come potenzialmente rilevante, la concentrazione del rischio di credito nelle Regole per la concentrazione dei rischi, tuttavia sono presenti dei limiti all'operatività declinati all'interno della Delibera Quadro degli Investimenti e delle forme contrattuali che riducono il rischio di concentrazione.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

L'elevato livello di qualità creditizia del Gruppo viene garantito attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione, in coerenza con le preferenze al rischio definite nel Risk Appetite Framework.

C.3.4 Analisi di sensitività

Le compagnie del Gruppo reputano sufficienti gli shock definiti nella Standard formula per la valutazione della sensitività al rischio di Credito.

Il profilo di rischio delle compagnie mostra una contenuta esposizione della stessa al rischio di Credito, pertanto le Compagnie non ritengono necessario l'utilizzo di analisi di sensitività quantitative aggiuntive per il rischio in esame.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di controparte è pari a circa 186 milioni di euro.

L'esposizione della Società in termini di controparti mostra un elevato livello di qualità creditizia.

Il Risk Appetite framework della Società prevede, con riferimento al rischio di credito, un limite sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di credito e i fondi propri ammissibili della Società.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di credito è aumentato del 6% per un totale di 10 milioni di euro.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

Per quanto riguarda le esposizioni sui contratti derivati è necessario ricordare che tali operazioni sono tutte regolate da contratti ISDA con annesso CSA che regolano in maniera standardizzata tra le altre, le seguenti clausole:

- *Function transferability;*
- *Change of credit rating;*
- *Change of control;*
- *Resolution;*
- *Termination amount.*

Le clausole contenute nei contratti ISDA regolano eventi che potrebbero avere un impatto negativo per entrambe le controparti come la riduzione del merito creditizio, il cambio di controllo, limitando pertanto i rischi inattesi di esposizione al rischio di Default sui contratti derivati in essere.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard del rischio di controparte è pari a circa 34 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società non ha operato in strumenti derivati e, pertanto, non figurano posizioni aperte. Le esposizioni più rilevanti riguardano i crediti nei confronti degli assicurati.

Il capitale assorbito dal rischio di controparte è aumentato, rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, complessivamente del 5% per un totale di circa 2 milioni di euro.

L'esposizione della Società in termini di controparti mostra un elevato livello di qualità creditizia.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

L'elevato livello di qualità creditizia viene garantito attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione in coerenza con le preferenze al rischio definite nel *Risk Appetite Framework*.

Per quanto riguarda le esposizioni nei confronti dei riassicuratori, la Società ricorre alla riassicurazione selezionando operatori con elevato standing creditizio.

Fideuram Vita S.p.A.

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di controparte è pari a circa 29 milioni di euro.

L'esposizione della Società in termini di controparti mostra un elevato livello di qualità creditizia.

Il Risk Appetite framework della Società prevede, con riferimento al rischio di credito, un limite sul rapporto tra il requisito di capitale per il rischio di credito e i fondi propri ammissibili della Società.

Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio di credito è aumentato del 9% per un totale di 2 milioni di euro.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

Attualmente la Società non reputa necessario l'utilizzo di particolari tecniche di mitigazione dei rischi di credito. L'elevato livello di qualità creditizia viene garantito attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione, in coerenza con le preferenze al rischio definite nel *Risk Appetite Framework*.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi di controparte è pari a circa 25 milioni di euro.

Le componenti principali del rischio di Credito della Società riguardano controparti bancarie che detengono la liquidità della stessa sotto forma di depositi e crediti nei confronti di terze parti.

Il capitale assorbito dai rischi di Credito è diminuito del 22% rispetto ai valori al 31 dicembre 2020.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

La Società pone dei limiti di investimento sul portafoglio proprietario in base al rating delle controparti, inoltre sono posti in essere meccanismi di diversificazione degli investimenti. La Compagnia, tramite l'azione del proprio Comitato Rischi, valuta costantemente il livello di esposizione al rischio conformemente all'appetito della Società.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard del rischio di controparte è pari a circa 50 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società non ha operato in strumenti derivati e, pertanto, non figurano posizioni aperte. Le esposizioni più rilevanti riguardano le controparti bancarie, che detengono la liquidità della Società sotto forma di depositi, e i crediti nei confronti degli assicurati.

Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio di credito è diminuito del 25% per un totale di circa 16 milioni di euro. La diminuzione del rischio di credito è dovuta ad una diminuzione congiunta dei crediti verso assicurati e della liquidità presente alla data di valutazione.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

L'elevato livello di qualità creditizia viene garantito attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione in coerenza con le preferenze al rischio definite nel *Risk Appetite Framework*.

Per quanto riguarda le esposizioni nei confronti dei riassicuratori, la Società ricorre alla riassicurazione selezionando operatori con elevato standing creditizio.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

C.3.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la *formula standard* del rischio di controparte è pari a circa 6,1 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società non ha operato in strumenti derivati in maniera diretta e, pertanto, non figurano posizioni aperte.

L'esposizione della Società in termini di controparti mostra un elevato livello di qualità creditizia.

C.3.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

L'elevato livello di qualità creditizia viene garantito attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione in coerenza con le preferenze al rischio definite nel *Risk Appetite Framework*.

Per quanto riguarda le esposizioni nei confronti dei riassicuratori, la Società ricorre alla riassicurazione selezionando operatori con elevato standing creditizio.

C.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

Il Gruppo Assicurativo definisce il rischio di liquidità come il rischio di non poter adempiere alle obbligazioni verso gli assicurati e gli altri creditori a causa della difficoltà di trasformare gli investimenti in liquidità senza subire perdite.

Le Società si espongono ai rischi finanziari e di liquidità con l'obiettivo che siano adeguati a riflettere le caratteristiche delle proprie obbligazioni assicurative, favorendo la diversificazione degli attivi e una prudente gestione.

Tra gli obiettivi delle compagnie c'è quello della solidità della posizione di liquidità come enunciato nel *Risk Appetite Statement* del Gruppo.

Nel periodo di pianificazione delle attività non sono previste variazioni nell'esposizione al rischio di liquidità in quanto la strategia di investimento della Società ha come obiettivo il mantenimento di titoli ad elevata liquidabilità, al fine di fronteggiare eventuali scenari sfavorevoli, in tempi brevi e senza ricorrere a perdite rilevanti.

Il rischio di liquidità viene gestito all'interno del *framework* di gestione dei rischi già richiamato nel paragrafo B.3 "Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità".

Le Società presidiano inoltre tale rischio attraverso i principi, i processi, ed i limiti operativi definiti nelle Regole di gestione del rischio di Liquidità.

Qualora le analisi prodotte mostrino squilibri o fabbisogno di risorse finanziarie sia in condizioni normali che in condizioni di stress viene attivato un monitoraggio ad hoc.

La misurazione del rischio di liquidità avviene con cadenza almeno trimestrale, mediante l'analisi del mismatch tra flussi dell'attivo e del passivo generati dalla sola gestione tecnica, verificando che sia maggiore di zero a livello di singolo portafoglio, e per l'intero portafoglio di ciascuna Società, con un orizzonte temporale di dodici mesi in situazioni di *stress*.

Il rischio di liquidità occupa una posizione principale all'interno delle dimensioni fondamentali di rischio del *Risk Appetite Framework* e viene monitorato mediante le seguenti metriche:

- ammontare di titoli ad elevata liquidabilità;
- livello dell'indicatore di Cash Flow Matching cumulato.

C.4.2 Concentrazione dei rischi

Il Gruppo Assicurativo, così come già descritto nel paragrafo C.1.2 "Concentrazione dei rischi – Rischi di sottoscrizione" del presente documento, è dotato di una politica in materia di concentrazione dei rischi che definisce le concentrazioni significative e le relative modalità di calcolo.

Per ogni strumento finanziario valutato con gerarchia del *fair value* pari a 3, viene sommato il valore di mercato di tutte le esposizioni dirette. Tale valore viene rapportato al totale delle riserve tecniche del Gruppo ISV calcolate per l'ultimo bilancio annuale. Nel caso dei fondi di investimento alternativi, anziché il valore di mercato delle esposizioni, viene considerato il *commitment* totale. La soglia identificata si attesta al 0,2% del valore delle riserve tecniche di Gruppo.

C.4.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

Le compagnie operano con un obiettivo di coerenza tra le attività di Bilancio e la struttura del passivo al fine di ridurre l'esposizione della stessa al rischio di liquidità.

Attualmente le compagnie non reputano necessario l'utilizzo di particolari tecniche di mitigazione del rischio di liquidità, poiché è presente un robusto sistema di monitoraggio della liquidità.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Come richiesto dalla normativa, le compagnie hanno effettuato la valutazione qualitativa sull'appropriatezza della composizione delle attività sotto il profilo della loro natura, durata e liquidità ai fini del rispetto delle obbligazioni dell'impresa via via che giungono a scadenza. Non sono state rilevate criticità particolari.

In particolare, le Compagnie del Gruppo hanno eseguito una valutazione volta ad individuare i flussi di cassa e l'utilità generati dalla sola componente dei premi futuri afferenti ai contratti in essere alla data di valutazione e che ciascuna Società si aspetta di ricevere in virtù delle condizioni previste dai contratti sottoscritti; tale valutazione consente pertanto di misurare il valore degli utili attesi nei premi futuri (cosiddetti *EPIFP*).

C.4.5 Analisi di sensitività

Gli *stress test* analizzano la solvibilità e la stabilità aziendale in caso di scenari avversi ed estremi.

La posizione di liquidità delle compagnie in situazioni di stress viene riflessa dagli shock definiti dagli *stress test* definiti per gli altri rischi.

In aggiunta agli impatti sulla liquidità degli *stress test* eseguiti nell'ambito dell'autovalutazione, è presente un monitoraggio trimestrale della copertura di liquidità svolta nel contesto del monitoraggio del *Risk Appetite Framework*.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società gestisce il rischio di liquidità in coerenza con quanto stabilito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nello specifico paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

Il rischio di liquidità occupa una posizione principale all'interno delle dimensioni fondamentali di rischio del Risk Appetite Framework. La Società monitora l'esposizione al rischio di liquidità con le seguenti metriche:

- titoli ad elevata liquidabilità;
- Cash Flow Matching cumulato.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Per quanto riguarda Intesa Sanpaolo Vita per la valutazione al 31 dicembre 2021, il totale degli EPIFP ammontano a 557 milioni di euro.

C.4.5 Analisi di sensitività

La funzione ALM monitora con cadenza trimestrale il rischio di liquidità applicando diversi livelli di stress lato Attivi ed uno shock sul rischio riscatto lato Passivo.

Per quanto riguarda il lato dell'Attivo, al fine di valutare la plusvalenza dei titoli considerati nell'analisi, gli attivi realizzabili vengono sottoposti a tre livelli di stress ipotizzando uno shock di tasso.

Per quanto riguarda il lato del Passivo si applica un incremento dei riscatti.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società gestisce il rischio di liquidità in coerenza con quanto stabilito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nello specifico paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Per quanto riguarda Intesa Sanpaolo Assicura per la valutazione al 31 dicembre 2021, il totale degli EPIFP ammontano a 72,9 milioni di euro.

C.4.5 Analisi di sensitività

La funzione ALM monitora con cadenza mensile il rischio di liquidità. Il monitoraggio ha l'obiettivo di cogliere eventuali squilibri nei flussi di cassa attuali e prospettici della Società in determinati scenari di stress.

Fideuram Vita S.p.A.

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società gestisce il rischio di liquidità in coerenza con quanto stabilito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nello specifico paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Per quanto riguarda Fideuram Vita per la valutazione al 31 dicembre 2021 il totale degli EPIFP ammontano a 190 milioni di euro.

C.4.5 Analisi di sensitività

La posizione di liquidità della Società in situazioni di stress viene riflessa dagli shock definiti dagli *stress test* individuati per gli altri rischi che analizzano la solvibilità e la stabilità aziendale in caso di scenari avversi.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società ha un'esposizione limitata al rischio di liquidità sia in ragione della natura dei prodotti distribuiti (unit linked). Inoltre, poiché una parte significativa dei mezzi propri disponibili trova riscontro nel valore attuale degli utili futuri attesi sul portafoglio in essere, in relazione a tale situazione è in essere un attento monitoraggio dei flussi finanziari.

Ciò premesso, la Società gestisce il rischio di liquidità in coerenza con quanto stabilito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nello specifico paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Per quanto riguarda Intesa Sanpaolo Life per la valutazione al 31 dicembre 2021 l'ammontare degli EPIFP è pari a 50 milioni di euro.

C.4.5 Analisi di sensitività

La Società valuta l'impatto di alcuni stress sulla liquidità nel processo di autovalutazione, con particolare riferimento agli attivi prontamente liquidabili. Gli stress vengono effettuati sia su variabili tecniche che di mercato. Viene anche posto in essere uno shock in rialzo dell'aliquota di tassazione per le riserve matematiche.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. definisce il rischio di liquidità come il rischio di non poter adempiere alle obbligazioni verso gli assicurati e gli altri creditori a causa della difficoltà di trasformare gli investimenti in liquidità senza subire perdite.

Nel periodo di pianificazione delle attività non sono previste variazioni nell'esposizione al rischio di liquidità in quanto la strategia di investimento della Società ha come obiettivo il mantenimento di titoli ad elevata liquidabilità, al fine di fronteggiare eventuali scenari sfavorevoli, in tempi brevi e senza ricorrere a perdite rilevanti.

Il rischio di liquidità viene gestito all'interno del *framework* di gestione dei rischi, in particolare come definito all'interno della Delibera Quadro degli Investimenti e relativi allegati.

Qualora le analisi prodotte mostrino squilibri o fabbisogno di risorse finanziarie sia in condizioni normali che in condizioni di stress viene attivato un monitoraggio ad hoc.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Per quanto riguarda Intesa Sanpaolo RBM Salute, per la valutazione al 31 dicembre 2021, il totale degli EPIFP ammontano a circa 17 milioni di euro.

C.4.5 Analisi di sensitività

La funzione Pianificazione e Controllo di Gestione monitora il rischio di liquidità. Il monitoraggio ha l'obiettivo di cogliere eventuali squilibri nei flussi di cassa attuali e prospettici della Società in determinati scenari di stress.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

C.4.1 Esposizioni e relativa misurazione

La Società gestisce il rischio di liquidità in coerenza con quanto stabilito a livello di Gruppo. Si rimanda quindi a quanto esposto nello specifico paragrafo sul Gruppo Assicurativo.

C.4.4 Utili attesi in premi futuri

Per quanto riguarda Cargeas per la valutazione al 31 dicembre 2021, il totale degli EPIFP ammontano a 5,6 milioni di euro (6,4 milioni di euro al lordo della Riassicurazione).

C.4.5 Analisi di sensitività

Nel corso del 2021, in aggiunta agli impatti sulla liquidità degli *stress test* eseguiti nell'ambito dell'autovalutazione, è stato condotto un monitoraggio trimestrale da parte della Funzione Risk Management e dall'area Amministrazione e Bilancio di Cargeas. Il monitoraggio ha l'obiettivo di cogliere eventuali squilibri nei flussi di cassa attuali e prospettici della Società in determinati scenari di stress.

C.5 RISCHIO OPERATIVO

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Il Gruppo Assicurativo ha recepito la definizione di rischio operativo indicata nel Regolamento ISVAP n. 38/2018 e quella fornita dal Gruppo Intesa Sanpaolo, come di seguito riportata: "il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure interne, risorse umane o sistemi oppure da eventi esogeni".

Per la componente di perdite economiche, nel rischio operativo sono compresi anche i rischi: legale, di condotta, di non conformità, di financial crime, IT e cyber, di sicurezza fisica, di continuità operativa, di informativa finanziaria, terze parti e di modello. Sono esclusi rischi strategici e di reputazione.

Non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione (o reputazionali).

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi operativi è pari a circa 598 milioni di euro al lordo dell'effetto diversificazione. Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio Operativo è aumentato del 18% ovvero 90 milioni di euro.

Nel periodo di pianificazione non sono previste variazioni significative dei Rischi Operativi.

Il Gruppo Assicurativo con il recepimento del framework della Controllante Intesa Sanpaolo per la gestione dei Rischi Operativi contribuisce con i propri dati al modello interno di Intesa Sanpaolo che quantifica un indice di rischio (assorbimento di capitale) anche del perimetro assicurativo.

Il framework per la gestione dei rischi operativi è composto da due macro-processi rispettivamente il processo di Loss Data Collection e il processo di Autodiagnosi (Valutazione del Contesto Operativo e Analisi di scenario).

Tali attività vengono svolte con il supporto del Servizio Operational, Technology & Information Risk Management della Direzione Centrale Enterprise Risk Management della Controllante.

L'assorbimento di capitale per i rischi operativi della Società, che deriva dal modello interno della Controllante Intesa Sanpaolo, viene utilizzato per l'autovalutazione del rischio stesso ai fini della valutazione di Pillar II.

C.5.2 Concentrazione dei rischi

Il Gruppo Assicurativo non ha identificato come potenzialmente rilevante la concentrazione del rischio operativo nelle Regole in materia di concentrazione dei rischi.

C.5.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

Il calcolo del rischio operativo nella Standard Formula avviene tramite una formula lineare. Il rischio operativo aumenta all'aumentare della dimensione dell'attività delle Società del Gruppo Assicurativo ad eccezione del caso in cui la Società abbia un valore molto contenuto del Requisito Patrimoniale di base. La Formula Standard non prevede né una diversificazione di tale rischio con gli altri rischi ai quali le Società del Gruppo Assicurativo sono esposte né tecniche di mitigazione in grado di ridurre l'esposizione.

Al fine di mitigare il rischio operativo è presente un sistema di controlli istituito nell'ambito Risk Appetite Framework che ha l'obiettivo di contenere i rischi operativi entro delineati limiti.

Il Gruppo Assicurativo inoltre, in collaborazione con la Capogruppo Intesa Sanpaolo, ha attuato un *Business Continuity Management System* (BCMS) per ridurre al minimo i potenziali impatti economico, normativo e reputazionale delle interruzioni all'operatività aziendale.

Tale sistema rappresenta il complessivo processo di gestione che identifica le minacce cui può essere soggetto il Gruppo e le singole Società che ne fanno parte e gli impatti che tali minacce potrebbero causare ai processi critici per il business, indirizzando l'implementazione di contromisure, principalmente di carattere organizzativo, infrastrutturale e tecnologico, che ne garantiscano la sopravvivenza, anche qualora essa abbia perso tutti o parte degli asset a supporto della propria capacità operativa.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo e, in particolare, il Gruppo Assicurativo sono focalizzati ad assicurare la continuità dei servizi, dei processi e delle funzioni critiche, al fine di contribuire alla stabilità del mercato finanziario, di mantenere la fiducia dei propri clienti, salvaguardare i ricavi e mitigare i rischi.

C.5.4 Analisi di sensitività

Gli *shock* definiti nella *Standard Formula* per la valutazione della sensitività al rischio operativo tendono a non rappresentare il profilo di rischio delle compagnie in quanto si riferiscono alla quantità di business sottoscritto o agli impegni futuri nei confronti degli assicurati (TP) della stessa e non al contesto operativo (dato dall'insieme dei sistemi, delle procedure e delle azioni del personale) e alla sua vulnerabilità alle variabili endogene ed esogene.

In riferimento al *framework* valutativo interno, le compagnie non ritengono necessario l'utilizzo di analisi di sensitività quantitative aggiuntive.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi operativi è pari a circa 436 milioni di euro. Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio Operativo è aumentato del 24% ovvero di circa 84 milioni di euro.

Le principali fonti di rischio operativo emerse sono connesse alle seguenti fattispecie:

- "Clienti, prodotti e prassi operative" riconducibili a rapporti con la clientela, in particolare inerenti a contenziosi legali promossi dai clienti;
- "Esecuzione, consegna e gestione dei processi" riconducibili ad errori non intenzionali nella gestione delle attività operativa.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard del rischio operativo di Intesa Sanpaolo Assicura è pari a circa 22 milioni di euro. Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio operativo è aumentato del 3%, ovvero di circa 0,6 milioni di euro.

Le principali fonti di rischio emerse dal processo di raccolta dei dati di perdita sono connesse alle seguenti fattispecie:

- "Illeciti esterni", riconducibili ad attività fraudolenta posti in essere da soggetti qualificabili come esterni alla Società, in genere perpetrati allo scopo di ottenere vantaggi personali a danno della Società (frodi connesse alla fase di liquidazione dei sinistri auto);
- "Esecuzione, consegna e gestione dei processi" riconducibili ad errori nella gestione del processo liquidativo.

Fideuram Vita S.p.A.

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi operativi di Fideuram Vita è pari a circa 34 milioni di euro. Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio Operativo è diminuito del 5%, ovvero di circa 2 milioni di euro.

La principale fonte di rischio operativo emersa è connessa alla fattispecie "Esecuzione, consegna e gestione dei processi" riconducibile ad errori non intenzionali nella gestione delle attività operativa della Società.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard dei rischi operativi di Intesa Sanpaolo Life è pari a circa 88 milioni di euro. Rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio Operativo è aumentato del 3% ovvero di circa 3 milioni di euro.

La principale fonte di rischio operativo emersa è connessa alla fattispecie: "Esecuzione, consegna e gestione dei processi" riconducibili ad errori non intenzionali nella gestione delle attività operativa.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la formula standard del rischio operativo di Intesa Sanpaolo RBM Salute è pari a circa 15 milioni di euro. Rispetto alla valutazione di solvibilità del 31 dicembre 2020, il rischio operativo è diminuito di circa 0,2 milioni di euro.

La principale fonte di rischio emersa dal processo di raccolta dei dati di perdita è connessa alla fattispecie relativa a "Clienti, prodotti e prassi operative" riconducibili all'adozione di prassi operative improprie nei confronti dei clienti in particolare inerenti a una pratica commerciale, nell'ambito dell'offerta di servizi assicurativi, suscettibile di violare la normativa in materia di pratiche commerciali scorrette vietandone la diffusione o continuazione.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

C.5.1 Esposizioni e relativa misurazione

Al 31 dicembre 2021 la valorizzazione secondo la *formula standard* dei rischi operativi di Cargeas è pari a circa 8 milioni di euro, rispetto alla precedente valutazione del 31 dicembre 2020, il rischio Operativo è diminuito di circa 1 milione di euro.

Le principali fonti di rischio emerse dal processo di raccolta dei dati di perdita sono connesse alle seguenti fattispecie: "Esecuzione, consegna e gestione dei processi", "Clienti prodotti e prassi operative", "Sistemi tecnologici e servizi di pubblica utilità".

C.6 ALTRI RISCHI SOSTANZIALI

Il Gruppo non ha esposizioni rilevanti su altri rischi misurabili al di fuori di quelli previsti dal Pilastro I della Standard Formula.

Come riportato nel capitolo B.3 "Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità", fra i rischi sostanziali che l'impresa ha individuato e che non sono interamente compresi nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità, secondo la Formulazione Standard, rientrano:

- rischi reputazionali, che fanno riferimento a tutti quegli eventi che possono intaccare la reputazione o l'immagine di ciascuna società del Gruppo Assicurativo;
- rischi strategici, che fanno riferimento al rischio di perdite derivanti da scelte strategiche sbagliate e presenta sottocategorie di tipo finanziario, gestionale, logistico e di prodotto. Sono ricompresi in questa categoria anche i rischi di gruppo (rischi derivanti da operazioni infragruppo, rischio di contagio e rischio derivante dallo svolgimento dell'attività assicurativa in imprese e in giurisdizioni differenti);
- rischi Ambientali, Sociali e di Governance, che fanno riferimento al rischio che le attività legate al business assicurativo possano ledere i principi ESG o non contribuire alla valorizzazione degli stessi. Gli effetti prodotti da questa tipologia di rischio possono essere molteplici e impattare anche le altre categorie di rischio.

Per tali rischi sono presenti presidi di controllo adeguati.

C.6.1 Esposizioni e relativa misurazione

Il Gruppo Assicurativo, attraverso la mappa dei rischi, definisce i rischi ai quali è esposto con una logica di esposizione al rischio-mitigazione del rischio. L'esposizione al rischio viene determinata in base alla combinazione tra probabilità e impatto e viene valutata con una scala da uno a sei; la valutazione della mitigazione del rischio, ovvero l'efficacia dei sistemi di mitigazione e monitoraggio del rischio, consta di cinque livelli: assente, scarsa, adeguata, buona e ottima.

Con riferimento al *Cyber Risk* e alla GDPR, il Gruppo Assicurativo ha dedicato una crescente attenzione al potenziamento del proprio Sistema Informativo, sia in tema di *Governance* che attraverso la realizzazione di un progetto specifico di trasformazione tecnologica.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework* il Gruppo Assicurativo si è dotato di limiti soglie di *early warning* sui principali fattori di rischio a cui è esposto. In particolare, i principali limiti previsti sono:

-
- Solvibilità: livelli di *Solvency Ratio* e livelli dei singoli moduli di rischio in rapporto agli *Own Funds*;
 - Liquidità: livello di titoli ad elevata liquidabilità, *cash flow matching* e *liquidity coverage ratio*;
 - Investimenti;
 - Rischi Operativi: livello di perdite operative.

C.6.2 Concentrazione dei rischi

Non applicabile.

C.6.3 Tecniche di mitigazione dei rischi

Non applicabile.

C.6.4 Analisi di sensitività

Non applicabile.

C.7 ALTRE INFORMAZIONI

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il Gruppo e le singole compagnie hanno inserito tutte le informazioni rilevanti in merito al proprio profilo di rischio all'interno dei paragrafi precedenti.

D. VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITÀ

La presente sezione fornisce le informazioni riguardanti i valori delle attività e passività utilizzate ai fini della solvibilità del Gruppo Assicurativo e di ogni singola società. Viene inoltre descritto il confronto tra le grandezze patrimoniali presenti nel Bilancio di Solvibilità e il Bilancio consolidato di gruppo predisposto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e quelle presenti all'interno del Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili nazionali che le singole compagnie redigono.

I principali riferimenti normativi in merito alla redazione del Bilancio di Solvibilità sono i seguenti:

- Art. 75 della Direttiva Europea n. 138/2009;
- Art. 35 quater del Decreto Legislativo n.74/2015 che recepisce la sopracitata Direttiva;
- Regolamento IVASS n. 18/2016 concernente le regole applicative per la determinazione delle riserve tecniche;
- Regolamento IVASS n. 34/2017, concernente le disposizioni in materia di governo societario relative alla valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche e ai criteri per la loro valutazione;
- Regolamento Delegato n. 35/2015 della Commissione Europea – Riferimento al Titolo I – Capo II;
- "Linee Guida" emanate dall'EIOPA (Autorità Europea delle Assicurazioni e delle pensioni).

In particolare, il Bilancio di Solvibilità è predisposto secondo un approccio "*market consistent*" per la valutazione delle attività e delle passività, in particolare:

- le attività sono valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato;
- le passività solo valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate, tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato, senza alcun aggiustamento per tenere conto del merito di credito dell'impresa assicurativa.

Inoltre, le attività e le passività sono valutate in base al presupposto della continuità aziendale facendo un esplicito rinvio al corpo dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, che rappresentano di norma i principi di riferimento per la valutazione di attività e passività ai fini di solvibilità se non previsto diversamente e laddove i criteri di valutazione previsti nei principi contabili internazionali siano coerenti con il suddetto approccio di valutazione *market consistent*.

Pertanto, la predisposizione del Bilancio di Solvibilità del Gruppo Assicurativo si è articolata nelle seguenti fasi:

- valutazione delle singole attività e passività in applicazione dei criteri previsti dal Regolamento Delegato n. 35/2015, in coerenza, per quanto applicabile, con le valutazioni espresse ai fini del Bilancio Consolidato di gruppo redatto in conformità ai principi IAS/IFRS;
- rielaborazione delle attività e passività della singola società sulla base dei criteri di classificazione previsti per la compilazione del QRT S.02.01 (Balance Sheet).

In allegato alla presente relazione sono riportati i QRT relativi al Bilancio di Solvibilità (S.02.01.02) riferiti al Gruppo Assicurativo ed alle singole compagnie al 31 dicembre 2021. Ciascun QRT include l'elenco delle attività e delle passività del Gruppo Assicurativo e della singola società.

I criteri di valutazione adottati per le attività e passività riportate nei QRT, in linea con quanto previsto dall'art. 10 del citato Regolamento Delegato, sono i seguenti:

- le attività e le passività sono valutate utilizzando prezzi di mercato quotati in mercati attivi, secondo la definizione riflessa dai principi contabili internazionali;
- quando non disponibili prezzi di mercato quotati in mercati attivi, sono stati utilizzati i prezzi rilevati in mercati attivi per attività e passività simili con adeguamenti per riflettere eventuali differenze in considerazione delle caratteristiche specifiche dell'attività o passività (quali ad esempio la condizione o l'ubicazione, la misura in cui gli input della valutazione riguardano elementi comparabili, il volume o il livello di attività nei mercati in cui gli input sono osservati);
- nel caso di impossibilità nell'applicare i criteri di valutazione precedenti, il Gruppo e le singole compagnie hanno utilizzato metodi alternativi di valutazione minimizzando l'utilizzo di input specifici dell'impresa e utilizzando il più possibile input di mercato, compresi quelli indicati di seguito:
 - prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
 - input diversi dai prezzi quotati osservabili, compresi i tassi d'interesse e le curve di rendimento osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread di credito;
 - input riscontrabili sul mercato, che possono non essere direttamente osservabili, ma sono basati su dati di mercato osservabili o da essi supportati.

Nella misura in cui non siano disponibili input osservabili, incluse situazioni di eventuale scarsa attività del mercato alla data di valutazione, sono stati utilizzati input non osservabili che riflettono le ipotesi che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo, incluse le ipotesi sul rischio. Nel valutare le ipotesi sul rischio, le imprese tengono conto del rischio inerente a una particolare tecnica di valutazione utilizzata per misurare il valore equo (*fair value*) e il rischio inerente agli input della tecnica di valutazione.

La Sezione 3 del Regolamento Delegato prevede metodologie per la valutazione delle riserve tecniche dell'impresa assicurativa ai fini di solvibilità specifiche e distinte dai criteri di valutazione adottati ai fini del Bilancio d'esercizio e dai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

D.1 ATTIVITÀ

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.02.01.02 allegato alla presente Relazione, viene data evidenza delle voci che compongono il Bilancio di Solvibilità.

Avviamento

L'avviamento nel Bilancio di Solvibilità è valorizzato a zero in linea con quanto previsto dal Regolamento Delegato n. 35/2015

	Valore	Valore	(in migliaia di euro)
	Bilancio di Solvibilità	Bilancio Consolidato	Impatto su riserva di riconciliazione
Avviamento	-	1.059.904	-1.059.904

L'avviamento nel Bilancio Consolidato IAS/IFRS, esposto complessivamente pari a 1.059.904 migliaia di euro, è composto da 634.580 migliaia di euro proveniente da Intesa Sanpaolo Vita, per 279.392 migliaia di euro da Intesa Sanpaolo RBM Salute e per 145.932 migliaia di euro da Cargeas Assicurazioni, quest'ultima acquisita nel corso dell'esercizio 2021.

Spese di Acquisizione Differite

Le spese di acquisizione differite nel Bilancio di Solvibilità sono valorizzate a zero in linea con quanto previsto dal Regolamento Delegato n. 35/2015.

	Valore	Valore	(in migliaia di euro)
	Bilancio di Solvibilità	Bilancio Consolidato	Impatto su riserva di riconciliazione
Spese di acquisizione differito	-	479.892	-479.892

Attività immateriali

Gli attivi immateriali nel Bilancio di Solvibilità sono valorizzati a zero in linea con quanto previsto dal Regolamento Delegato n. 35/2015. Si ritiene infatti che le attività immateriali iscritte nel Bilancio Consolidato e nei Bilanci Individuali non possano essere vendute separatamente e che non si possa dimostrare l'esistenza di un fair value in un mercato attivo per un'attività uguale o simile.

	Valore	Valore	(in migliaia di euro)
	Bilancio di Solvibilità	Bilancio Consolidato	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività immateriali	-	177.353	-177.353

Attività fiscali differite

Il calcolo delle imposte differite rilevate nel Bilancio di Solvibilità è stato effettuato applicando i criteri identificati dai principi contabili internazionali applicabili (IAS 12) e dagli articoli 20-22 del Regolamento IVASS n.34/2017. Le imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività nel Bilancio di Solvibilità e il loro valore fiscale.

Per le singole compagnie, le differenze rispetto a quanto rilevato nel bilancio d'esercizio sono correlate all'effetto fiscale differito sulle differenze temporanee derivanti dalle rettifiche delle valutazioni di attività e passività. Il Gruppo Assicurativo, coerentemente a quanto previsto dallo IAS 12, rileva attività fiscali per imposte differite nei limiti in cui ritiene probabile che le differenze temporanee deducibili o le perdite fiscali potranno determinare una corrispondente riduzione delle future passività per imposte correnti.

L'analisi di recuperabilità si basa sull'esame della presenza negli esercizi futuri di presumibile riversamento delle differenze temporanee deducibili di corrispondenti differenze temporanee imponibili (per la medesima imposta e nei confronti della medesima autorità tributaria) per le quali siano state rilevate le corrispondenti passività per imposte differite.

L'eventuale parte non coperta dal punto precedente viene determinata tenendo conto:

- dell'eventuale presenza di vincoli temporali che limitino la riportabilità di perdite fiscali e/o differenze temporanee ai periodi futuri;
- della redditività attesa desumibile dalle risultanze dei piani approvati dai competenti organi aziendali, corroborata dall'analisi della capacità di generazione di imponibili nel corso degli esercizi precedenti tali da riassorbire eventuali perdite fiscali passate. La presenza di imponibili fiscali rilevanti al termine del periodo di piano costituisce una misura ragionevole della redditività di lungo periodo della società sulla base della quale valutare la recuperabilità di eventuali differenze temporanee deducibili per le quali si prevede che l'annullamento avvenga in periodi successivi a quello di pianificazione esplicita.

Il Bilancio di Solvibilità del Gruppo vede:

- attività fiscali differite (DTA) complessive pari 2.689,8 milioni di euro, rispetto a 586,3 milioni di euro di DTA iscritte nel Bilancio Consolidato; il valore solvency rappresenta l'1,2% del totale delle attività presenti nel bilancio;
- passività fiscali differite (DTL) complessive pari a 3.492,1 milioni di euro, rispetto a 942,2 milioni di euro di DTL iscritte nel Bilancio Consolidato; il valore solvency rappresenta l'1,7% del totale delle passività presente nel bilancio.

Si riporta di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per le compagnie del Gruppo Assicurativo:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	2.689.818	586.291	2.103.527
Passività fiscali differite	3.492.112	942.194	2.549.918

La fiscalità differita è relativa principalmente a differenze temporanee che fanno riferimento agli adeguamenti tra il valore del bilancio consolidato e Solvency II degli investimenti e delle riserve tecniche.

Tali differenze temporanee si riverseranno con l'approssimarsi della scadenza o alla cessione degli strumenti finanziari o con la liquidazione delle corrispondenti polizze in portafoglio.

Immobili, impianti e macchinari detenuti per uso proprio

La voce è esposta per complessivi 32.028 migliaia di euro rispetto a 31.799 migliaia di euro valorizzati nel bilancio consolidato. La differenza pari a 229 migliaia di euro è da attribuire ad una diversa metodologia nel calcolo del valore Solvency supportata da un valore di perizia con

riferimento all'immobile di Intesa Sanpaolo RBM. Il valore IAS/IFRS sconta, invece, ammortamenti rilevati nel periodo.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	32.028	31.799	229

Investimenti

Il portafoglio Investimenti finanziari esposto nel bilancio Solvency II, ammonta a 107.763,7 milioni di euro di titoli valutati al fair value.

Di seguito viene riportata una tabella che illustra la suddivisione tra tipologie di investimento.

(in migliaia di euro)		
Investments	2021	%
Holdings in related undertakings, including participations	6.467,7	0,0%
Equities	2.264.901,3	2,1%
Bonds	90.585.592,8	84,1%
Collective Investment Undertakings	14.553.128,8	13,5%
Derivatives	353.622,9	0,3%
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	107.763.713,5	100,0%

L'operatività di investimento del gruppo svolta nel 2021 si è realizzata in coerenza con le linee guida definite dalla Policy di Finanza delle Compagnie del Gruppo ed in particolare in ossequio ai principi generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio e lungo termine.

Il Gruppo ha continuato a porre in essere una politica volta a limitare il rischio finanziario mantenendo al contempo un livello di profittabilità adeguato agli impegni assunti con gli assicurati.

Attività detenute per contratti Index Linked e Unit Linked

La voce degli attivi classificata come "Attività detenute per contratti assicurativi collegati a un indice o a quote" include tutte le attività finanziarie definite di "classe D" all'interno dello stato patrimoniale del Bilancio Consolidato.

Queste attività finanziarie corrispondono ad attivi il cui rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati.

La voce è costituita dagli investimenti posti a copertura degli impegni afferenti polizze di ramo III le cui prestazioni sono direttamente legate al valore degli attivi presenti in fondi interni Unit e Index Linked o al valore di quote di OICR, nonché agli investimenti finanziari che fanno capo a prodotti Previdenziali (Fondi Pensione Aperti di Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita).

Tali investimenti sono iscritti, sia nel Bilancio redatto secondo i principi IAS/IFRS sia Solvency II, al valore corrente.

Rispetto al 2020, la componente relativa ad attività di contratti Unit Linked, è aumentata del 2,3% passando da 87.226 milioni di euro a 100.925 milioni di euro. Il peso di questa voce di bilancio sul totale attivi è pari al 46,2%.

In merito alle metodologie di valutazione delle singole compagnie, nulla cambia rispetto a quanto riportato a livello di Gruppo.

Importi recuperabili da riassicurazione

Nella presente voce vengono classificate tutte le voci contabili relative agli importi recuperabili (*recoverables*) riguardanti la Riassicurazione Passiva che il Gruppo Assicurativo utilizza come tecnica di mitigazione dei rischi di sottoscrizione.

In modo analogo a quanto avviene per le riserve tecniche del lavoro diretto, le quote a carico dei riassicuratori vengono rielaborate, rispetto al Bilancio, con i criteri Solvency II, che tengono conto dei flussi finanziari attesi connessi ai recuperi relativi alle obbligazioni del lavoro diretto attualizzati in base alla curva dei tassi *risk free*.

La parte di valutazione degli impatti di riassicurazione è descritta nel paragrafo successivo sulle riserve tecniche.

Di seguito i dati relativi al gruppo:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Non vita esclusa malattia	45.514	64.402	-18.887
Malattia simile a non vita	87.660	99.953	-12.292
Vita, escluse malattia, index linked e unit linked	-	43.714	-43.714
Importi recuperabili da riassicurazione	133.175	208.068	-74.894

Per quanto riguarda la voce *Vita, escluse malattia, Index linked e unit linked*, che nel bilancio IAS/IFRS è pari a 43.714 migliaia di euro, che include in prevalenza le riserve cedute delle società incorporate Ex-Ubi, si precisa che l'importo è stato prudenzialmente azzerato in ambito Solvency, a seguito di analisi delle forme tecniche, delle tariffe e dei trattati anche su base prospettica.

Prestiti e Crediti

La voce in oggetto include:

- "Mutui ipotecari e prestiti" relativi a prestiti su polizze Vita per i prodotti che prevedono questa clausola contrattuale nei prodotti assicurativi. Non sono emerse differenze di valutazione tra il Bilancio Consolidato e quello di Solvibilità;
- "Crediti assicurativi verso intermediari" relativi a crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di intermediari, in particolare la rete distributiva di Intesa Sanpaolo o i promotori di Banca Fideuram per quanto riguarda Fideuram Vita. Quest'ultimi crediti vengono valutati al valore nominale senza considerare rettifiche per perdite da inesigibilità. Tali crediti, per loro natura sono essenzialmente esigibili a breve termine;
- "Crediti riassicurativi" esigibili a breve termine nei confronti dei riassicuratori. Anche per tali crediti il valore di mercato risulta allineato rispetto al relativo valore riportato nel Bilancio Consolidato;
- "Crediti (commerciali, non assicurativi)" relativi a crediti di natura non assicurativa quali ad esempio i crediti per interessi, i crediti fiscali o altre tipologie di crediti.

Di seguito i dati riferiti al Gruppo Assicurativo:

<i>(in migliaia di euro)</i>	
	Valore Bilancio di Solvibilità
Mutui ipotecari e prestiti	764
Crediti assicurativi e verso intermediari	321.746
Crediti riassicurativi	7.916
Crediti (commerciali, non assicurativi)	3.694.889

La voce Crediti (commerciali, non assicurativi) ricomprende la riclassifica di importi relativi a compensazione di imposte attive e passive (acconti Ires ecc.) principalmente afferenti a Cargeas Assicurazioni.

Altre attività

Rientrano in questa voce tutte le attività residuali rispetto alle precedenti.

Nel dettaglio, sono comprese la liquidità ed altre attività non appartenenti a voci presenti nei paragrafi precedenti.

In particolare, la valutazione delle altre attività di Bilancio avviene sulla base del presumibile valore di realizzo. Tale logica risulta coerente con le valutazioni effettuate nel Bilancio di Solvibilità.

I dati relativi al Gruppo assicurativo sono i seguenti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	
	Valore Bilancio di Solvibilità
Contante ed equivalenti a contante	1.740.727
Tutte le altre attività non indicate altrove	1.164.833

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Spese di Acquisizione Differite

Le spese di acquisizione differite nel Bilancio di Solvibilità sono valorizzate a zero in linea con quanto previsto dal Regolamento Delegato n. 35/2015.

<i>(in migliaia di euro)</i>			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Spese di acquisizione differite	-	639	-639

Attività immateriali

Le attività immateriali registrate nel Bilancio d'esercizio di Intesa Sanpaolo Vita vengono azzerate in quanto non sussistono i presupposti affinché gli attivi in commento possano essere venduti separatamente né può essere dimostrata l'esistenza di un valore per attività identiche o simili.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività immateriali	-	26.229	-26.229

Attività fiscali differite

Il Bilancio di Solvibilità della società vede:

- attività fiscali differite (DTA) complessive pari a 2.491 milioni di euro, rispetto a 290 milioni di euro di DTA iscritte nel Bilancio civilistico predisposto secondo i principi contabili Italiani; il valore solvency rappresenta il 1,9% del totale delle attività presenti nel bilancio;
- passività fiscali differite (DTL) complessive pari a 3.114 milioni di euro, rispetto ai 4,8 milioni di euro di DTL iscritte nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani; il valore solvency rappresenta il 2,5% del totale delle passività presente nel bilancio.

Si riporta di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per la società:

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	2.491.161	290.354	2.200.807
Passività fiscali differite	3.113.771	4.839	3.108.932

La fiscalità differita è relativa principalmente a differenze temporanee che fanno riferimento agli adeguamenti tra il valore statutory e Solvency II degli investimenti e delle riserve tecniche.

Tali differenze temporanee si riverseranno con l'approssimarsi della scadenza o alla cessione degli strumenti finanziari o con la liquidazione delle corrispondenti polizze in portafoglio.

Alla data di riferimento non esistono perdite fiscali riportabili o crediti di imposta non utilizzati per i quali non siano state rilevate le corrispondenti attività fiscali differite.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	10.598	5.479	5.120
Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi	4.991	-	4.991

La differenza è dovuta a una diversa metodologia nel calcolo del valore. Nel bilancio di Solvibilità è stato applicato il principio contabile internazionale IFRS 16, il quale ha introdotto significative modifiche alla contabilizzazione delle operazioni di leasing nel bilancio sulla base del modello del diritto d'uso (c.d. *right of use*). Come previsto dall'IFRS16, nella voce sono inclusi gli impegni contrattuali relativi agli affitti di immobili e alle auto in *leasing* con diritto d'uso.

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Per Intesa Sanpaolo Vita le quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni sono le seguenti:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni	2.928.092	1.310.005	1.618.088

Il Bilancio di Solvibilità della società in tale voce registra il valore delle "attività in eccesso alle passività" del Bilancio di Solvibilità delle compagnie controllate, esplicitando in questo modo il metodo *market consistent* previsto dal Regolamento Delegato n. 35/2015.

Il Bilancio d'esercizio, predisposto in base alla normativa civilistica, prevede la valutazione delle partecipazioni al costo rettificato per perdite durevoli di valore.

Investimenti (Strumenti di capitale, Obbligazioni, Organismi di Investimento Collettivo, Derivati)

Di seguito un riepilogo delle principali voci che compongono gli investimenti dell'attivo per Intesa Sanpaolo Vita:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Strumenti di capitale	2.160.638	1.483.613	677.024
Strumenti di capitale - Quotati	2.069.873	1.403.455	666.418
Strumenti di capitale - Non quotati	90.764	80.158	10.607
Obbligazioni	82.779.793	75.825.244	6.954.549
Titoli di Stato	65.338.675	59.328.700	6.009.974
Obbligazioni societarie	15.161.347	14.344.104	817.243
Obbligazioni strutturate	2.243.545	2.117.859	125.686
Titoli garantiti	36.227	34.581	1.646
Organismi di investimento collettivo	13.168.963	12.169.138	999.825
Derivati	352.513	51.848	300.665
Investimenti	98.461.905	89.529.843	8.932.062

Il totale degli investimenti in Strumenti di Capitale, Obbligazioni, OICR e Derivati rappresenta il 73,6% del totale degli attivi presenti in bilancio. Una parte preponderante degli investimenti di questa categoria è allocata sui titoli Governativi (66,4%), mentre il 15,4% è investito in obbligazioni societarie. Il restante 18,2% è suddiviso tra titoli azionari (2,2%), gli organismi di investimenti collettivo (13,4%), Titoli Strutturati (2,3%) e derivati (0,4%).

La differenza tra l'ammontare delle componenti patrimoniali relative agli investimenti finanziari iscritti nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani, pari a 89.530 milioni di euro, e l'importo determinato ai fini di solvibilità, pari a 98.462 milioni di euro, è riconducibile alla contabilizzazione delle plusvalenze latenti conseguenti la misurazione al *fair value* di tutti gli strumenti finanziari, determinato in conformità all'IFRS 13, rispetto alla valutazione civilistica al minimo tra costo e mercato per l'attivo circolante e al costo per gli attivi immobilizzati.

Attività detenute per contratti Index Linked e Unit Linked

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività detenute per contratti index linked e unit linked	25.855.026	25.855.026	-

Rispetto al 2020, la componente relativa ad attività di contratti Unit Linked è aumentata di 7 milioni di euro passando da 18.836 milioni di euro a 25.855 milioni di euro. Il peso di questa voce di bilancio sul totale attivi è pari al 19,3%. Il valore dell'attività viene valutato sia nel Bilancio redatto secondo i principi contabili nazionali, che Solvency II, al valore corrente pari al valore di mercato.

Importi recuperabili da riassicurazione

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Malattia simile a non vita	-	9	-9
Vita, escluse malattia, index linked e unit linked	-	43.714	-43.714
Importi recuperabili da riassicurazione	-	43.724	-43.724

Per quanto riguarda la voce *Vita, escluse malattia, Index linked e unit linked*, che nel bilancio IAS/IFRS è pari a 43.714 migliaia di euro, che include in prevalenza le riserve cedute delle società incorporate Ex-Ubi, si precisa che l'importo è stato prudenzialmente azzerato in ambito Solvency, a seguito di analisi delle forme tecniche, delle tariffe e dei trattati anche su base prospettica.

Prestiti e Crediti

Di seguito si espone una tabella riassuntiva per natura della voce Prestiti e Crediti:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Prestiti su polizza	208	208	-
Crediti assicurativi e verso intermediari	6.360	6.360	-
Crediti riassicurativi	883	883	-
Crediti (commerciali, non assicurativi)	2.220.602	2.220.602	-

In particolare, nella voce Crediti esposta per 2.220.602 migliaia di euro, sono ricompresi crediti di natura fiscale per 1.945.417 migliaia di euro e 1.778.781 migliaia di euro per ritenute sulle riserve matematiche.

Altre attività

La valutazione effettuata non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Contante ed equivalenti a contante	1.095.365	1.095.365	-
Tutte le altre attività non indicate altrove	787.569	787.569	-

Nella voce relativa alle altre attività non indicate altrove esposta per 787.569 migliaia di euro, sono ricompresi 656.005 migliaia di euro relativi a conti transitori di natura assicurativa.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Attività immateriali

Le attività immateriali registrate nel Bilancio Civilistico di Intesa Sanpaolo Assicura vengono azzerate in quanto non sussistono i presupposti affinché gli attivi in commento possano essere venduti separatamente né può essere dimostrata l'esistenza di un valore per attività identiche o simile.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività immateriali	-	12.705	-12.705

Attività fiscali differite

Il Bilancio di Solvibilità della società vede:

- attività fiscali differite (DTA) complessive pari a 29,6 milioni di euro, rispetto a 30,3 milioni di euro di DTA iscritte nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani; il valore solvency rappresenta l'1,6% del totale delle attività presenti nel bilancio;
- passività fiscali differite (DTL) complessive pari a 121,0 milioni di euro, rispetto al Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani che non ne evidenzia; il valore solvency rappresenta il 16% del totale delle passività presente nel bilancio.

Si riporta di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per la società:

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	29.622	18.687	10.935
Passività fiscali differite	120.997	-	120.997

La fiscalità differita è relativa principalmente a differenze temporanee che fanno riferimento agli adeguamenti tra il valore *civilistico* e Solvency II degli investimenti e delle riserve tecniche. Tali differenze temporanee si riverseranno con l'approssimarsi della scadenza o alla cessione degli strumenti finanziari o con la liquidazione delle corrispondenti TP.

Alla data di riferimento non esistono perdite fiscali riportabili o crediti di imposta non utilizzati per i quali non siano state rilevate le corrispondenti attività fiscali differite.

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Intesa Sanpaolo Assicura non detiene partecipazioni.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	2.182	267	1.915
Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi	1.993	-	1.993

La differenza è dovuta a una diversa metodologia di valutazione, laddove nel bilancio di Solvibilità è stato applicato il principio contabile internazionale IFRS 16.

Investimenti (Strumenti di capitale, Obbligazioni, Organismi di Investimento Collettivo, Derivati)

Di seguito un riepilogo delle principali voci che compongono i vari strumenti di capitale dell'attivo per Intesa Sanpaolo Assicura:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Strumenti di capitale	297	284	-
Strumenti di capitale - Quotati	297	284	-
Strumenti di capitale - Non quotati	-	-	-
Obbligazioni	1.046.677	1.044.403	2.274
Titoli di Stato	1.046.677	1.044.403	2.274
Obbligazioni societarie	-	-	-
Obbligazioni strutturate	-	-	-
Titoli garantiti	-	-	-
Organismi di investimento collettivo	476.462	470.829	5.633
Derivati	-	-	-
Investimenti	1.523.436	1.515.516	7.920

Il totale degli investimenti rappresenta l'80,3% del totale degli attivi presenti in bilancio. Una parte preponderante degli investimenti di questa categoria è allocata sui titoli Governativi, il 55,2%. Il 25,1% è legato a titoli di investimento di tipo collettivo mentre la parte residuale in azioni e prestiti subordinati.

La differenza tra l'ammontare delle componenti patrimoniali relative agli investimenti finanziari iscritti nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani, pari a 1.516 milioni di euro, e l'importo determinato ai fini di solvibilità, pari a 1.523 milioni di euro, è riconducibile alla contabilizzazione delle plusvalenze latenti conseguenti la misurazione al *fair value* di tutti gli strumenti finanziari, determinato in conformità all'IFRS 13.

Importi recuperabili da riassicurazione

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Malattia simile a non vita	28.079	38.505	-10.426
Non vita, escluse malattia	16.415	26.026	-9.611
Importi recuperabili da riassicurazione	44.494	64.531	-20.037

Il Bilancio di Solvibilità accoglie la miglior stima dei flussi finanziari connessi a recuperi relativi alle obbligazioni del lavoro diretto, attualizzati in base alla curva dei tassi *risk free*.

Tale differente valutazione rispetto ai principi contabili nazionali comporta una variazione tra Bilancio d'esercizio e Bilancio di Solvibilità pari a -20.037 migliaia di euro.

Prestiti e Crediti

La valutazione effettuata non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Mutui ipotecari e prestiti	115	115	-
Crediti assicurativi e verso intermediari	196.378	196.378	-
Crediti riassicurativi	5.557	5.557	-
Crediti (commerciali, non assicurativi)	4.403	4.403	-

Altre attività

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Contante ed equivalenti a contante	16.897	16.897	-
Tutte le altre attività non indicate altrove	73.383	73.383	-

Fideuram Vita S.p.A.

Attività immateriali

Le attività immateriali registrate nel Bilancio d'esercizio vengono azzerate in quanto non sussistono i presupposti affinché gli attivi in commento possano essere venduti separatamente né può essere dimostrata l'esistenza di un valore per attività identiche o simili.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività immateriali	-	72.959	-72.959

Attività fiscali differite

Il Bilancio di Solvibilità della società vede:

- attività fiscali differite (DTA) complessive pari a 60,6 milioni di euro, rispetto a 17,5 milioni di euro di DTA iscritte nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani; il valore solvency rappresenta lo 0,14% del totale delle attività presenti nel bilancio;
- passività fiscali differite (DTL) complessive pari a 170,0 milioni di euro, rispetto a 1,4 milioni di euro di DTL iscritte nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani; il valore solvency rappresenta del totale delle passività presente nel bilancio.

Si riporta di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per la società:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	60.654	17.518	43.136
Passività fiscali differite	170.078	1.432	168.646

Anche per la società Fideuram Vita S.p.A. la fiscalità differita è relativa principalmente a differenze temporanee che fanno riferimento agli adeguamenti tra il valore *civilistico* e Solvency II degli investimenti e delle riserve tecniche.

Tali differenze temporanee si riverseranno con l'approssimarsi della scadenza o alla cessione degli strumenti finanziari o con la liquidazione delle corrispondenti polizze in portafoglio.

Alla data di riferimento non esistono perdite fiscali riportabili o crediti di imposta non utilizzati per i quali non siano state rilevate le corrispondenti attività fiscali differite.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	9.762	-	9.762

La Società, in applicazione del principio IFRS16 entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2019, ha provveduto ad iscrivere nella posta patrimoniale in oggetto il diritto d'uso (c.d. *right of use*) delle attività oggetto di contratti di affitto, noleggio, locazione o comodato.

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Fideuram Vita S.p.A. non detiene partecipazioni.

Investimenti (Strumenti di capitale, Obbligazioni, Organismi di Investimento Collettivo, Derivati)

Di seguito un riepilogo delle principali voci che compongono i vari strumenti di capitale dell'attivo per Fideuram Vita S.p.A.:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Strumenti di capitale	103.689	72.144	31.546
Strumenti di capitale - Quotati	103.559	72.144	31.415
Strumenti di capitale - Non quotati	130	-	130
Obbligazioni	5.803.708	5.320.070	483.638
Titoli di Stato	4.593.810	4.149.766	444.044
Obbligazioni societarie	1.000.231	966.835	33.397
Obbligazioni strutturate	209.131	202.937	6.194
Titoli garantiti	536	533	3
Organismi di investimento collettivo	780.781	758.830	21.951
Derivati	1.110	1.090	20
Investimenti	6.689.288	6.152.134	537.154

Il totale degli investimenti di questa categoria di bilancio rappresenta il 16,0% del totale degli attivi. Una parte preponderante degli investimenti di questa natura è allocata sui titoli Governativi,

l'86,80%, mentre il 15,0% è investito in Obbligazione Societarie. La restante componente, l'11,70%, è riferita a titoli di investimento di tipo collettivo. Marginale l'apporto dei titoli azionari.

Anche per questa società la differenza tra i valori dello stato patrimoniale del Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani e quello del Bilancio di Solvibilità è dovuta a quanto rimarcato per Intesa Sanpaolo Vita.

Attività detenute per contratti Index Linked e Unit Linked

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività detenute per contratti index linked e unit linked	34.018.076	34.018.076	-

Rispetto al 2020, la componente relativa ad attività di contratti Unit Linked è aumentata del 13,33% passando da 30.016 milioni di euro a 34.018 milioni di euro, effetto principalmente derivante dalla ripresa dei mercati finanziari. Il peso di questa voce di bilancio sul totale attivi è pari al 81,39%.

Importi recuperabili da riassicurazione

Gli accordi di riassicurazione stipulati da Fideuram Vita S.p.A., in fase di *run off*, non generano importi recuperabili.

Prestiti e Crediti

La valutazione effettuata non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Prestiti su polizza	441	441	-
Crediti assicurativi e verso intermediari	1.164	1.164	-
Crediti riassicurativi	76	76	-
Crediti (commerciali, non assicurativi)	588.674	588.778	-104

Altre attività

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Contante ed equivalenti a contante	210.814	210.814	-
Tutte le altre attività non indicate altrove	214.716	215.105	-389

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Spese di Acquisizione Differite

Di seguito si riporta la differenza delle provvigioni d'acquisto da ammortizzare.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Provvigioni d'acquisto da ammortizzare	-	349.219	-349.219

Il valore esposto nella sua componente del Bilancio d'esercizio, pari a 349.219 migliaia di euro è interamente composto da Deferred Acquisition Cost (DAC) e pertanto, per loro natura, vengono azzerati nel bilancio Solvency.

Attività immateriali

Le attività immateriali registrate nel bilancio locale IAS/IFRS, pari a 1.801 migliaia di euro, sono state azzerate secondo le disposizioni relative al bilancio Solvency.

Attività fiscali differite

Il Bilancio di solvibilità della società vede attività fiscali differite pari a circa 0 milioni di euro che coincide anche con l'ammontare del bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili Internazionali (IAS/IFRS). Le passività fiscali differite (DTL) complessive sono pari a circa 97,5 milioni di euro, rispetto ad un importo di 0,7 milioni di euro di DTL iscritte nel Bilancio d'esercizio predisposto ai fini IAS/IFRS; il valore solvency rappresenta lo 0,24% del totale delle passività presente nel bilancio. Qui di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per la società:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	-	-	-
Passività fiscali differite	97.517	739	96.779

La principale differenza sull'aggiustamento delle DT riguarda la parte delle riserve tecniche per le voci del passivo, e i costi di acquisizione differiti per la parte di attivo. Su quest'ultima voce, l'effetto di aggiustamento si attenuerà nel corso degli anni in relazione al graduale smontamento dei costi di acquisizione differiti.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	997	997	-

La voce esposta è composta da:

- Diritti di utilizzo Immobili per 579 migliaia di euro;
- Mobili e arredi per 41 migliaia di euro;

- Hardware per 340 migliaia di euro;
- Licenze d'uso stampanti e attrezzature per 28 migliaia di euro;
- Altre attrezzature per 9 migliaia di euro.

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Intesa Sanpaolo Life non detiene partecipazioni.

Investimenti (Strumenti di capitale, Obbligazioni, Organismi di Investimento Collettivo, Derivati)

Di seguito un riepilogo delle principali voci che compongono i vari strumenti di capitale dell'attivo per Intesa Sanpaolo Life:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Strumenti di capitale	228	228	-
Strumenti di capitale - Quotati	228	228	-
Strumenti di capitale - Non quotati	-	-	-
Obbligazioni	284.787	284.787	-
Titoli di Stato	232.726	232.726	-
Obbligazioni societarie	52.061	52.061	-
Obbligazioni strutturate	-	-	-
Titoli garantiti	-	-	-
Organismi di investimento collettivo	91.088	91.088	-
Derivati	-	-	-
Investimenti	376.103	376.103	-

Tali attività sono valutate al *fair value*, mediante l'utilizzo di prezzi ottenuti dai mercati finanziari nel caso di strumenti quotati su mercati attivi o tramite tecniche di valutazione interna per altri strumenti finanziari. Se i prezzi di mercato quotati non sono disponibili, è possibile fare riferimento anche alle quotazioni dei prezzi di broker o dealer. Quando non esiste alcuna quotazione su un mercato attivo o il mercato non funziona regolarmente, il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato principalmente attraverso l'uso di tecniche di valutazione il cui obiettivo è la determinazione del prezzo di un'ipotetica transazione di mercato. Il totale degli investimenti di questa categoria di bilancio rappresenta solo lo 0,9% del totale degli attivi. Gli investimenti su titoli Governativi rappresentano il 62%, mentre il 24% è investito su titoli di investimento di tipo collettivo. Un restante 14% fa riferimento a obbligazioni societarie.

In questo caso non sono rilevate differenze fra Bilancio di Solvibilità e Bilancio Statutory in quanto i principi di valutazione applicati, dettati dalla normativa irlandese per la redazione del Bilancio Statutory, sono i principi IAS/IFRS e quindi allineati alle logiche di *fair value* utilizzate per finalità Solvency II.

Attività detenute per contratti Index Linked e Unit Linked

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Attività detenute per contratti index linked e unit linked	41.051.446	41.051.446	-

Rispetto al 2020, la componente relativa ad attività di contratti Unit Linked è aumentata del 8% passando da 38.104 milioni di euro a 41.051 milioni di euro. Il peso di questa voce di bilancio sul totale attivi è pari al 97%.

Importi recuperabili da riassicurazione

Gli accordi di riassicurazione stipulati da Intesa Sanpaolo Life, in fase di *run off*, non generano importi recuperabili.

Prestiti e Crediti

La valutazione effettuata non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Mutui ipotecari e prestiti	-	-	-
Crediti assicurativi e verso intermediari	-	-	-
Crediti riassicurativi	-	-	-
Crediti (commerciali, non assicurativi)	805.183	805.183	-

La voce crediti è prevalentemente composta dalle seguenti voci:

- crediti per imposte (L. 209/02) per 700.000 migliaia di euro;
- crediti per provvigioni da ricevere per 80.000 migliaia di euro;
- crediti per incentivi alla vendita per 24.400 migliaia di euro;
- altri crediti per 1.183 migliaia di euro.

Altre attività

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Contante ed equivalenti a contante	76.807	76.807	-
Tutte le altre attività non indicate altrove	58.686	58.686	-

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Spese di Acquisizione Differite

Le spese di acquisizione differite nel Bilancio di Solvibilità sono valorizzate a zero in linea con quanto previsto dal Regolamento Delegato n. 35/2015.

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Spese di acquisizione differite	-	-	-

Attività immateriali

Le attività immateriali registrate nel Bilancio Civilistico di Intesa Sanpaolo RBM Salute vengono azzerate.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività immateriali	-	1.230	-1.230

Attività fiscali differite

Il Bilancio di Solvibilità della società vede:

- attività fiscali differite (DTA) complessive pari a 108,4 milioni di euro, di importo superiore rispetto alle DTA iscritte nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili nazionali; il valore solvency rappresenta l'11% del totale delle attività presenti nel bilancio;
- passività fiscali differite (DTL) risultano pari a zero.

Si riporta di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per la società:

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	108.380	106.579	1.801
Passività fiscali differite	-	-	-

La fiscalità differita è relativa principalmente a differenze temporanee che fanno riferimento agli adeguamenti tra il valore *civilistico* e Solvency II degli investimenti e delle riserve tecniche. Tali differenze temporanee si riverseranno con l'approssimarsi della scadenza o alla cessione degli strumenti finanziari o con la liquidazione delle corrispondenti TP.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

L'immobile detenuto dalla Compagnia valutato al fair value secondo la perizia redatta da un esperto indipendente genera la differenza tra il valore solvency e il valore rappresentato secondo i principi contabili italiani.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	6.782	3.393	3.389

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Intesa Sanpaolo RBM Salute non detiene partecipazioni.

Investimenti (Strumenti di capitale, Obbligazioni, Organismi di Investimento Collettivo, Derivati)

Di seguito un riepilogo delle principali voci che compongono i vari strumenti di capitale dell'attivo per Intesa Sanpaolo RBM Salute:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Strumenti di capitale	50	50	-
Strumenti di capitale - Quotati	50	50	-
Strumenti di capitale - Non quotati	-	-	-
Obbligazioni	290.047	289.973	74
Titoli di Stato	290.047	289.973	74
Obbligazioni societarie	-	-	-
Obbligazioni strutturate	-	-	-
Titoli garantiti	-	-	-
Organismi di investimento collettivo	-	-	-
Derivati	-	-	-
Investimenti	290.097	290.023	74

Il totale degli investimenti rappresenta il 29% del totale degli attivi presenti in bilancio, allocati quasi interamente sui titoli Governativi e una parte residuale su titoli di capitale.

Anche per questa società la differenza tra i valori dello stato patrimoniale del Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani e quello del Bilancio di Solvibilità è dovuta a quanto rimarcato per Intesa Sanpaolo Vita.

Importi recuperabili da riassicurazione

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Malattia simile a non vita	69.755	70.705	-950
Importi recuperabili da riassicurazione	69.755	70.705	-950

Nel Bilancio di Solvibilità le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono stimate in ragione dei flussi finanziari connessi a recuperi relativi alle obbligazioni del lavoro diretto, attualizzati in base alla curva dei tassi *risk free*.

Tale differente valutazione rispetto al Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili nazionali comporta una variazione pari a -950 migliaia di euro.

Prestiti e Crediti

La valutazione effettuata non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Mutui ipotecari e prestiti	-	-	-
Crediti assicurativi e verso intermediari	97.172	97.172	-
Crediti riassicurativi	-	-	-
Crediti (commerciali, non assicurativi)	60.045	60.045	-

Altre attività

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Contante ed equivalenti a contante	327.184	327.184	-
Tutte le altre attività non indicate altrove	28.552	28.552	-

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Attività immateriali

Le attività immateriali registrate nel Bilancio Civilistico di Cargeas Assicurazioni vengono azzerate in quanto non sussistono i presupposti affinché gli attivi in commento possano essere venduti separatamente né può essere dimostrata l'esistenza di un valore per attività identiche o simili.

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Attività immateriali	-	2.021	-2.021

Attività fiscali differite

Il Bilancio di Solvibilità della società vede:

- attività fiscali differite (DTA) da bilancio individuali predisposto secondo i principi contabili Italiani pari a 8,7 milioni; a livello solvency l'ammontare viene compensato con il valore di DTL;
- passività fiscali differite (DTL) complessive pari a 9,5 milioni di euro, rispetto al Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani che non ne evidenzia; il valore solvency rappresenta il 2,6% del totale delle passività presente nel bilancio.

Si riporta di seguito un riepilogo della composizione delle attività e passività per imposte differite rilevate per la società:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Attività fiscali differite	-	8.073	-8.073
Passività fiscali differite	9.470	-	9.470

La fiscalità differita è relativa principalmente a differenze temporanee che fanno riferimento agli adeguamenti tra il valore civilistico e Solvency II degli investimenti e delle riserve tecniche. Tali differenze temporanee si riverteranno con l'approssimarsi della scadenza o alla cessione degli strumenti finanziari o con la liquidazione delle corrispondenti TP.

Alla data di riferimento non esistono perdite fiscali riportabili o crediti di imposta non utilizzati per i quali non siano state rilevate le corrispondenti attività fiscali differite.

Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni

Non vi sono partecipazioni per Cargeas Assicurazioni.

Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio	1.706	712	993
Passività finanziarie diverse da debiti verso enti	1.181	-	1.181

La differenza è dovuta alla valutazione nel bilancio di Solvibilità in base al principio contabile internazionale IFRS 16.

Investimenti (Strumenti di capitale, Obbligazioni, Organismi di Investimento Collettivo, Derivati)

Di seguito un riepilogo delle principali voci che compongono i vari strumenti di capitale dell'attivo per Cargeas Assicurazioni:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Strumenti di capitale	-	-	-
Strumenti di capitale - Quotati	-	-	-
Strumenti di capitale - Non quotati	-	-	-
Obbligazioni	380.581	363.959	16.622
Titoli di Stato	234.004	220.213	13.791
Obbligazioni societarie	135.494	132.933	2.560
Obbligazioni strutturate	11.084	10.813	271
Titoli garantiti	-	-	-
Organismi di investimento collettivo	35.834	33.961	1.874
Derivati	-	-	-
Investimenti	416.416	397.920	18.496

Il totale degli investimenti rappresenta l'80,3% del totale degli attivi presenti in bilancio. Una parte preponderante degli investimenti di questa categoria è allocata sui titoli Governativi, il 45,1%. L'6,9% è legato a titoli di investimento di tipo collettivo mentre la parte residuale in obbligazioni strutturate e corporate.

La differenza tra l'ammontare delle componenti patrimoniali relative agli investimenti finanziari iscritti nel Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani, pari a 398 milioni di euro, e l'importo determinato ai fini di solvibilità, pari a 416 milioni di euro, è riconducibile alla contabilizzazione delle plusvalenze latenti conseguenti la misurazione al *fair value* di tutti gli strumenti finanziari, determinato in conformità all'IFRS 13.

Importi recuperabili da riassicurazione

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Malattia simile a non vita	1.491	3.213	-1.722
Non vita, escluse malattia	17.435	25.897	-8.462
Importi recuperabili da riassicurazione	18.926	29.110	-10.183

Il Bilancio di Solvibilità valorizza le quote a carico dei riassicuratori in base alla metodologia di quantificazione e successiva attualizzazione dei flussi finanziari connessi a recuperi relativi alle obbligazioni del lavoro diretto attualizzati in base alla curva dei tassi *risk free*.

Tale differente valutazione rispetto al Bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili Italiani comporta una variazione tra Bilancio d'esercizio e Bilancio di Solvibilità pari a -10.183 migliaia di euro.

Prestiti e Crediti

La valutazione effettuata non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Mutui ipotecari e prestiti	-	-	-
Crediti assicurativi e verso intermediari	20.672	20.672	-
Crediti riassicurativi	1.399	1.399	-
Crediti (commerciali, non assicurativi)	44.062	44.062	-

Altre attività

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Contante ed equivalenti a contante	13.659	13.659	-
Tutte le altre attività non indicate altrove	1.928	1.928	-

D.2 RISERVE TECNICHE

D.2.1 Valutazione delle riserve tecniche per Linea di Business Solvency II

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il calcolo delle riserve tecniche al 31 dicembre 2021 è avvenuto nel rispetto del framework normativo Solvency II e della normativa nazionale di recepimento.

In particolare, il valore delle riserve tecniche delle singole compagnie del Gruppo Assicurativo corrisponde all'ammontare che la società pagherebbe per trasferire i suoi obblighi assicurativi e riassicurativi ad un altro assicuratore o riassicuratore. Il valore delle riserve tecniche di Gruppo viene calcolato tramite somma aritmetica delle riserve tecniche delle singole compagnie.

A livello metodologico, il valore delle riserve tecniche è uguale alla somma delle seguenti componenti:

- somma attualizzata dei flussi di cassa che la Società prevede di pagare al netto di quelli che prevede di incassare durante i prossimi anni (generalmente vengono considerati i prossimi 30 anni). Tale ammontare viene chiamato "Miglior Stima";
- margine di rischio ovvero una componente aggiuntiva calcolata per coprire un'eventuale non correttezza di stima della componente di cui al punto precedente.

La tabella seguente riporta, per il Gruppo Assicurativo, l'ammontare delle riserve tecniche al 31 dicembre 2021 per aree di attività sostanziali, suddivise tra Migliore Stima e Margine di Rischio. Viene anche riportato il valore degli importi recuperabili dal riassicuratore dopo l'aggiustamento per inadempimento della controparte (cosiddetto "Counterparty Default Adjustment").

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass.	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass.
Non vita	1.211,5	133,2	1.344,7	80,6	1.425,2
Non vita (esclusa malattia)	580,4	45,5	625,9	40,9	666,8
Malattia (simile a Non vita)	631,1	87,7	718,8	39,7	758,4
Vita (ad esclusione di index linked e unit linked)	99.094,0	-	99.094,0	855,1	99.949,1
Malattia (simile a Vita)	-	-	-	-	-
Vita (esclusa malattia, index linked e unit linked)	99.094,0	-	99.094,0	855,1	99.949,1
Index linked e unit linked	97.888,8	-	97.888,8	485,3	98.374,1
Totale	198.194,3	133,2	198.327,5	1.421,0	199.748,5

L'ammontare delle riserve tecniche, pari a 199.748,5 milioni di euro, è composto principalmente dalle riserve relative al business Vita, che ne rappresentano oltre il 99% del totale. Esse si possono suddividere tra le riserve tecniche relative ai prodotti tradizionali, pari a 99.949,1 milioni di euro e riserve tecniche relative ai prodotti Linked, pari a 98.374,1 milioni di euro. Nella categoria relativa ai prodotti Linked vengono inclusi anche i Fondi Pensione e le componenti Linked di prodotti multiramo.

Viene riportato di seguito il valore delle riserve tecniche distinto tra Migliore Stima e Margine di Rischio (importi in milioni di euro) delle compagnie del Gruppo suddiviso per linee di business.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass.	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass.
Non vita (esclusa malattia)	-	-	-	-	-
Malattia (simile a Non vita)	1,4	-	1,4	-	1,4
Malattia (simile a Vita)	-	-	-	-	-
Vita (esclusa malattia, index linked e unit linked)	92.816,1	-	92.816,1	792,9	93.609,0
Index linked e unit linked	24.589,1	-	24.589,1	181,5	24.770,5
Totale	117.406,6	-	117.406,6	974,4	118.381,0

I valori di cui sopra ricomprendono anche le riserve dei portafogli delle compagnie ex UBI che sono state oggetto dell'operazione di fusione a fine 2021, pari a 25.345 milioni di euro.

In merito alle metodologie di valutazione, si veda quanto riportato a livello di Gruppo.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass.	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass.
Non vita (esclusa malattia)	408,8	28,1	436,9	28,7	465,5
Malattia (simile a Non vita)	269,6	16,4	286,1	22,3	308,3
Totale	678,4	44,5	722,9	50,9	773,8

In merito alle metodologie di valutazione, si veda quanto riportato a livello di Gruppo.

Fideuram Vita S.p.A.

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass.	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass.
Vita (esclusa malattia, index linked e unit linked)	6.277,9	-	6.277,9	62,2	6.340,1
Index linked e unit linked	33.273,5	-	33.273,5	110,9	33.384,4
Totale	39.551,3	-	39.551,3	173,1	39.724,5

In merito alle metodologie di valutazione, si veda quanto riportato a livello di Gruppo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass.	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass.
Index linked e unit linked	40.026,3	-	40.026,3	192,9	40.219,2

In merito alle metodologie di valutazione, si veda quanto riportato a livello di Gruppo.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass.	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass.
Malattia (simile a Non vita)	273,6	69,8	343,4	11,2	354,6
Totale	273,6	69,8	343,4	11,2	354,6

In merito alle metodologie di valutazione, si veda quanto riportato a livello di Gruppo.

Cargeas S.p.A.

(in milioni di euro)					
Linea di Business Solvency II	Migliore stima netto riass	Importi recuperabili	Migliore stima lordo riass.	Margine di rischio	Riserve tecniche lordo riass
Non vita (esclusa malattia)	171,6	17,4	189,0	12,2	201,3
Malattia (simile a Non vita)	86,4	1,5	87,9	6,2	94,1
Totale	258,0	18,9	277,0	18,4	295,3

In merito alle metodologie di valutazione, si veda quanto riportato a livello di Gruppo.

D.2.2 Metodi di calcolo e assunzioni

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Migliore Stima

Le metodologie di calcolo della Migliore Stima applicate dal Gruppo Assicurativo sono descritte nei successivi paragrafi relativi alle singole compagnie.

Margine di Rischio

Il Margine di Rischio è una delle due componenti, insieme alla Migliore Stima, delle riserve tecniche, e corrisponde a quell'importo che garantisce che il valore delle riserve tecniche sia equivalente all'importo di cui le imprese di assicurazione e di riassicurazione avrebbero bisogno per assumersi e onorare le proprie obbligazioni.

Il Margine di Rischio è stato calcolato seguendo un approccio basato sul "costo del capitale", che consiste nel determinare il valore attuale del costo a carico della società derivante dall'immobilizzazione di fondi propri a copertura dei rischi considerati non immunizzabili per tutta la durata dei contratti. Il tasso del costo del capitale è pari al 6% come specificato nell'Articolo 39 degli Atti Delegati.

Il Margine di Rischio è stato valutato in accordo con la direttiva Solvency II, in particolare senza utilizzare l'aggiustamento per volatilità ai fini del calcolo dello stesso.

Al 31 dicembre 2021 il Margine di Rischio del Gruppo Assicurativo ammonta a 1.421 milioni di euro.

Ipotesi operative

Un input necessario per il calcolo delle riserve tecniche è quello delle Ipotesi Operative, che comprendono i fattori non economici che influenzano il calcolo della Migliore Stima.

Le ipotesi operative sono state valutate nel rispetto dei limiti contrattuali ove presenti sui vari portafogli; esse hanno impatto principalmente su:

- esercizio da parte degli assicurati di opzioni contrattuali che modificano la natura dei termini del contratto e dei flussi di cassa che ne derivano (come ad esempio l'opzione di conversione in rendita);
- frequenza ed importo degli eventi assicurati (come ad esempio il fattore operativo relativo ai riscatti e alla mortalità);

-
- ipotesi tecniche relativamente al business Danni (come ad esempio la definizione del rapporto Sinistri a Premi, cosiddetto "Loss ratio").

Inoltre, le compagnie Vita hanno definito esplicitamente per il calcolo della Migliore Stima un'ipotesi di inflazione, in riferimento a dati di mercato rilevanti.

Ipotesi finanziarie

Per la valutazione al 31 dicembre 2021 le compagnie del Gruppo si sono avvalse della curva dei tassi privi di rischio pubblicati da EIOPA. Le compagnie Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita hanno utilizzato un aggiustamento per la volatilità pari a 3 bps, coincidente con quello EIOPA al 31 dicembre 2021. Tale aggiustamento non è stato invece utilizzato nel caso delle compagnie Danni. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "D.2.5 Misure transitorie e misure di garanzie a lungo termine".

Principali modifiche metodologiche nel calcolo delle riserve tecniche rispetto all'ultima relazione

Rispetto alla valutazione precedente, con riferimento alla società Intesa Sanpaolo Vita, non si rilevano variazioni significative.

Per quanto riguarda Fideuram Vita, in occasione della valutazione relativa al 31.12.2021 si è provveduto a modificare alcune ipotesi operative e di spesa in funzione dell'aggiornamento delle serie storiche dei fenomeni ritenuti rilevanti ai fini del calcolo delle BEL e per effetto di alcuni affinamenti metodologici. In particolare, considerando che la Società nella determinazione dell'ipotesi di riscatto, tiene conto sia dei riscatti totali che dei riscatti parziali, al fine di attribuire correttamente le spese di gestione è stato adeguato il modello di proiezione attuariale per evitarne l'applicazione per le uscite per riscatto parziale.

Sono stati inoltre affinati i criteri di raggruppamento inseriti nei model point per le polizze collettive per migliorare la rappresentatività dei relativi model point.

Con riferimento alla società Intesa Sanpaolo Assicura si segnala:

- Best Estimate della Riserva Premi: utilizzo dei premi futuri di competenza (anziché dei premi emessi) per la stima dei cash flow out relativi ai sinistri e alle spese attese;
- Metodologie statistico attuariali per la definizione della BEL Sinistri: oltre che per la LoB 4 (Motor vehicle liability insurance) e per la LoB 2 (Income protection insurance), anche per le LoB 7 (Fire and other damage to property insurance) e LoB 8 (General liability insurance) sono state applicate metodologie statistico attuariali (Chain Ladder Paid, Chain Ladder Incurred, Bornhuetter-Ferguson Paid, Bornhuetter-Ferguson Incurred e Initial Expected Loss Ratio) al fine di stimare i cash flow della Undiscounted Best Estimate Liability Sinistri.

Per la società Cargeas non si segnalano variazioni significative rispetto al calcolo effettuato nello scorso anno.

Per la società Intesa Sanpaolo RBM Salute, le principali modifiche metodologiche applicate per la valutazione delle riserve tecniche al 31.12.2021, rispetto alla precedente valutazione, sono:

- Best Estimate della Riserva Premi:
 - la Società ha aumentato il livello di dettaglio nella granularità del calcolo della Best Estimate della Riserva Premi. In particolare, per la chiusura al 31.12.2020, la valutazione

era stata effettuata scomponendo il portafoglio in due *Cluster*; per la valutazione al 31.12.2021, invece la Società ha incrementato il livello di dettaglio scomponendo il portafoglio in 13 *HRG*;

- la Società ha inoltre introdotto un affinamento metodologico nella determinazione dei premi futuri, rispetto all'approccio considerato fino alla valutazione al 31.12.2020, che prevedeva la determinazione dell'importo delle rate a scadere attraverso un'approssimazione basata su un'equi-distribuzione mensile del frazionamento; l'affinamento metodologico consente di collocare temporalmente in maniera puntuale tale importo;
- infine la Società ha introdotto un miglioramento alla metodologia di calcolo dell'OGI. In particolare, si è tenuto conto anche dei flussi relativi al primo anno di proiezione, a differenza delle valutazioni precedenti in cui tali flussi non venivano considerati.
- Best Estimate della Riserva Sinistri:
- la Società ha non apportato modifiche metodologiche nel calcolo della Best Estimate della Riserva Sinistri rispetto alla valutazione relativa all'anno precedente, ad eccezione del recepimento della modifica nel calcolo dell'OGI apportata anche nel calcolo della Best Estimate della Riserva Premi.

Per la Società Intesa Sanpaolo Life si segnala:

- la modifica nel calcolo del tasso di premio ricorrente applicato nel modello di proiezione delle BEL. La modifica riduce significativamente l'ammontare dei premi futuri proiettati e ha impatto sul calcolo dei profitti futuri per i prodotti: Doppio Centro (codice prodotto UR301) e Prospettiva Sostenibile (codice prodotto EP104);
- l'inclusione di premi ricorrenti nella stima dei profitti futuri (PVFP) del prodotto Prospettiva Sostenibile (codice prodotto EP104), coerentemente con quanto stabilito dalle condizioni contrattuali dello stesso prodotto.

Confronto fra le riserve del Bilancio Consolidato IAS/IFRS e le riserve Solvency II

La tabella seguente riporta un confronto tra le riserve tecniche presenti nel Bilancio consolidato IAS/IFRS e quelle presenti nello stato patrimoniale Solvency II riferito al Gruppo Intesa Sanpaolo Vita.

(in milioni di euro)

Linea di Business Solvency II	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato IAS/IFRS	Variazione	di cui Margine di Rischio
Non vita	1.425,2	1.738,1	-312,9	80,6
Non vita (esclusa malattia)	666,8	872,1	-205,3	40,9
Malattia (simile a Non vita)	758,4	866,0	-107,5	39,7
Vita (ad esclusione di index linked e unit linked)	99.949,1	100.065,9	-116,8	855,1
Malattia (simile a Vita)	-	-	-	-
Vita (esclusa malattia, index linked e unit linked)	99.949,1	100.065,9	-116,8	855,1
Index linked e unit linked	98.374,1	100.923,3	-2.549,2	485,3
Altre Riserve	-	-	-	-
Totale	199.748,5	202.727,3	-2.978,8	1.421,0

Utili attesi compresi nei premi futuri

Il valore degli EPIFP è stimato come differenza tra la Migliore Stima calcolata azzerando i premi ricorrenti e versamenti aggiuntivi futuri di premio, laddove previsti, e la Migliore Stima stocastica calcolata nelle ipotesi Best Estimate. Come previsto dall'Articolo 260 comma 3 degli Atti Delegati, la valutazione viene eseguita per ogni gruppo di rischio omogeneo, in accordo con la seguente formula:

$$EPIFP = \sum_i \max\{0; \Delta BEL_i\}$$

Per quanto riguarda il business Vita, si riporta nella tabella seguente il valore degli EPIFP per le compagnie del Gruppo Intesa Sanpaolo Vita. Per quanto riguarda Intesa Sanpaolo Life, il business è caratterizzato principalmente da prodotti a premio unico: la parte relativa ai premi ricorrenti, peraltro residuale, non viene pertanto considerata ai fini del calcolo degli EPIFP in quanto esce dal perimetro dei limiti contrattuali e non viene modellata nel calcolo della Migliore Stima.

Per il business Danni, gli utili attesi riferibili ai premi futuri sono stati valutati, nell'ambito della valutazione delle Best Estimate premi, considerando i futuri premi e rate a scadere che la Società incasserà derivanti da contratti in essere alla data di valutazione. Tali utili sono stati stimati considerando il complemento a 1 del Combined Ratio stimato per gli anni futuri e considerando l'effetto legato all'attualizzazione.

(in milioni di euro)

Compagnia	EPIFP
Intesa Sanpaolo Vita	556,9
Fideuram Vita	190,1
Intesa Sanpaolo Assicura	73,0
Intesa Sanpaolo Life	50,0
Intesa Sanpaolo RBM Salute	16,6
Cargeas	5,6
Totale	892,1

Future Misure di Gestione

Il calcolo della Migliore Stima e, più in generale, dei flussi di cassa futuri attesi considera specifiche ipotesi riguardanti le future misure di gestione.

Per futura misura di gestione si intende una qualsiasi azione in capo all'assicuratore già attualmente prevista o ragionevolmente implementabile in futuro, derivante da un'opzione contrattuale, statutaria, commerciale o di qualsiasi altra natura.

Le ipotesi relative alle future misure di gestione sono formalizzate dalle compagnie che le adottano in un documento approvato annualmente dall'organo amministrativo (Piano delle FMG) e sono alla base del calcolo della Migliore Stima.

Le principali misure adottate sono riferite alla gestione dei portafogli rivalutabili e riguardano:

- strategie di realizzo che rappresentano il risultato di una sequenza predefinita di verifiche in termini di cash-flow mismatch, asset allocation, eventuali obiettivi di rendimento e priorità di vendita degli attivi in portafoglio;
- politiche di reinvestimento;
- eventuale gestione del livello di sovracopertura degli attivi rispetto ai passivi collegati.

Comportamento dinamico degli assicurati

Si riporta in seguito la metodologia adottata dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo Vita che regola la stima del possibile comportamento dinamico degli assicurati relativamente all'esercizio dell'opzione di riscatto sui portafogli rivalutabili della Società.

Nello specifico, la Capogruppo prevede, ad ogni step temporale di proiezione, una variazione della percentuale di riscatti nel caso in cui risulti significativa la differenza tra la misura di rivalutazione delle prestazioni ed un opportuno tasso di rendimento assunto come benchmark del mercato. Qualora intervenga, la variazione si traduce in un aumento o una riduzione della frequenza di riscatto base (Migliore Stima) a seconda che la differenza di cui sopra sia rispettivamente negativa ovvero positiva.

La società Fideuram Vita ha riscontrato, a seguito di analisi al riguardo, che la correlazione tra l'andamento dei riscatti del proprio portafoglio rispetto agli andamenti dei mercati non assume livelli da inficiare l'ipotesi base (Migliore Stima).

Per le altre compagnie del Gruppo il comportamento dinamico degli assicurati non rileva.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Migliore Stima

Il calcolo della Miglior Stima come definito al paragrafo "D.2.1 Valutazione delle riserve tecniche per linea di business Solvency II" può avvenire tramite approcci deterministici o stocastici, a seconda delle caratteristiche del proprio portafoglio passivi.

Con approccio stocastico si fa riferimento al fatto che i cash flow vengono definiti come media dei flussi calcolati in corrispondenza di un numero adeguato di differenti scenari di mercato che consentono di rappresentare mediamente gli impegni futuri nello scenario di mercato neutrale al rischio ritenuto più probabile, cogliendone al tempo stesso la volatilità attesa. Tale approccio viene utilizzato in particolare laddove sono presenti garanzie finanziarie e opzioni contrattuali dipendenti dalla situazione finanziaria di riferimento.

Con "approccio deterministico" si fa invece riferimento a valutazioni che vengono effettuate in corrispondenza dello scenario di mercato neutrale al rischio ritenuto più probabile.

In particolare, va notato che per i prodotti o le LoB in cui i flussi di cassa non sono direttamente dipendenti dalla volatilità degli scenari di mercato, il calcolo della Miglior Stima viene effettuato utilizzando l'approccio deterministico. Alcuni esempi possono riguardare la LoB Protection, i prodotti Saving senza partecipazione agli utili e senza garanzie e i prodotti Unit-Linked senza garanzie.

Per i prodotti o le LoB dove i flussi di cassa contengono garanzie finanziarie ed opzioni contrattuali (che non si muovono simmetricamente con i movimenti di mercato), il calcolo della Miglior Stima viene effettuato tramite l'utilizzo di un approccio stocastico. Esempi a riguardo comprendono i prodotti Tradizionali che presentano delle garanzie o dei meccanismi di partecipazione agli utili.

Le proiezioni includono tutti i potenziali flussi di cassa in entrata e in uscita necessari a valutare gli impegni della società per la loro intera durata, coerentemente con i limiti contrattuali inerenti ai contratti ai quali tali importi si riferiscono.

Una lista (non esaustiva) di flussi di cassa considerati nel calcolo della Migliore Stima comprende:

- i pagamenti delle prestazioni caso vita e in caso morte, i pagamenti delle prestazioni in caso di riscatto, pagamento delle prestazioni di rendita;
- spese di amministrazione, di gestione degli investimenti, di liquidazione dei sinistri;
- i premi futuri ed altri eventuali flussi di cassa derivanti da tali premi;
- le commissioni riconosciute alle reti distributrici;
- i costi riconosciuti ad imprese di investimento in relazione alla gestione degli attivi o a meccanismi di protezione sottostanti ad alcune fattispecie di contratti.

Tale impianto metodologico è stato applicato anche per la valutazione dei portafogli delle compagnie ex UBI che sono state oggetto dell'operazione di fusione a fine 2021, ferma l'adozione di procedure e strumenti ancora propri delle compagnie di origine.

Ipotesi operative

Le principali ipotesi operative, considerate nel calcolo della Migliore Stima da parte della società Intesa Sanpaolo Vita, riguardano la propensione al riscatto (che include la fattispecie anche del riscatto parziale), al versamento aggiuntivo, l'ipotesi di interruzione pagamento premi per i contratti a premio annuo e a premio unico ricorrente, l'ipotesi di mortalità, l'ipotesi di spesa, l'ipotesi di differimento automatico di scadenza, l'ipotesi di conversione in rendita e l'ipotesi di surroga sui prodotti a copertura di prestiti e mutui (cosiddetti "Personal Protection Insurance", di seguito anche "PPI").

Differenza fra le riserve del Bilancio d'esercizio e le riserve Solvency II

La Funzione Attuariale della società ha eseguito un'analisi volta alla riconciliazione fra le due quantità che ha come punto di partenza le riserve tecniche Solvency II al 31 dicembre 2021 e come punto di arrivo il dato delle riserve tecniche civilistiche al 31 dicembre 2021.

L'approccio utilizzato prevede una riconciliazione delle poste finalizzata a identificare e isolare i principali fattori che hanno determinato la differenza. Complessivamente, l'analisi sul portafoglio non ha evidenziato criticità, dimostrando la coerenza fra le riserve tecniche di Bilancio e le BEL iscritte nel Bilancio di Solvibilità II. In particolare, il delta residuo della riconciliazione è risultato contenuto.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Migliore Stima

La metodologia di calcolo della Migliore Stima prevede:

- il calcolo della Migliore Stima della Riserva Premi;
- il calcolo della Migliore Stima della Riserva Sinistri.

Il calcolo della Migliore Stima della Riserva Premi al lordo della riassicurazione si ottiene attualizzando i flussi di cassa proiettati, determinati come differenza tra i flussi di cassa in uscita e flussi di cassa in entrata.

I flussi di cassa futuri uscenti sono rappresentati da:

- i sinistri attesi, in riferimento sia alla riserva per frazione di premio che ai premi futuri;
- le spese attese, in riferimento sia alla riserva per frazioni di premio che ai premi futuri;
- i rimborsi di premio attesi, in riferimento alla riserva per frazione di premio.

I flussi di cassa futuri entranti sono rappresentati dai premi futuri e dalle rate a scadere, aggiustati per eventuali estinzioni anticipate.

La valutazione della Migliore Stima della Riserva Sinistri al lordo della riassicurazione viene effettuata a partire dall'analisi dei dati storici relativi ai sinistri pagati e riservati (al lordo di eventuali recuperi dei riassicuratori, al netto delle spese indirette e di eventuali recuperi da assicurati e terzi), aggregati per Linee di *Business*. Tali dati sono necessari per stimare il costo ultimo dei sinistri mediante la metodologia che maggiormente si adatta a ciascun gruppo di rischio omogeneo.

La Migliore Stima della Riserva sinistri al lordo della riassicurazione è calcolata come l'attualizzazione della somma, sugli anni futuri, dei flussi di cassa proiettati.

La Migliore Stima della Riserva Premi e della Riserva Sinistri al netto della riassicurazione è ottenuta come differenza tra la Migliore Stima al lordo della riassicurazione e la Migliore Stima dei recuperi dai riassicuratori, inclusiva dell'aggiustamento per il rischio di inadempimento della controparte.

Ipotesi operative

Le principali ipotesi operative, considerate al fine del calcolo della Migliore Stima da parte della Società Intesa Sanpaolo Assicura, comprendono le ipotesi di rapporto Sinistri a Premi prospettico (cosiddetto "Loss Ratio" prospettico), di rapporto tra spese di competenza e premi (cosiddetto "Expense Ratio"), dei tassi di riscatto anticipato (sia con rimborso del premio non goduto sia senza rimborso del premio non goduto), delle aliquote di smontamento dei sinistri.

Differenza fra le riserve del Bilancio d'esercizio e le riserve Solvency II

Riserva Premi

Le differenze rilevate tra la Riserva Premi Local e la Migliore Stima relativa alla Riserva Premi, al 31 dicembre 2021, sono attribuibili essenzialmente al diverso approccio metodologico seguito per la determinazione delle passività per cui la valutazione Solvency II tiene in considerazione anche il valore attuale dei profitti futuri.

Riserva Sinistri

Passando dal Bilancio d'esercizio predisposto ai fini Local a quello Solvency II le principali differenze sono attribuibili all'attualizzazione, all'effetto dei recuperi stimati e alle scelte operate nell'ambito dell'applicazione delle metodologie statistico attuariali.

Fideuram S.p.A.

Migliore Stima

Per Fideuram Vita si rinvia a quanto sopra riportato per Intesa Sanpaolo Vita.

Ipotesi operative

Le principali ipotesi operative, considerate nel calcolo della Migliore Stima da parte della società Fideuram Vita, riguardano la propensione al riscatto (che include la fattispecie anche del riscatto parziale), al versamento aggiuntivo, le ipotesi di mortalità/longevità, di spesa, di conversione in rendita, l'ipotesi di penalità in caso di riscatto al termine del differimento e l'età al pensionamento per il Fondo Pensione Aperto.

Differenza fra le riserve del Bilancio d'esercizio e le riserve Solvency II

Per Fideuram Vita si rinvia a quanto sopra riportato per la società Intesa Sanpaolo Vita.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Migliore Stima

Per Intesa Sanpaolo Life si rinvia a quanto sopra riportato per Intesa Sanpaolo Vita.

Ipotesi operative

Le principali ipotesi operative, considerate nel calcolo della Migliore Stima da parte della società Intesa Sanpaolo Life riguardano la propensione al riscatto (totale o parziale), le ipotesi di mortalità e di spesa.

Differenza fra le riserve del Bilancio d'esercizio e le riserve Solvency II

Relativamente alla coerenza tra le riserve del Bilancio d'esercizio e la Migliore Stima, al netto del Margine di Rischio, la differenza tra le due poste è interamente spiegabile dal valore attuale dei profitti futuri. In particolare, il portafoglio di Intesa Sanpaolo Life è composto prevalentemente da polizze collegate a quote, le cui riserve tecniche vengono calcolate nel Bilancio d'esercizio come il controvalore delle quote alla data di valutazione. La valutazione Solvency II è basata invece sui flussi proiettati e tiene quindi in considerazione anche i profitti futuri.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Migliore Stima

La metodologia di calcolo della Migliore Stima prevede:

- il calcolo della Migliore Stima della Riserva Premi;
- il calcolo della Migliore Stima della Riserva Sinistri.

Il calcolo della Migliore Stima della Riserva Premi al lordo della riassicurazione si ottiene attualizzando i flussi di cassa proiettati, determinati come differenza tra i flussi di cassa in uscita e flussi di cassa in entrata.

I flussi di cassa futuri uscenti sono rappresentati da:

- i sinistri attesi, in riferimento sia alla riserva per frazione di premio che ai premi futuri;
- le spese attese, in riferimento sia alla riserva per frazioni di premio che ai premi futuri;

I flussi di cassa futuri entranti sono rappresentati dai premi futuri e dalle rate a scadere, aggiustati per eventuali estinzioni anticipate.

La valutazione della Migliore Stima della Riserva Sinistri al lordo della riassicurazione viene effettuata a partire dall'analisi dei dati storici relativi ai sinistri pagati e riservati (al lordo di eventuali recuperi dei riassicuratori, al netto delle spese indirette e di eventuali recuperi da assicurati e terzi), aggregati per Linea di *Business*. Tali dati sono necessari per stimare il costo ultimo dei sinistri mediante la metodologia che maggiormente si adatta a ciascun gruppo di rischio omogeneo.

La Migliore Stima della Riserva sinistri al lordo della riassicurazione è calcolata come l'attualizzazione della somma, sugli anni futuri, dei flussi di cassa proiettati.

Ai fini del calcolo della Best Estimate ceduta in riassicurazione, il valore ottenuto come differenza tra la Best Estimate al lordo della riassicurazione e la Best Estimate al netto della riassicurazione, viene abbattuto per tenere conto del default dei riassicuratori.

Ipotesi operative

Le differenze rilevate tra la Riserva Premi Local GAAP e la Best Estimate, al 31 dicembre 2021, sono attribuibili essenzialmente al diverso approccio metodologico seguito per la determinazione delle passività e, quindi, alle diverse ipotesi utilizzate ai fini della stima dei futuri cash flow, e in misura ridotta, all'effetto dell'attualizzazione dei cash flow attesi.

Differenza fra le riserve del Bilancio d'esercizio e le riserve Solvency II

Riserva Premi

Le differenze rilevate tra la Riserva Premi Local GAAP e la Best Estimate, al 31 dicembre 2021, sono attribuibili essenzialmente al diverso approccio metodologico seguito per la determinazione delle passività e, quindi, alle diverse ipotesi utilizzate ai fini della stima dei futuri cash flow, e in misura ridotta, all'effetto dell'attualizzazione dei cash flow attesi.

Riserva Sinistri

Le differenze rilevate tra la Riserva Sinistri Local GAAP e la Best Estimate, al 31 dicembre 2021, sono dovute principalmente ai seguenti fattori:

- effetto attualizzazione dei flussi di cassa ottenuto applicando la curva dei tassi EIOPA;
- utilizzo di un pattern che consideri la velocità di liquidazione dei sinistri;
- la considerazione degli oneri di gestione degli investimenti.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Migliore Stima

La metodologia di calcolo della Migliore Stima prevede:

- il calcolo della Migliore Stima della Riserva Premi;
- il calcolo della Migliore Stima della Riserva Sinistri.

Il calcolo della Migliore Stima della Riserva Premi al lordo della riassicurazione si ottiene attualizzando i flussi di cassa proiettati, determinati come differenza tra i flussi di cassa in uscita e flussi di cassa in entrata.

I flussi di cassa futuri uscenti sono rappresentati da:

- i sinistri attesi, in riferimento sia alla riserva per frazione di premio che ai premi futuri;
- le spese attese, in riferimento sia alla riserva per frazioni di premio che ai premi futuri;

-
- i rimborsi di premio attesi, in riferimento alla riserva per frazione di premio.

I flussi di cassa futuri entranti sono rappresentati dai premi futuri e dalle rate a scadere, aggiustati per eventuali estinzioni anticipate.

La valutazione della Migliore Stima della Riserva Sinistri al lordo della riassicurazione viene effettuata a partire dall'analisi dei dati storici relativi ai sinistri pagati e riservati (al lordo di eventuali recuperi dei riassicuratori ed al netto delle spese indirette). Tali dati sono necessari per stimare il costo ultimo dei sinistri mediante la metodologia che maggiormente si adatta a ciascun gruppo di rischio omogeneo.

La Migliore Stima della Riserva sinistri al lordo della riassicurazione è calcolata come l'attualizzazione della somma, sugli anni futuri, dei flussi di cassa proiettati.

La Migliore Stima degli importi recuperabili dai riassicuratori è ottenuta come differenza tra la Migliore Stima al lordo della riassicurazione e la Migliore Stima al netto degli importi recuperabili dai riassicuratori, senza aggiustamento per il rischio di controparte. La differenza ottenuta viene infine adeguata al rischio di inadempimento della controparte.

Ipotesi operative

Le principali ipotesi operative, considerate al fine del calcolo della Migliore Stima da parte della Società Cargeas Assicurazioni, comprendono le ipotesi di rapporto Sinistri a Premi prospettico (cosiddetto "Loss Ratio" prospettico), di rapporto tra spese di competenza e premi (cosiddetto "Expense Ratio"), dei tassi di riscatto anticipato, delle aliquote di smontamento dei sinistri.

Differenza fra le riserve del Bilancio d'esercizio e le riserve Solvency II

Riserva Premi

Le differenze rilevate tra la Riserva Premi Local e la Migliore Stima relativa alla Riserva Premi, al 31 dicembre 2021, sono attribuibili essenzialmente al diverso approccio metodologico seguito per la determinazione delle passività per cui la valutazione Solvency II tiene in considerazione anche il valore attuale dei profitti futuri.

Riserva Sinistri

Passando dal Bilancio d'esercizio predisposto ai fini Local a quello Solvency II le principali differenze sono attribuibili all'attualizzazione, all'effetto dei recuperi stimati e alle scelte operate nell'ambito dell'applicazione delle metodologie statistico attuariali.

D.2.3 Semplificazioni utilizzate nel calcolo delle riserve tecniche

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Per quanto riguarda la società Intesa Sanpaolo Vita:

- i riscatti parziali vengono considerati congiuntamente ai riscatti totali e non modellati separatamente. Al fine di attribuire correttamente le spese di gestione, per il portafoglio Intesa Sanpaolo Vita è stato adeguato il modello di proiezione attuariale per tener conto delle polizze uscite per il solo effetto di riscatti totali, sinistri e scadenze.
- data la non materialità del portafoglio Danni, le Technical Provisions sono state valutate "as a whole" e poste pari alle riserve statutory al netto della componente di riserva in carico ai riassicuratori, senza prevedere pertanto la componente di risk margin;
- con riferimento al portafoglio in coassicurazione con la società Poste Vita in qualità di Società delegataria, le BEL sono state ottenute tramite riproporzionamento delle BEL del portafoglio rivalutabile, sulla base del rapporto dei valori di riserva matematica Local GAAP;
- la riassicurazione è stata tralasciata ai fini del calcolo delle Technical Provisions in quanto non materiale; pertanto, le BEL e conseguentemente le Technical Provisions al netto della riassicurazione sono state poste pari rispettivamente alle BEL e alle Technical Provisions valutate al lordo della riassicurazione.

Per quanto riguarda la società Fideuram Vita:

- L'Impresa cede in riassicurazione con trattati proporzionali per eccedente a premio di rischio solo una parte del proprio portafoglio. Al 31.12.2021 il portafoglio potenzialmente esposto al fenomeno della riassicurazione è risultato pari a circa 1,15% dei contratti in portafoglio, di cui poi solo una parte effettivamente ceduta in riassicurazione. Per questo motivo, nel rispetto dei principi di materialità e proporzionalità, per valutare gli importi recuperabili dai trattati di riassicurazione (RR), è stata definita una metodologia semplificata;
- In base a tale approccio l'importo degli RR, valutato al 31.12.2021, è risultato non materiale e pari a -829 migliaia di Euro;
- Con riferimento al Fondo Pensione Fideuram, il business è stato interamente modellato secondo metodo deterministico, includendo anche il comparto garantito, considerando la limitata significatività del relativo importo;

(in migliaia di euro)

Fondo Gestione	Riserve Matematiche 2021
FIDEURAM MILLENIALS	77.247
FIDEURAM SICUREZZA	98.019
FIDEURAM EQUILIBRIO	687.450
FIDEURAM VALORE	588.206
FIDEURAM CRESCITA	968.980
FIDEURAM GARANZIA	77.816
Totale	2.497.718

- I prodotti Unit Linked con Garanzia di capitale a scadenza sono stati elaborati secondo un approccio di tipo deterministico in quanto è stata riscontrata l'immaterialità della differenza delle BEL tra una valutazione tramite approccio stocastica rispetto ad una valutazione deterministica e, di conseguenza, la mancanza di un'asimmetria rispetto ai movimenti di mercato;
- Le polizze in godimento rendita di tipo reversibile e certa sono state trattate nelle proiezioni come rendite vitalizie, seppur considerando le prestazioni corrette. Poiché nel calcolo del non modellato si tiene conto anche della differenza tra la riserva di bilancio e quella ricalcolata dal modello all'istante iniziale (il modello di proiezione elabora una riserva più bassa di quella di bilancio) e quindi le BEL sono aumentate in ragione di tale scostamento, si considera proporzionata rispetto allo sforzo implementativo la trattazione di tali contratti come rendite vitalizie;
- I riscatti parziali vengono considerati congiuntamente ai riscatti totali e non modellati separatamente. Al fine di attribuire correttamente le spese di gestione è stato adeguato il modello di proiezione attuariale per tener conto delle polizze uscite per il solo effetto di riscatti totali, sinistri e scadenze;
- Per le polizze Unit Linked non Garantite a NAV settimanale classificate "insurance" a fini IFRS4 non vengono proiettati i premi ricorrenti futuri in quanto la garanzia del coefficiente di conversione in rendita viene ritenuta non materiale alla luce della bassa propensione alla conversione in rendita rilevata su tale portafoglio;
- Prodotti Multiramo: per le caratteristiche dei prodotti multiramo, è possibile procedere ad una elaborazione degli stessi in completo unbundling. Tale semplificazione è sostanziale solo per il Fideuram Progetto Pensione, prodotto che prevede, a partire da otto anni prima della scadenza del contratto, un meccanismo di life cycle verso la componente di Ramo I; nel corso del 2018 è stata condotta un'analisi che ha dimostrato la sostenibilità di tale semplificazione.

Al fine del calcolo del Margine di Rischio, data la potenziale complessità riscontrabile nel calcolo del Margine di Rischio, la direttiva ammette che le compagnie possano utilizzare metodi semplificati. In particolare, come definito nell'Articolo 60 del Regolamento n. 18, è concesso effettuare la valutazione ricorrendo a semplificazioni e approssimando, all'interno dei vari moduli o sottomoduli, i singoli rischi o sottorischii utilizzati nel calcolo dei futuri SCR.

Per la valutazione al 31 dicembre 2021, tutte le compagnie del Gruppo (ad eccezione di Intesa Sanpaolo Life e Intesa Sanpaolo RBM Salute) hanno calcolato il Margine di Rischio secondo la semplificazione indicata come metodo 2 nell'allegato 4 del Regolamento n. 18 e nelle Linee Guida EIOPA sul calcolo delle riserve tecniche, basata sull'ipotesi che il Requisito Patrimoniale di Solvibilità per ciascun anno futuro sia proporzionale alla Migliore Stima. Intesa Sanpaolo Life e Intesa Sanpaolo RBM Salute si sono avvalse invece della semplificazione indicata come metodo 1, che prevede la stima dei singoli rischi o sottorischii all'interno di alcuni o di tutti i moduli e sottomoduli da utilizzare per il calcolo dei futuri requisiti patrimoniali di solvibilità.

D.2.4 Livello di incertezza associato all'ammontare di riserve tecniche

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il calcolo delle riserve tecniche si basa sulla proiezione delle consistenze di portafoglio in essere alla data di valutazione, effettuata sulla base di opportune ipotesi di carattere finanziario-economico e tecnico-operativo che, per quanto accurate, potrebbero differire dalla realtà che sarà osservata in futuro, generando quindi un livello di incertezza nel calcolo.

È prassi effettuare delle analisi di sensitività per valutare l'incertezza associata al calcolo delle riserve, misurando, al variare di singole ipotesi impiegate, l'impatto di tali cambiamenti sui risultati finali, in modo da comprendere quanto la valutazione sia sensibile ad eventuali scostamenti che potrebbero verificarsi rispetto alle singole ipotesi. In particolare, con riferimento alle ipotesi formulate in ambito Solvency II, la valutazione delle BEL può risentire della variazione di fattori, sia di natura esterna all'impresa (volatilità dei tassi, fattori macroeconomici), che interna (riscatti, mortalità, spese).

A livello metodologico è stato individuato un set minimo di sensitività volto a spiegare i principali fattori di incertezza a livello di Gruppo presenti nel calcolo delle BEL, ferma restando la possibilità per ogni singola Società di effettuare da un lato analisi di sensitività aggiuntive, in coerenza con le specificità dei singoli portafogli, dall'altro di avvalersi, dove ritenuto opportuno, anche dei risultati degli stress previsti da Standard Formula e impiegati nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.

Si riporta di seguito il set di sensitivity individuato a livello di Gruppo. Si specifica che per la società Danni Intesa Sanpaolo Assicura a livello di Gruppo valgono esclusivamente le sensitivities relative all'incremento/decremento della curva dei tassi di interesse. Le sensitivities operative riportate di seguito rilevano per l'ambito vita in quanto tale business è quello maggiormente rilevante a livello di Gruppo.

Nel caso delle valutazioni riferite ad Intesa Sanpaolo Vita, si specifica che l'analisi non è stata svolta sulla componente danni del portafoglio in quanto non materiale.

Sensitivities economiche:

- un incremento della curva dei tassi di interesse di 100bps;
- un decremento della curva dei tassi di interesse di 100bps (senza floor dei tassi negativi);
- un decremento del valore delle azioni del 10%;
- azzeramento del volatility adjustment.

Sensitivities operative:

- un incremento del 10% dei tassi di riscatto;
- un decremento del 10% dei tassi di riscatto;
- un incremento del 10% dell'ammontare delle spese e incremento di 1% sul tasso di inflazione (come da Standard Formula);
- un incremento del 15% dei tassi di mortalità (come da Standard Formula);
- azzeramento dell'ipotesi di versamenti aggiuntivi.

Le sensitivities svolte hanno evidenziato una maggiore sensibilità delle BEL del Gruppo alla variazione del tasso di interesse rispetto agli altri fattori di mercato; relativamente alle sensitivities operative gli impatti riscontrati risultano meno significativi: in generale, infatti, i fattori di tipo operativo non hanno un impatto rilevante, dal momento che a livello di sensitivities sono ammessi anche effetti compensativi.

Si segnala, infine, che ciascuna società ha inoltre effettuato, dove opportuno, analisi di sensitivity aggiuntive, in coerenza con le specificità dei singoli portafogli.

D.2.5 Misure transitorie e misure di garanzie a lungo termine

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Per la valutazione al 31 dicembre 2021 le società Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita hanno utilizzato un aggiustamento per la volatilità pari a 3 bps, coincidente con quello EIOPA al 31 dicembre 2021.

(in milioni di euro)

	Migliore stima	Margine di rischio	Riserve tecniche	Fondi propri ammissibili*	Requisito patrimoniale di solvibilità	Requisito patrimoniale minimo	Solvency ratio
Azzeramento Aggiustamento Volatilità	170.803,3	1.421,0	172.224,3	10.086,0	3.980,3	2.144,2	253,4%

* = ammissibili pro Requisito Patrimoniale di Solvibilità

In caso di azzeramento dell'aggiustamento per la volatilità il Solvency Ratio diminuirebbe di circa 6 punti percentuali attestandosi a 253,4%, comunque ampiamente sopra la soglia del 100%.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Alla struttura per scadenza dei tassi di interesse è applicato l'aggiustamento per la volatilità con riferimento ai portafogli di puro rischio e ai portafogli in Gestione Separata, inclusa la componente di ramo III afferente ai prodotti previdenziali multiramo (PIP).

La tabella seguente mostra l'impatto, in termini di BEL, Margine di Rischio, Riserve Tecniche, Fondi Propri Ammissibili, SCR e MCR e Solvency Ratio, calcolati senza tener conto dell'aggiustamento per la volatilità:

(in milioni di euro)

	Migliore stima	Margine di rischio	Riserve tecniche	Fondi propri ammissibili*	Requisito patrimoniale di solvibilità	Requisito patrimoniale minimo	Solvency ratio
Azzeramento Aggiustamento Volatilità	117.504,6	974,4	118.479,0	8.600,7	3.122,3	1.405,0	275,5%

* = ammissibili pro Requisito Patrimoniale di Solvibilità

In caso di azzeramento dell'aggiustamento per la volatilità il Solvency Ratio diminuirebbe di circa 11 punti percentuali attestandosi a 275,5%, comunque ampiamente sopra la soglia del 100%.

I numeri riportati in tabella si riferiscono all'intero portafoglio della società, si segnala tuttavia che l'impatto è principalmente riconducibile alle Gestioni Separate, in quanto l'aggiustamento per la volatilità non viene applicato sul portafoglio relativo ai Fondi Pensione e ai portafogli collegati a quote.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

La società non applica misure di garanzie a lungo termine.

Fideuram Vita S.p.A.

Alla struttura per scadenza dei tassi di interesse è applicato l'aggiustamento per la volatilità esclusivamente per la valutazione delle polizze rivalutabili.

La tabella seguente mostra l'impatto, in termini di Migliore Stima, Margine di Rischio, Riserve Tecniche, Fondi Propri Ammissibili, Requisito Patrimoniale di Solvibilità, Requisito Patrimoniale Minimo e Solvency Ratio, calcolati senza tener conto dell'aggiustamento per la volatilità:

(in milioni di euro)

	Migliore stima	Margine di rischio	Riserve tecniche	Fondi propri ammissibili*	Requisito patrimoniale di solvibilità	Requisito patrimoniale minimo	Solvency ratio
Azzeramento Aggiustamento Volatilità	39.384,5	173,1	39.557,6	1.356,8	498,7	224,4	272,1%

* = ammissibili pro Requisito Patrimoniale di Solvibilità

In caso di azzeramento dell'aggiustamento per la volatilità il Solvency Ratio diminuirebbe di circa 3 punti percentuali attestandosi a 272,1%, comunque ampiamente sopra la soglia del 100%.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

La società non applica misure di garanzie a lungo termine.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

La società non applica misure di garanzie a lungo termine.

Cargeas S.p.A.

La società non applica misure di garanzie a lungo termine.

D.2.6 Importi recuperabili da contratti di riassicurazione e SPV

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Le riserve cedute in riassicurazione sono commentate nei successivi paragrafi relativi alle singole Compagnie.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Per quanto riguarda la società Intesa Sanpaolo Vita, la riserva ceduta in riassicurazione è stata tralasciata ai fini del calcolo delle riserve tecniche in quanto non materiale; pertanto la Migliore Stima al netto della riassicurazione sono state poste pari alla Migliore Stima valutata al lordo della riassicurazione.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Nel calcolo delle *Best Estimate* gli importi recuperabili da riassicurazione sono determinati nel seguente modo:

- nel calcolo della *Best Estimate* premi gli importi recuperabili da riassicuratore sono ottenuti come differenza tra:
 - i sinistri generati da riserva per frazioni di premi, da premi futuri e i rimborsi ceduti in riassicurazione;
 - i premi ceduti al riassicuratore;
 - o ai quali vanno aggiunte:
 - le commissioni ricevute dal riassicuratore;
- nella valutazione della *Best Estimate* sinistri il calcolo degli importi recuperabili da riassicuratore è ottenuto come somma di:
 - sinistri ceduti per i trattati non proporzionali;
 - sinistri ceduti per trattato quota *share*;
 - sinistri ceduti in facoltativo.

Fideuram Vita S.p.A.

Fideuram Vita, nel rispetto dei principi di materialità e proporzionalità, ha valutato gli importi recuperabili dai trattati di riassicurazione (RR), definendo una metodologia semplificata; in base a tale approccio l'importo degli RR è risultato non materiale.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Per Intesa Sanpaolo Life si rinvia a quanto sopra riportato per la società Intesa Sanpaolo Vita.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Nella valutazione delle *Best Estimate* il calcolo al netto della riassicurazione viene effettuato, per ogni gruppo di rischio omogeneo considerando le misure di volume (e i relativi ratio nel caso della *Best Estimate* Premi) al netto della riassicurazione. Ai fini del calcolo della *Best Estimate* ceduta in riassicurazione, il valore ottenuto come differenza tra la *Best Estimate* al lordo della riassicurazione e la *Best Estimate* al netto della riassicurazione, viene abbattuto per tenere conto del default dei riassicuratori. Il cash flow del riassicuratore viene determinato a partire dal cash flow complessivo della *Best Estimate* ceduta ed applicando un'aliquota stimata come peso della riserva civilistica ceduta al riassicuratore rispetto alla riserva ceduta complessiva.

Cargeas S.p.A.

La recuperabilità da contratti di riassicurazione è stimata attraverso le *Best Estimate* del ceduto in riassicurazione. Queste sono calcolate separatamente per la Riserva Sinistri e per la Riserva Premi.

Le Best Estimate non scontate del ceduto in riassicurazione relative alla Riserva Sinistri (di seguito indicate come UBEL Ceduto Sinistri) sono state stimate utilizzando il dato civilistico e considerando un indice di riassicurazione (di seguito indicato come RR), utilizzando un approccio gross to net.

Per la riserva sinistri relativa ai trattati proporzionali è stata utilizzata la seguente formula:

$$\begin{cases} \text{UBEL Ceduto Sinistri} = (\text{Ceduto Civilistico Riserva Sinistri} * \text{RR}) \\ \text{RR} = \frac{\text{UBEL Riserva Sinistri Lordo Riassicurazione}}{\text{Riserva Sinistri Civilistica Lordo Riassicurazione}} \end{cases}$$

Per la riserva sinistri relativa ai trattati non proporzionali, le UBEL Ceduto Sinistri sono state determinate analiticamente caso per caso, come qui di seguito spiegato.

Si determina la UBEL per ciascun sinistro ceduto mediante le medesime procedure aziendali che calcolano la singola riserva ceduta civilistica, ma utilizzando un diverso costo:

- nell'approccio civilistico viene utilizzata la riserva case;
- nell'approccio Best Estimate viene utilizzata la riserva UBEL del singolo sinistro.

Il costo UBEL per singolo sinistro è determinato applicando la seguente formula:

$$\begin{cases} \text{UBEL Costo Sinistro} = \text{Pagato} + (\text{Riserva Civilistica} * \text{RR}) \\ \text{RR} = \frac{\text{UBEL Riserva Sinistri Lordo Riassicurazione}}{\text{Riserva Sinistri Civilistica Lordo Riassicurazione}} \end{cases}$$

Per la riserva premi sono stati considerati i seguenti elementi: le frazioni di premio (UPR), i premi futuri (FP) e gli abbandoni (Lapse).

Per ciascuna delle tre grandezze è stato determinato un indice di riassicurazione che è pari al rapporto tra il dato Best Estimate non scontato al lordo della riassicurazione ed il dato civilistico al lordo della riassicurazione. In questo modo si sono calcolati i seguenti indici: RR UPR, RR FP e RR Lapse.

Applicando questi indici ai dati civilistici del ceduto in riassicurazione si ottiene il valore delle UBEL del Ceduto della riserva premi.

La Best Estimate del ceduto (riserva sinistri e riserva premi) è determinata al netto dell'aggiustamento per il default della controparte.

Il Cash Flow della Best Estimate del ceduto in riassicurazione segue le logiche già illustrate sopra per le Best Estimate della riserva sinistri e della riserva premi.

D.3 ALTRE PASSIVITÀ

Il presente paragrafo ha lo scopo di specificare ulteriori passività presenti nel Bilancio di Solvibilità che contribuiscono, insieme alla migliore stima delle riserve tecniche, al totale della voce delle passività.

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Riserve diverse dalle riserve tecniche

La voce fa riferimento ai fondi rischi e oneri e a fondi per imposte.

Non esistono differenze tra le valutazioni a riferimento del Bilancio consolidato IFRS e il valore Solvency II, essendo i modelli di valutazione totalmente allineati. Eventuali differenze dovrebbero essere rilevate esclusivamente laddove:

- un'impresa ha un'obbligazione attuale derivante da eventi passati;
- è probabile sia necessario l'impiego di risorse per liquidare l'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Si riportano di seguito i dati riguardanti il Gruppo Assicurativo:

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Riserve diverse dalle riserve tecniche	126.179	208.371	-82.192

L'importo pari a 208.371 migliaia di euro relativo al bilancio IAS/IFRS include un fondo rischi ed oneri riferito a rischi probabili inerenti ad un contratto rami danni che, in ambito Solvency, è stato considerato nella valutazione prospettica delle BEL e pertanto non incluso alla voce "Riserve diverse dalle riserve tecniche".

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

Questa voce contabile include le passività per il trattamento di fine rapporto, per i premi di anzianità e per prestazioni di assistenza sanitaria erogate ai dirigenti ed ai rispettivi nuclei familiari dopo la cessazione del rapporto di lavoro.

In ambito Solvency II, in considerazione della complessità derivante dall'utilizzo di regole valutative che si basano su ipotesi attuariali ai fini di stimare il valore attuale dei benefici maturati dal dipendente per le attività prestate, si applica lo IAS 19 eliminando però il cosiddetto corridoio, al fine di evitare che le compagnie pervengano a risultati diversi a seconda del trattamento scelto per la contabilizzazione di utili e perdite attuariali. Il principio contabile internazionale è stato applicato agli istituti del "Trattamento di fine rapporto", dei "Premi di anzianità" e della "Cassa assistenza sanitaria dirigenti".

Di seguito i dati relativi al Gruppo Assicurativo:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	18.772

Passività fiscali differite

Per le evidenze numeriche e metodologiche in merito alle passività fiscali differite, è possibile far riferimento a quanto riportato nel paragrafo D.1 (Attività fiscali differite) per ogni singola società.

Depositi da riassicuratori

La valutazione effettuata, che prevede la rilevazione del valore nominale, non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità ed è relativa solo alla società Intesa Sanpaolo Assicura.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità
Depositi da Riassicuratori	11.703

Passività finanziarie

Questa categoria si compone di:

- Derivati;
- Debiti verso istituzioni creditizie.

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati esclusivamente allo scopo di ridurre il rischio di investimento e di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio titoli, escludendo fini puramente speculativi. I contratti derivati di copertura sono valutati coerentemente con le attività e le passività oggetto di copertura.

Secondo la normativa Solvency II, i derivati devono essere valutati al valore di mercato secondo le metodologie di valutazione riportate nel paragrafo D.1 della presente relazione. Per quanto riguarda la voce "Debiti verso istituzioni creditizie", il framework Solvency II prevede che questi siano valutati coerentemente con i principi contabili internazionali IFRS/IAS, a condizione che tali principi includano metodi di valutazione coerenti con l'approccio di valutazione di cui all'art.75 della Direttiva Europea n. 138/2009. La valutazione avviene senza alcun aggiustamento per tenere conto della variazione del merito di credito proprio dell'impresa dopo la rilevazione iniziale.

Come si evince dalla tabella seguente, per tali voci, l'applicazione dei metodi di valutazione nel Bilancio di Solvibilità non genera differenze rispetto alla valutazione effettuata secondo i principi contabili IFRS.

Di seguito il dato riferito al Gruppo Assicurativo:

(in migliaia di euro)	
	Valore Bilancio di Solvibilità
Derivati	125.604
Debiti verso istituzioni creditizie	385

Altre passività

Questa categoria è composta dalle seguenti voci:

- Debiti assicurativi e verso intermediari;
- Debiti riassicurativi;
- Debiti (commerciali, non assicurativi);
- Tutte le altre passività non segnalate altrove.

Si ritiene che i criteri di valutazione adottati in relazione alle voci in commento per il Bilancio Consolidato redatto secondo i principi contabili internazionali siano coerenti con il *framework* Solvency II sia per il gruppo sia per le singole compagnie.

La voce "Debiti assicurativi e verso intermediari" è costituita da debiti verso assicurati, verso intermediari di assicurazione derivanti dai rapporti con la rete di vendita rappresentata dalle banche che distribuiscono prodotti assicurativi e verso compagnie di assicurazione riferiti ai saldi debitori dei rapporti di coassicurazione. La differenza relativa a questa voce, pari a circa 301 milioni di euro, è dovuta all'azzeramento delle "*Deferred Income Liabilities*" di Intesa Sanpaolo Life che viene azzerata nel Bilancio di Solvibilità in quanto la relativa misurazione è inclusa nella stima delle riserve tecniche dei relativi contratti.

I "Debiti riassicurativi" sono composti dal debito derivante dal saldo dei conti tecnici delle cessioni ai riassicuratori.

La voce "Debiti commerciali, non assicurativi" comprende gli importi dovuti a dipendenti, fornitori, enti pubblici e altre controparti che non riguardano l'attività assicurativa.

La voce "Altre passività non segnalate altrove", infine, include tutte le passività non comprese nelle altre voci dello stato patrimoniale di seguito dettagliate. Si sottolinea che, rispetto al bilancio consolidato, nel bilancio di solvibilità è stata stornata la passività per gli utili differiti (DIR) relativa ai contratti di investimento per 320 milioni di euro

(in migliaia di euro)	
	Valore Bilancio di Solvibilità
Debiti assicurativi e verso intermediari	1.430.162
Debiti riassicurativi	56.992
Debiti (commerciali, non assicurativi)	1.047.817
Tutte le altre passività non segnalate altrove	1.190.379

Passività subordinate

Questa categoria si compone delle passività subordinate emesse da Intesa Sanpaolo Vita e da Fideuram Vita, il cui ammontare è ammesso in parte tra i fondi propri.

Le singole compagnie del Gruppo, nella valutazione delle passività subordinate, utilizzano le modalità di determinazione del valore al quale le medesime possono essere trasferite o regolate tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato, senza considerare eventuali aggiustamenti che tengono conto delle variazioni del merito di credito dell'impresa stessa verificatesi dopo la rilevazione iniziale.

Per quanto riguarda la valutazione ai fini del Bilancio Consolidato, la passività subordinata è iscritta al valore di costo ammortizzato.

In virtù del differente approccio valutativo nei due regimi, il Gruppo Assicurativo rileva una differenza pari a 21.930 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato	Impatto su riserva di riconciliazione
Passività subordinate	2.242.006	2.220.077	21.930

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Riserve diverse dalle riserve tecniche

In ambito civilistico, gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati a coprire alla chiusura dell'esercizio perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, e di ammontare o data indeterminata di sopravvenienza della passività. Inoltre, gli accantonamenti per rischi ed oneri non possono avere la funzione di correggere i valori degli elementi dell'attivo. Nella valutazione degli stessi la società tiene presente i principi generali del Bilancio, in particolare i principi della competenza e della prudenza.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Riserve diverse dalle riserve tecniche	14.740	14.740	-

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

Secondo le regole Bilancio civilistico, le indennità di anzianità, costituenti la voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato", sono determinate in conformità al disposto dell'art. 2120 del Codice Civile e dei contratti nazionali ed integrativi in vigore alla data di Bilancio per le singole fattispecie e considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

La valutazione Solvency, derivante dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 19, genera una rivalutazione della passività di 5.147 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	8.173	3.026	5.147

Depositi da riassicuratori

La valutazione effettuata, che prevede la rilevazione del valore nominale, non comporta differenze tra il valore iscritto nel Bilancio d'esercizio e il valore ai fini di solvibilità.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio Consolidato	Impatto su riserva di riconciliazione
Depositi da Riassicuratori	11.021	11.021	-

Passività finanziarie

Per quanto riguarda gli strumenti derivati, la rivalutazione secondo il *fair value*, comporta una differenza rispetto al dato civilistico pari a circa 38.662 migliaia di euro.

Non si rilevano invece differenze per la valutazione dei debiti verso istituzioni creditizie.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Derivati	125.604	164.265	-38.662
Debiti verso istituzioni creditizie	385	385	-

Altre passività

Le altre passività iscritte nel bilancio di solvibilità sono di seguito esposte per natura:

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Debiti assicurativi e verso intermediari	960.070	960.070	-
Debiti riassicurativi	1.328	1.328	-
Debiti (commerciali, non assicurativi)	898.414	898.592	-178
Tutte le altre passività non segnalate altrove	658.098	658.098	-

In particolare, la voce relativa a Tutte le altre passività non segnalate altrove esposta per 658.098 migliaia di euro, è composta in via prevalente dal saldo di conti transitori assicurativi.

Passività subordinate

Le passività subordinate, pari a 2.091 milioni di euro secondo la valutazione Solvency, si riferiscono ai prestiti subordinati emessi dalla Compagnia in diverse tranches a partire dal 1999 all'ultima emessa a dicembre 2020 pari a 600 milioni di nominale e durata pari a 10 anni. Nella classificazione dei fondi propri di base questo titolo è classificato come *Tier 2*.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Passività subordinate	2.091.190	2.083.336	7.854

Di seguito un riepilogo dei principali prestiti subordinati della società:

- Obbligazione subordinata non convertibile a scadenza non determinabile e richiamabile alla scadenza del decimo anno emessa il 17/12/2014 per 750 milioni di euro (ISIN: XS1156024116);
- Obbligazione subordinata non convertibile di durata 10 anni emessa il 21/7/2017 per 600 milioni di euro stipulata con Intesa Sanpaolo ceduto a Mediobanca.
- Prestito obbligazionario subordinato non convertibile di durata 10 anni emesso il 17/12/2020 per 600 milioni di euro (ISIN: XS2262806933)

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Riserve diverse dalle riserve tecniche

La voce è esposta per 2.459 migliaia di euro ed è relativa ad un Fondo per oneri straordinari relativi al personale.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Riserve diverse dalle riserve tecniche	2.459	2.459	-

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

La valutazione Solvency, derivante dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 19, genera una rivalutazione della passività di 1.089 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	1.613	524	1.089

Passività finanziarie

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività finanziaria.

Passività subordinate

La società non ha emesso passività subordinate.

Altre passività

La voce delle altre passività è esposta per dettaglio nella seguente tabella:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Debiti assicurativi e verso intermediari	30.290	30.290	-
Debiti riassicurativi	34.485	34.485	-
Debiti (commerciali, non assicurativi)	111.500	111.526	-26
Tutte le altre passività non segnalate altrove	62.691	62.691	-

Fideuram Vita S.p.A.

Riserve diverse dalle riserve tecniche

La variazione è dovuta allo storno del valore residuo di un fondo rischi appostato nel Bilancio redatto secondo i principi nazionali non ricorrendo i requisiti previsti dallo IAS 37.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Riserve diverse dalle riserve tecniche	5.675	6.172	-497

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

La valutazione nel Bilancio di Solvibilità, derivante dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 19, genera una rivalutazione della passività di 2.277 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	3.920	1.643	2.277

Passività finanziarie

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività finanziaria.

Altre passività

Per la società Fideuram Vita S.p.A. si riscontra un'unica differenza relativa all'adeguamento al *fair value* di un debito correlato ad un piano di incentivazione per *Risk Takers* per un valore marginale.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Debiti assicurativi e verso intermediari	250.008	250.008	-
Debiti riassicurativi	-	-	-
Debiti (commerciali, non assicurativi)	22.080	22.080	-
Tutte le altre passività non segnalate altrove	246.016	246.011	5

Passività subordinate

Le passività subordinate, pari a 150,8 milioni, si riferiscono ad un prestito subordinato concesso il 18 dicembre 2017 da Intesa Sanpaolo, con scadenza 18 dicembre 2027, il cui tasso nominale annuo fisso è pari al 2,8%. Il prestito prevede la possibilità, da parte della Società e previa autorizzazione dell'Organo di Vigilanza, di rimborso anticipato in tutto o in parte a decorrere dalla fine del quinto anno o successivamente ad ogni data di pagamento degli interessi. In base alle condizioni di subordinazione il prestito fa riferimento ai disposti di cui agli articoli 44 e 45 del d.lgs. 209/2005. Pertanto, in caso di liquidazione della Società detto prestito avrà grado inferiore rispetto ai crediti di tutti gli altri creditori e verrà rimborsato solo previo pagamento di tutti gli altri debiti in essere alla data di liquidazione, ma con prelazione rispetto ai Soci della Società. Il prestito subordinato è stato considerato idoneo ai fini dell'inclusione nei fondi propri a copertura del requisito di solvibilità, di cui all'art. 45-bis del Codice, e del requisito patrimoniale minimo, di cui all'art. 47-bis del Codice.

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Passività subordinate	150.816	145.133	5.683

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Riserve diverse dalle riserve tecniche

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Riserve diverse dalle riserve tecniche	1.877	1.877	-

La voce è composta da accantonamenti effettuati per cause legali in corso.

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività relativa ad obbligazioni da presentazioni pensionistiche.

Passività finanziarie

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività finanziaria.

Altre passività

La differenza relativa alla voce "Debiti assicurativi e verso intermediari", pari a circa 299 milioni di euro, è dovuta all'azzeramento delle "Deferred Income Liabilities" che, viene azzerata nel Bilancio di Solvibilità in quanto la relativa misurazione è inclusa nella stima delle riserve tecniche dei relativi contratti.

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	(in migliaia di euro) Impatto su riserva di riconciliazione
Debiti assicurativi e verso intermediari	169.070	468.424	-299.354
Debiti riassicurativi	12	12	-
Debiti (commerciali, non assicurativi)	10.479	10.479	-
Tutte le altre passività non segnalate altrove	203.530	188.893	14.637

Passività subordinate

Non sono presenti passività subordinate per Intesa Sanpaolo Life.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Riserve diverse dalle riserve tecniche

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività finanziaria.

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

Questa voce contabile include le passività per il trattamento di fine rapporto.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	888	294	594

Passività finanziarie

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività finanziaria.

Altre passività

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Debiti assicurativi e verso intermediari	10.746	10.746	-
Debiti riassicurativi	20.460	20.460	-
Debiti (commerciali, non assicurativi)	15.753	13.096	2.657
Tutte le altre passività non segnalate altrove	2.281	2.281	-

Passività subordinate

La società non ha emesso passività subordinate.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Riserve diverse dalle riserve tecniche

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Riserve diverse dalle riserve tecniche	7.032	7.032	-

Obbligazioni da prestazioni pensionistiche

La valutazione Solvency, derivante dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 19, genera una rivalutazione della passività di 3.311 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)			
	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	4.178	867	3.311

Passività finanziarie

La società non rileva nel suo Bilancio alcuna passività finanziaria, tranne per il debito derivante dal right of use del principio IFRS 16.

Passività subordinate

La società non ha emesso passività subordinate.

Altre passività

Nella voce Altre Passività sono ricomprese le seguenti voci che non generano impatti sulla riserva di riconciliazione:

(in migliaia di euro)

	Valore Bilancio di Solvibilità	Valore Bilancio d'esercizio	Impatto su riserva di riconciliazione
Debiti assicurativi e verso intermediari	9.979	9.979	-
Debiti riassicurativi	707	707	-
Debiti (commerciali, non assicurativi)	17.671	17.671	-
Tutte le altre passività non segnalate altrove	17.763	17.763	-

D.4 METODI ALTERNATIVI DI VALUTAZIONE

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il Gruppo Intesa Sanpaolo disciplina e formalizza la misurazione del fair value degli strumenti finanziari attraverso la "Fair Value Policy" di Gruppo, documento predisposto a cura della Direzione Rischi Finanziari e di Mercato e la cui applicazione si estende alla Capogruppo e a tutte le controllate oggetto di consolidamento.

Le compagnie del Gruppo Assicurativo hanno esternalizzato l'attività di pricing degli strumenti obbligazionari alla Capogruppo Intesa Sanpaolo, la quale effettua le valutazioni in coerenza con i principi della *Fair Value Policy*.

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la miglior evidenza del *Fair Value*; tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi da utilizzare in via prioritaria per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie rientranti nel portafoglio di negoziazione. In assenza di un mercato attivo, il *Fair Value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione volte a stabilire, in ultima analisi, quale prezzo avrebbe avuto il prodotto, alla data di valutazione, in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. Tali tecniche includono:

- il riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti simili per caratteristiche di rischio;
- le valutazioni effettuate utilizzando – anche solo in parte – input non desunti da parametri osservabili sul mercato, per i quali si fa ricorso a stime ed assunzioni formulate dal valutatore.

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico: la disponibilità di un prezzo espresso da un mercato attivo impedisce di ricorrere ad uno degli altri approcci valutativi.

L'utilizzo di una tecnica di valutazione ha l'obiettivo di stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita di una attività o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti. Tre tecniche di valutazione ampiamente utilizzate sono il metodo basato sulla valutazione di mercato, il metodo del costo e il metodo reddituale. Vengono pertanto utilizzate tecniche di valutazione coerenti con uno o più

di questi metodi per valutare il *fair value*. Se per la valutazione del *fair value* sono utilizzate più tecniche di valutazione, i risultati dovranno essere valutati considerando la ragionevolezza della gamma di valori indicata. Una valutazione del *fair value* è il valore più rappresentativo nell'ambito di tale gamma di valori, in quelle circostanze specifiche.

Se il prezzo dell'operazione è il *fair value* al momento della rilevazione iniziale, e per valutare il *fair value* in periodi successivi sarà impiegata una tecnica di valutazione che utilizza input non osservabili, quest'ultima dovrà essere calibrata in modo che, al momento della rilevazione iniziale, il risultato della tecnica di valutazione equivalga al prezzo dell'operazione. La calibrazione assicura che la tecnica di valutazione rifletta le condizioni di mercato correnti e aiuta l'entità a determinare se è necessario rettificare la tecnica di valutazione (per esempio, potrebbe essere presente una caratteristica dell'attività o della passività non considerata dalla tecnica di valutazione). Dopo la rilevazione iniziale, quando si valuta il *fair value* impiegando una o più tecniche di valutazione che utilizzano input non osservabili, l'entità deve assicurare che tali tecniche di valutazione riflettano dati di mercato osservabili (per esempio, il prezzo di un'attività o di una passività similari) alla data di valutazione.

In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità non sufficientemente contenuti, la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata grazie all'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo al quale, in una transazione ordinaria l'attività sarebbe venduta o la passività trasferita tra partecipanti al mercato, alla data di valutazione, in condizioni attuali di mercato. Tali tecniche includono:

- l'utilizzo di valori di mercato che sono indirettamente collegati allo strumento oggetto di valutazione, derivanti da prodotti simili per caratteristiche di rischio (livello 2);
- valutazioni realizzate utilizzando – anche solo in parte – input non derivanti da parametri osservabili sul mercato, per i quali sono utilizzate stime e ipotesi da parte del valutatore (livello 3).

Nel caso degli input di livello 2 la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo per il livello 2 consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali – cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi – tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

Sono valutati secondo modelli che utilizzano l'input di livello 2:

- i titoli obbligazionari privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo e il cui *fair value* è determinato tramite l'utilizzo di un appropriato credit spread, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche similari;
- i contratti derivati se la loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di pricing, alimentati da parametri di input (quali curve di tasso, cambi e volatilità) osservati sul mercato;
- gli ABS per cui non sono disponibili prezzi significativi e il cui *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione che tengono conto di parametri desumibili dal mercato;

-
- i titoli azionari valutati con il ricorso a transazioni dirette, ovvero transazioni significative sul titolo registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti e per i quali sono, quindi, utilizzati i cosiddetti modelli valutativi "relativi" basati su moltiplicatori.

Per la determinazione del *fair value* di talune tipologie di strumenti finanziari è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime e assunzioni da parte del valutatore (livello 3). In particolare, la valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una data metodologia di calcolo che si basa su specifiche ipotesi riguardanti:

- lo sviluppo dei *cash-flows* futuri, eventualmente condizionati ad eventi futuri cui possono essere attribuite probabilità desunte dall'esperienza storica o sulla base di ipotesi di comportamento;
- il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi, per la cui stima sono comunque privilegiate le informazioni acquisite da prezzi e *spread* osservati sul mercato. Nel caso queste non siano disponibili, si ricorre a dati storici del fattore di rischio specifico sottostante o a ricerche specializzate in materia (ad es. report di Agenzie di Rating o di primari attori del mercato).

Sono valutati secondo un *mark-to-model approach*:

- titoli di debito e derivati di credito complessi (CDO) rientranti nel perimetro dei prodotti strutturati di credito e derivati di credito su tranche di indici;
- hedge fund non considerati nell'ambito del livello 1;
- quote partecipative e altri titoli di capitale la cui valutazione viene effettuata con l'utilizzo di modelli fondati su flussi finanziari attualizzati.

Con riferimento ai titoli obbligazionari, il pricing dei titoli non contribuiti (ovvero titoli privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo e quindi classificato con livello di *fair value* 2 e 3) viene effettuato tramite l'utilizzo di un appropriato *credit spread*, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche simili. Le fonti da cui attingere tale misura sono le seguenti:

- titoli contribuiti e liquidi del medesimo emittente;
- *credit default swap* sulla medesima *reference entity*;
- titoli contribuiti e liquidi emessi da emittente con medesimo rating e appartenente al medesimo settore.

In ogni caso si tiene conto della differente *seniority* del titolo da prezzare relativamente alla struttura del debito dell'emittente.

Nel caso degli emittenti pubblici italiani viene costruita una matrice di *rating*/durata sulla base dei livelli di *spread* delle emissioni governative cui vengono applicati i differenziali tra le varie classi di *rating*/durata rispetto ad emissioni pubbliche (regioni, province, comuni, enti governativi).

Similarmente, per le passività finanziarie valutate al *fair value*, per la determinazione e misurazione del *credit spread* del Gruppo Intesa Sanpaolo si fa riferimento a titoli obbligazionari emessi dalla Capogruppo, con cedole periodiche regolari, scadenza oltre un anno e quotati su un mercato attivo sulla base di quanto prescritto dagli IAS/IFRS. Dalle quotazioni di mercato si desume il merito creditizio implicito, che viene poi perfezionato attraverso modelli di interpolazione, che generano curve di *credit spread* differenziate per tipo di cedola, scadenza e livello di subordinazione.

Inoltre, nel caso di titoli obbligazionari non quotati su mercati attivi, al fine di tenere in considerazione il maggior premio richiesto dal mercato rispetto ad un titolo simile contribuito, si aggiunge al credit spread "fair" una ulteriore componente stimata sulla base dei *bid/ask* spread rilevati sul mercato.

Nel caso in cui sia inoltre presente un'opzionalità *embedded* si provvede ad un ulteriore aggiustamento dello *spread* aggiungendo una componente volta a cogliere i costi di *hedging* della struttura e illiquidità dei sottostanti. Tale componente è determinata sulla base della tipologia di opzione e della *maturity*.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Fideuram Vita S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Si rinvia a quanto sopra riportato per il Gruppo Assicurativo.

D.5 ALTRE INFORMAZIONI

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il Gruppo ritiene di avere trattato tutte le informazioni rilevanti ai fini del presente documento all'interno dei paragrafi da D.1 a D.4

E. GESTIONE DEL CAPITALE

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.23.01 allegato alla presente Relazione, viene data evidenza delle voci che compongono i fondi propri e il valore di solvibilità ed il valore minimo di solvibilità richiesti dalla normativa, sottolineando le principali caratteristiche che contraddistinguono ogni singola voce.

E.1 FONDI PROPRI

La presente sezione è focalizzata nella rappresentazione della posizione di solvibilità del gruppo assicurativo e delle singole Società che ne fanno parte. La posizione di solvibilità è rappresentata dal rapporto tra le disponibilità patrimoniali del Gruppo o delle compagnie (fondi propri) e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR).

Nello specifico in tema di fondi propri verranno approfonditi e analizzati temi legati alle diverse componenti che compongono la posizione di solvibilità, in particolare:

- voci che compongono la disponibilità patrimoniale e relativo *tiering*;
- riconciliazione tra i fondi propri e il Patrimonio netto relativo al Bilancio d'esercizio;
- analisi sulla movimentazione dei fondi propri.

Verrà altresì affrontato il tema riguardante il Requisito Patrimoniale di Solvibilità e il Requisito Patrimoniale Minimo approfondendo temi legati alle diverse tipologie di rischio che ne compongono l'ammontare, le principali caratteristiche che contraddistinguono la "Formula Standard" utilizzata dalle compagnie del Gruppo.

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

I fondi propri, nell'ambito del *framework* Solvency II, rappresentano importanti elementi patrimoniali che possono essere utilizzati per l'assorbimento delle perdite conseguenti il manifestarsi dei rischi ai quali è esposto il Gruppo Assicurativo, e sono pari alla somma dei Fondi propri di Base (*Basic Own Funds* o BOF) e dei fondi propri Accessori (*Ancillary Own Funds*), come definito rispettivamente negli artt. 88 e 89 della Direttiva.

La valutazione del fabbisogno di capitale è condotta tenendo in considerazione le soglie di tolleranza al rischio identificate in una valutazione prospettica dei rischi e della solvibilità (*RAF - Risk appetite framework*) e seguendo sia i principi ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*) sia una pianificazione strategica del Gruppo Assicurativo definita per ogni singola Società.

La politica di gestione del capitale, nel rispetto dei vincoli regolamentari e della tenuta della solvibilità del Gruppo Assicurativo, mira a sostenere la crescita del Gruppo e delle compagnie e a soddisfare le attese di rendimento degli azionisti, mantenendo al contempo una composizione equilibrata dei fondi propri.

Attraverso il processo di gestione del capitale è possibile:

- monitorare la posizione di capitale, verificando periodicamente il rispetto dei limiti di RAF e la coerenza con la strategia di business, proponendo eventualmente modifiche al proprio profilo di rischio;
- fornire le basi per le attività afferenti alla pianificazione strategica attraverso la valutazione dell'adeguatezza di capitale;
- definire l'ammontare dei dividendi per i propri azionisti;
- indirizzare le attività di raccolta di capitale e selezionare lo strumento più adeguato;
- garantire la disponibilità del capitale anche in termine qualitativi, di Tier di appartenenza e di capacità di assorbimento delle perdite;
- ottimizzare l'equilibrio rischio/rendimento del business, mantenendo livelli di capitale regolamentare conformi alle regole della normativa e al *Risk Appetite* della Società e livelli di target capital in linea con i limiti gestionali;
- contribuire a definire le strategie commerciali, considerando una nuova logica volta all'assorbimento di capitale dei prodotti e della creazione di valore;
- effettuare valutazioni sugli impatti dei nuovi prodotti in termini di capitale attuale e prospettico assorbito.

A livello di Gruppo e per coerenza a livello di singola Società, sono determinati i fondi propri Ammissibili (Eligible Own Funds), seguendo le disposizioni normative Solvency II, attraverso un processo composto di diverse fasi:

- determinazione dell'eccesso delle attività rispetto alle passività (cosiddetto *Excess of Asset Over Liabilities* in un contesto *market consistent*);
- inclusione di eventuali prestiti subordinati;
- *Tiering* e limiti quantitativi all'ammissibilità dei Fondi.

Per quanto riguarda le potenziali limitazioni all'utilizzo dei fondi propri, conseguenza della natura degli stessi, degli elementi di capitale e del contesto giuridico e normativo in cui operano le imprese, si provvede ad eseguire le opportune valutazioni previste dalla normativa.

L'ammontare dei fondi propri di base "eligibili" al 31 dicembre 2021 è pari a 10.160 milioni di euro in aumento di 1.311 milioni rispetto all'anno precedente.

Le principali voci che compongono i fondi propri sono le seguenti:

- capitale sociale pari a 678 milioni di euro;
- riserva di sovrapprezzo pari a 1.328 milioni di euro;
- riserva di riconciliazione pari a 5.946 milioni di euro;
- prestiti subordinati pari a 2.242 milioni di euro;
- interesse di minoranza pari a -34 milioni di euro.

Si rileva che a partire dai fondi propri disponibili vengono esclusi dal calcolo alcuni titoli, in quanto soggetti a vincoli di disponibilità (c.d. "Gravami") pari a 107.314 migliaia di euro, secondo quanto previsto dall'articolo 71, comma 1 lettera o) del Regolamento Delegato.

Gli indici di solvibilità relativi al valore di Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Gruppo e al Requisito Minimo di Solvibilità di Gruppo per l'anno 2021 si attestano rispettivamente a 259% e al 435%.

In merito alla "qualità" dei fondi propri, contraddistinta dal *Tiering* di ciascuna voce, si segnala che il 78% dei fondi propri Ammissibili, viene classificato nel livello più alto e affidabile (*Tiering* 1 unrestricted) mentre il 8% è classificato ad un livello medio (*Tiering* 1 restricted), riguardante una particolare categoria di prestiti subordinati senza scadenza. Il restante 14% viene classificato nel Tier 2 frutto di un'altra quota parte di prestiti subordinati con scadenza. Si conferma che il Capitale Sociale, la riserva di Sovrapprezzo e la riserva di riconciliazione sono totalmente disponibili per l'assorbimento delle potenziali perdite (*Tiering* 1 unrestricted).

In merito ai prestiti subordinati possiamo concludere che sono iscritti nei Bilanci di Solvibilità delle singole Società al 31 dicembre 2021 i seguenti titoli:

- N. 10 prestiti a scadenza indeterminata concessi dalla Controllante Intesa Sanpaolo e dalla Cassa di Risparmio di Firenze per un ammontare di 18.814 migliaia di euro;
- N. 1 prestito obbligazionario subordinato perpetuo emesso sul mercato del Lussemburgo il cui valore nominale di Bilancio ammonta a 750.000 migliaia di euro, mentre il valore Solvency II è pari a 772.141 migliaia di euro;
- N. 2 prestiti a scadenza determinata, il primo dei quali concesso dalla Controllante Intesa Sanpaolo per un valore totale di 634.510 migliaia di euro e ceduto a Mediobanca; il secondo prestito subordinato è stato emesso a dicembre 2021 con un nominale pari a 600 milioni di euro e il cui valore totale è pari a 573.258 migliaia di euro;
- N. 1 prestito obbligazionario riferito alla Società Fideuram Vita concesso da Intesa Sanpaolo il 18 dicembre 2017 con scadenza il prossimo 2027 per un nominale pari a 145 milioni di euro con l'opzione di rimborso, totale o parziale, a partire dal 18 dicembre 2022 previa autorizzazione dell'Organismo di Vigilanza mentre il valore Solvency è pari a 158.816 migliaia di euro;
- N. 6 prestiti a scadenza indeterminata e 2 prestiti a scadenza determinata derivanti dall'acquisizione della Compagnia Assicurazioni Vita per un valore complessivo di 90.306 migliaia di euro.

Fondi propri di base

Di seguito si evidenziano gli elementi dei fondi propri di Base che compongono i fondi propri del Gruppo Assicurativo:

- Il capitale sociale ordinario e le riserve di sovrapprezzo;
- Eccedenza delle attività rispetto alle passività;
- Le passività Subordinate valutate in conformità al *framework* Solvency II e nella misura in cui presentano tutti i requisiti per l'ammissibilità;
- Quota di minoranza riferita alla società RBM Salute.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri di Base	Tiering al 31/12/2021					Tiering al 31/12/2020				
	2021	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3	2020	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	677.869	677.869	-	-	-	738.950	738.950	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	1.328.097	1.328.097	-	-	-	1.328.097	1.328.097	-	-	-
Riserva di riconciliazione	5.945.821	5.945.821	-	-	-	4.700.145	4.700.145	-	-	-
Passività subordinate	2.242.006	-	792.845	1.449.162	-	2.216.862	-	807.609	1.409.254	-
Quote di minoranza non disponibili a livello di gruppo	-34.218	-34.218	-	-	-	-135.320	-135.320	-	-	-
Totale	10.159.576	7.917.570	792.845	1.449.162	-	8.848.734	6.631.872	807.609	1.409.254	-

Alla chiusura dell'esercizio 2021 si evince un aumento dei Fondi Propri pari a 1.311 migliaia di euro, in aumento del 15% rispetto all'esercizio precedente; di questi 1.246 milioni di euro imputabile all'aumento della riserva di riconciliazione, - 61 milioni di euro riferiti alla diminuzione del capitale sociale mentre la restante parte è riferita all'aumento delle passività subordinate per 25 milioni di euro oltre alla diminuzione della quota di minoranza non disponibile riferita a RBM Salute a livello di gruppo, per 101 milioni di euro.

Si evidenzia come il 78% dei Fondi Propri siano classificati come Tier 1 *unrestricted*.

Si riporta di seguito l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del Requisito Minimo Patrimoniale di Solvibilità, classificato per livelli.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri Ammissibili per il Requisito Patrimoniale Minimo	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 <i>unrestrict.</i>	Tier 1 <i>restricted</i>	Tier 2	Tier 3		Tier 1 <i>unrestrict.</i>	Tier 1 <i>restricted</i>	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	677.869	677.869	-	-	-	738.950	738.950	-	-	-
Sovraprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	1.328.097	1.328.097	-	-	-	1.328.097	1.328.097	-	-	-
Riserva di riconciliazione	5.945.821	5.945.821	-	-	-	4.700.145	4.700.145	-	-	-
Passività subordinate	1.212.325	-	792.845	419.480	-	1.240.323	-	807.609	432.715	-
Quote di minoranza non disponibili a livello di gruppo	-34.218	-34.218	-	-	-	135.320	135.320	-	-	-
Totale	9.129.895	7.917.570	792.845	419.480	-	7.872.196	6.631.873	807.609	432.715	-

Si riscontra un aumento del 16% del totale dei fondi propri ammissibili rispetto al 2020 e l'87% dei fondi sono classificati come Tier 1 *unrestricted*.

La voce relativa alle passività subordinate ammissibili per il Requisito Minimo Patrimoniale è inferiore rispetto a quella presente nelle passività subordinate disponibili, per il fatto che nel calcolo gli ammontari classificati come Tier 2 vengono presi per un massimo del 20% del Requisito Patrimoniale Minimo come previsto dalla normativa Solvency. L'importo passa da 432 milioni di euro del 2020 a 419 milioni di euro del 2021.

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Si rimanda al capitolo D per i dettagli delle voci più significative che concorrono alla riserva di riconciliazione dei mezzi propri di gruppo, quali differenze tra gli importi rilevati nel bilancio consolidato e quelli accolti nel Balance Sheet di Gruppo. Si rinvia, viceversa, ai paragrafi che seguono, relativi alle singole società del Gruppo, dove viene riportata una riconciliazione tra il Patrimonio Netto di ciascuna redatto secondo quanto disposto dal Regolamento ISVAP n.22/2008 (e successive modifiche e integrazioni) e l'eccedenza delle attività rispetto alle passività calcolate sulla base di quanto disposto all'art. 75 e alla sezione 2 del Capo IV della Direttiva, nonché con il totale dei fondi propri, come definiti alla sezione 3 del Capo IV della Direttiva.

E.1.3 Disposizioni transitorie

All'interno del Gruppo, Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita, applicando il principio del "grandfathering" (secondo quanto presente nel Regolamento Delegato del 2015 n.35), hanno suddiviso i prestiti subordinati tra il Tier 1-*restricted* (prestiti sopra descritti a. e b.) e il Tier 2.

E.1.4 Fondi propri accessori

Nessuna Società del Gruppo ha richiesto l'autorizzazione per l'utilizzo di fondi propri accessori.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

Fondi propri di base

La Società Intesa Sanpaolo Vita detiene il 82,2% del capitale sociale degli elementi inseriti nei fondi propri del Gruppo Assicurativo, il 100% della riserva di sovrapprezzo. La Società detiene inoltre il 93% delle passività subordinate rispetto al Gruppo Assicurativo.

Di seguito un'evidenza dei fondi propri della Società:

Fondi Propri di Base	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	320.423	320.423	-	-	-	320.423	320.423	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	1.328.097	1.328.097	-	-	-	1.328.097	1.328.097	-	-	-
Riserva di riconciliazione	4.929.745	4.929.745	-	-	-	3.700.586	3.700.586	-	-	-
Passività subordinate	2.091.190	-	792.845	1.298.345	-	2.060.636	-	807.609	1.253.027	-
Totale	8.669.455	6.578.265	792.845	1.298.345	-	7.409.741	5.349.106	807.609	1.253.027	-

(in migliaia di euro)

Secondo il Regolamento dei fondi propri, le azioni ordinarie della Società hanno le seguenti caratteristiche:

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

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

La riserva di riconciliazione è stata anch'essa considerata totalmente nel *Tier 1 Unrestricted* in coerenza con quanto previsto dal Regolamento Delegato n.35/2015.

I prestiti subordinati sono stati classificati secondo quanto esposto al successivo paragrafo E.1.3.

La Società non ha inserito nei fondi propri nessun elemento che preveda l'approvazione preventiva da parte dell'Autorità di vigilanza nazionale.

La riserva di riconciliazione è composta dalle riserve di patrimonio netto non incluse nelle voci relative al capitale sociale e riserve per sovrapprezzo azioni e include altresì la somma delle differenze di valutazione emergenti tra i principi di valutazione adottati per il Bilancio civilistico e quelli applicati ai fini del Bilancio di solvibilità. Il risultato corrisponde pertanto al totale dell'eccesso delle attività rispetto alle passività al netto delle poste patrimoniali già presenti nei Bilanci valutati secondo i principi contabili nazionali diminuito del valore delle azioni proprie, dei dividendi in distribuzione e dei fondi propri di Base ad esclusione delle passività subordinate.

In sostanza la riserva di riconciliazione rappresenta la differenza tra il NAV (*net asset value* = valore degli attivi – valore dei passivi) del Bilancio Solvency, basato sul valore di mercato di attivi e passivi (valori di mercato per l'attivo e miglior stima per il passivo) e il NAV del Bilancio civilistico, che si

caratterizza per la valutazione "al costo" delle varie poste (più precisamente al minore tra "costo" e "mercato" per quanto riguarda gli attivi).

La riserva di riconciliazione costituisce la componente maggiormente volatile dei fondi propri disponibili, in quanto il suo valore dipende direttamente dalle dinamiche dei mercati finanziari e dagli impatti che queste determinano sul portafoglio di attivi della Società e che non sono controbilanciati da analoghi effetti dal lato del passivo, sia per la differente curva di sconto utilizzata, sia per la presenza di garanzie e opzionalità offerte agli assicurati, che ne determinano un comportamento asimmetrico rispetto al primo.

Rilevano quindi la strategia di *Asset Allocation* perseguita dalla Società, cioè il grado di diversificazione dei portafogli tra le diverse classi dell'universo investibile, e i rischi di mercato cui ciascun portafoglio è soggetto, in funzione delle diverse garanzie di rendimento e capitale offerte agli assicurati, ed al comportamento di questi in tema di esercizio delle opzioni di cui sono titolari (opzioni di riscatto anticipato e/o versamento aggiuntivo).

La riserva di riconciliazione calcolata secondo i principi Solvency II ammonta ora a 4.929.745 migliaia di euro ed è composta da:

- Utili d'esercizio dedotti i dividendi distribuiti nel mese di marzo 2021 pari a 904.117 migliaia di euro e utili portati a nuovo pari a 134.449 migliaia di euro;
- Riserve Legali: 64.085 migliaia di euro;
- Altre Riserve Statutarie: 929.270 migliaia di euro;
- Altre Riserve: 491.275 migliaia di euro;
- Differenze di valutazione tra i principi legati al Bilancio civilistico e quelli del Bilancio Solvency II: 3.539.064 migliaia di euro.

In merito ai prestiti subordinati diamo evidenza dei principali titoli presenti nel bilancio di solvibilità di Intesa Sanpaolo Vita:

- Obbligazione subordinata non convertibile a scadenza non determinabile e richiamabile alla scadenza del decimo anno emessa il 17/12/2014 con nominale pari a 750 milioni di euro: valore solvency al 31/12/2020 pari a 787 milioni di euro;
- Obbligazione subordinata non convertibile di durata 10 anni emessa il 21/7/2017 per 600 milioni di euro: valore solvency al 31/12/2020 pari a 655 milioni di euro;
- Prestito subordinato emesso a dicembre 2020 con un nominale pari a 600 milioni di euro e il cui valore totale è pari a 597 milioni di euro.

~ ~ ~

Si riporta di seguito l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del Requisito Minimo Patrimoniale di Solvibilità, classificato per livelli.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri Ammissibili per il Requisito Patrimoniale Minimo	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	320.423	320.423	-	-	-	320.423	320.423	-	-	-
Sovraprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	1.328.097	1.328.097	-	-	-	1.328.097	1.328.097	-	-	-
Riserva di riconciliazione	4.929.745	4.929.745	-	-	-	3.700.586	3.700.586	-	-	-
Passività subordinate	1.064.828	-	792.845	271.983	-	1.117.696	-	807.609	310.087	-
Totale	7.643.093	6.578.265	792.845	271.983	-	6.466.802	5.349.106	807.609	310.087	-

La voce relativa alle passività subordinate ammissibili per il Requisito Minimo Patrimoniale è inferiore rispetto a quella presente nelle passività subordinate disponibili, per il fatto che nel calcolo gli ammontari classificati come Tier 2 vengono presi per un massimo del 20% del Requisito Patrimoniale Minimo come previsto dalla normativa Solvency. L'importo passa da 1.118 milioni di euro del 2020 a 1.065 milioni di euro del 2021.

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Dal confronto con l'anno 2020 si evidenzia un aumento del 17% dei fondi propri totali. Una diminuzione del valore dei Gravami di -23 milioni di euro e lo stacco del dividendo verso la capogruppo per 904 milioni di euro. Un ulteriore elemento di incremento patrimoniale è rappresentato dall'aumento del 39% della riserva di riconciliazione

	2021	2020	Variazione	Impatto Percentuale
<i>(in migliaia di euro)</i>				
Patrimonio netto di Bilancio	3.999.297	3.143.463	855.834	27,2%
Aggiustamenti sulle attività	12.729.848	13.906.342	-1.176.494	-8,5%
Avviamento e altre attività immateriali	- 26.229	-20.026	-6.203	31,0%
Immobili, impianti e macchinari	5.120	5909	-790	-
Partecipazioni in entità finanziarie e creditizie	-	-	-	-
Partecipazioni in altre entità	1.618.088	1.939.240	-321.152	-16,6%
Strumenti finanziari	8.932.062	9.208.750	-276.688	-3,0%
Attività fiscali differite	2.200.807	2.772.916	-572.109	-20,6%
Crediti riassicurativi	-	-447	447	>100%
Aggiustamenti sulle riserve tecniche	-6.007.687	-8.162.328	2.154.641	-26,4%
Riserve tecniche Vita	-7.056.227	-8.918.006	1.861.779	-20,9%
Riserve tecniche Vita - Unit linked e fondi pensione	1.048.531	755.666	292.865	38,8%
Altre riserve tecniche	9	13	-2	-19,6%
Aggiustamenti sulle altre passività	-3.132.447	-3.165.910	33.463	-1,1%
Passività fiscali differite	-3.108.932	-3.098.757	-10.175	0,3%
Passività finanziarie	38.662	8.352	30.310	>100%
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	-5.147	-4.017	-1.130	28,1%
Altri adeguamenti	-57.030	-71.488	14.458	-20,2%
Riserva di riconciliazione	3.589.714	2.578.104	1.011.610	39,2%
Passività subordinate incluse nei Fondi Propri di Base	2.091.190	2.060.636	30.554	1,5%
Dividendo	-904.117	-242.408	-661.709	>100%
Gravami	-106.628	-130.053	23.424	-18,0%
Totale Fondi Propri	8.669.455	7.409.741	1.259.714	17,0%

E.1.3 Disposizioni transitorie

Passività subordinate

In base al Regolamento Delegato n. 35/2015 i prestiti subordinati iscritti nel Bilancio di Intesa Sanpaolo Vita al 31 dicembre 2021 considerati ai fini del Solvency II sono così suddivisi:

- **n. 10 prestiti a scadenza indeterminata** concessi dalla Controllante Intesa Sanpaolo e dalla Cassa di Risparmio di Firenze per un ammontare di 33.747 migliaia di euro (Bilancio individuale predisposto secondo i principi contabili Italiani e Solvency II);

- **n. 1 prestito obbligazionario subordinato perpetuo** emesso sul mercato del Lussemburgo il cui valore nominale di Bilancio ammonta a 750.000 migliaia di euro, mentre il valore Solvency II è pari a 772.141 migliaia di euro.
- **n. 1 contratto di finanziamento a scadenza determinata** concesso dalla Controllante Intesa Sanpaolo e ceduto a Mediobanca il cui valore nominale di Bilancio ammonta a 600.000 migliaia di euro per un valore totale di 634.510 migliaia di euro (Bilancio individuale predisposto secondo i principi contabili Italiani e Solvency II);
- **n. 1 Prestito subordinato non convertibile emesso** a dicembre 2020 con un nominale pari a 600 milioni di euro e il cui valore totale è pari a 573.529 migliaia di euro;
- **n. 6 contratti di finanziamento a scadenza indeterminata** concessi dall'ex Ubi Banca per 38.494 migliaia di euro alle società del Gruppo Ex Ubi oggetto di fusione avvenuta in data 31 dicembre 2021.
- **n. 2 contratti di finanziamento** per complessivi 50.000 migliaia di euro di cui uno per 10.000 migliaia di euro concesso dall'ex Ubi Banca e i restanti 40.000 migliaia di euro concessi da Aviva Italia Holding S.p.A. alla società Assicurazioni Vita S.p.A. ora integralmente fusa a far data 31.12.2021.

Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita, applicando il principio del "grandfathering" (secondo quanto presente nel Regolamento Delegato del 2015 n.35), hanno suddiviso i prestiti subordinati tra il *Tier 1-restricted* (prestiti sopra descritti a. e b.) e il Tier 2.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

Fondi propri di Base

I fondi propri di base di Intesa Sanpaolo Assicura includono:

- le azioni ordinarie versate;
- la Riserva di riconciliazione.

Le condizioni sostanziali dei principali elementi dei fondi propri dell'impresa possono essere così sintetizzate:

- capitale sociale: al 31 dicembre 2021 il valore è pari a 27.912 migliaia di euro, suddiviso in n. 27.912.258 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna;
- riserva di riconciliazione: questa voce è stata calcolata tenendo conto dell'eccedenza di attività rispetto alle passività (pari a 727.705 migliaia di euro) al netto del capitale sociale.

Tutti gli elementi dei fondi propri sono considerati nel *Tier 1*.

La Società non ha inserito nei fondi propri nessun elemento che preveda l'approvazione preventiva da parte dell'Autorità di vigilanza nazionale.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri di Base	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	27.912	27.912	-	-	-	27.912	27.912	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di riconciliazione	727.705	727.705	-	-	-	705.923	705.923	-	-	-
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	755.617	755.617	-	-	-	733.835	733.835	-	-	-

La riserva di riconciliazione ammonta a 727.705 migliaia di euro ed è composta da:

- Utili d'esercizio pari a 182.201 migliaia di euro e utili portati a nuovo pari a 63.478 migliaia di euro;
- Riserve Legali: 6.849 migliaia di euro;
- Altre Riserve Statutarie: 201.909 migliaia di euro;
- Altre Riserve: 26.839 migliaia di euro;
- Differenze di valutazione tra i principi legati al Bilancio civilistico e quelli del Bilancio di Solvibilità II: 246.715 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri Ammissibili per il Requisito Patrimoniale Minimo	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	27.912	27.912	-	-	-	27.912	27.912	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di riconciliazione	727.705	727.705	-	-	-	705.923	705.923	-	-	-
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	755.617	755.617	-	-	-	733.835	733.835	-	-	-

Si evidenzia un aumento del 3,0% del totale dei fondi propri ammissibili rispetto al 2020.

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Dal confronto con l'anno 2020 si evidenzia un aumento del 3,0% dei fondi propri totali e un consistente diminuzione dei Gravami pari al 28,0%. Un elemento di rafforzamento patrimoniale è rappresentato dall'aumento del 18,8% della riserva di riconciliazione.

(in migliaia di euro)

	2021	2020	Variazione	Impatto Percentuale
Patrimonio netto di Bilancio	509.199	526.527	-17.328	-3,3%
Aggiustamenti sulle attività	-11.971	436	-12.407	<100%
Avviamento e altre attività immateriali	-10.789	-8.674	-2.116	24%
Strumenti finanziari	7.920	16.282	-8.362	>100%
Attività fiscali differite	10.935	9.693	1.242	13%
Altri adeguamenti	-20.037	-16.866	-3.171	19%
Aggiustamenti sulle riserve tecniche	382.739	313.769	68.971	22,0%
Riserve tecniche Danni	201.861	156.408	45.453	29,1%
Riserve tecniche Health	170.880	147.378	23.501	15,9%
Altre riserve tecniche	9.999	9.983	16	0,2%
Aggiustamenti sulle altre passività	-124.053	-106.484	-17.569	16,5%
Passività fiscali differite	-120.997	-102.690	-18.307	17,8%
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	-1.089	-768	-321	41,8%
Altri adeguamenti	-1.967	-3.026	1.059	<100%
Riserva di riconciliazione	246.715	207.721	38.994	18,8%
Gravami	-297	-412	116	-28,0%
Totale Fondi Propri	755.617	733.835	21.782	3,0%

Fideuram Vita S.p.A.

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

Fondi propri di base

Anche per Fideuram Vita S.p.A., gli elementi dei fondi propri di base sono composti dall'eccedenza delle attività rispetto alle passività, dalle passività subordinate e dalle azioni proprie.

In particolare, i fondi propri di base di Fideuram Vita S.p.A. includono:

- le azioni ordinarie versate;
- la riserva di riconciliazione;
- le passività subordinate versate e valutate secondo il *framework* Solvency II.

All'interno di un piano di rafforzamento patrimoniale, la Società ha fatto ricorso ad un prestito subordinato di 151 milioni di euro con scadenza 2027 tenendo conto di quanto previsto dal Regolamento IVASS n.25/2016 che recepisce le disposizioni presenti nel Regolamento Delegato 35/2015 e del Codice delle Assicurazioni Private (CAP), al fine di presidiare i rischi e in linea con l'approccio *risk-based* presente nella Direttiva Europea 138 del 2009.

In merito alla classificazione dei diversi "livelli" dei fondi propri, la Società ha valutato il livello di Tiering secondo quanto previsto dall'art. 44-decies del CAP.

La Società non ha inserito nei fondi propri nessun elemento che preveda l'approvazione preventiva da parte dell'Autorità di vigilanza nazionale.

Le condizioni sostanziali dei principali elementi dei fondi propri dell'impresa possono essere così sintetizzate:

- capitale sociale: al 31 dicembre 2021 il valore è pari a 357.447 migliaia di euro interamente attribuito alla gestione Vita;
- riserva di riconciliazione: questa voce è pari a 852.878 migliaia di euro ed è stata calcolata tenendo conto dell'*excess of asset over liabilities* (pari a 1.210.713 migliaia di euro) al netto del capitale sociale (pari a 357.447 migliaia di euro) e dei gravami (pari a 388 migliaia di euro);

- prestiti subordinati: l'ammontare totale è pari a 150.816 migliaia di euro, classificate interamente nel Tier 2.

Si riporta di seguito l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità e del requisito minimo di solvibilità, classificato per livelli.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri di Base	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	357.447	357.447	-	-	-	357.447	357.447	-	-	-
Riserva di riconciliazione	852.878	852.878	-	-	-	701.071	701.071	-	-	-
Passività subordinate	150.816	-	-	150.816	-	156.227	-	-	156.227	-
Totale	1.361.141	1.210.324	-	150.816	-	1.214.744	1.058.518	-	156.227	-

La riserva di riconciliazione al 31 dicembre 2021 ammonta a 852.878 migliaia di euro e risulta composta dai seguenti elementi:

- Riserva di utili, pari a 75.176 migliaia di euro;
- Riserve statutarie, pari a 33.376 migliaia di euro;
- Altre riserve, pari a 464.893 migliaia di euro;
- Differenze di valutazione tra i principi di valutazione ai fini del Bilancio civilistico e ai fini del bilancio di solvibilità, pari a 279.821 migliaia di euro;
- Gravami, pari a 388 migliaia di euro.

Si riporta di seguito l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del Requisito Minimo Patrimoniale di Solvibilità, classificato per livelli.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri Ammissibili per il Requisito Patrimoniale Minimo	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	357.447	357.447	-	-	-	357.447	357.447	-	-	-
Riserva di riconciliazione	852.878	852.878	-	-	-	701.071	701.071	-	-	-
Passività subordinate	44.537	-	-	44.537	-	39.641	-	-	39.641	-
Totale	1.254.862	1.210.324	-	44.537	-	1.098.159	1.058.518	-	39.641	-

La voce relativa alle passività subordinate ammissibili per il Requisito Minimo Patrimoniale è inferiore rispetto a quella presente nelle passività subordinate disponibili, per il fatto che nel calcolo gli ammontari classificati come Tier 2 vengono presi per un massimo del 20% del Requisito Patrimoniale Minimo come previsto dalla normativa Solvency. L'importo passa da 156,2 del 2020 a 150,8 milioni di euro del 2021.

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Dal confronto con l'anno 2020 si evidenzia un aumento del 12,1% sui fondi propri ammissibili totali.

(in migliaia di euro)

	2021	2020	Variazione	Impatto Percentuale
Patrimonio netto di Bilancio	930.891	855.104	75.787	8,9%
Aggiustamenti sulle attività	516.601	837.269	-320.668	-38,3%
Avviamento e altre attività immateriali	-72.959	-85.692	12.733	-14,9%
Immobili, impianti e macchinari	9.762	10.196	-434	-4,3%
Partecipazioni in entità finanziarie e creditizie	-	-	-	-
Strumenti finanziari	537.154	765.806	-228.652	-29,9%
Attività fiscali differite	43.137	147.211	-104.075	-70,7%
Altre attività	-493	-253	-240	94,9%
Aggiustamenti sulle riserve tecniche	-50.758	-370.471	319.714	-86,3%
Riserve tecniche Vita	-701.112	-983.236	282.124	-28,7%
Riserve tecniche Vita - Unit linked e fondi pensione	650.355	612.765	37.589	6,1%
Aggiustamenti sulle altre passività	-186.021	-262.355	76.334	-29,1%
Passività fiscali differite	-168.646	-239.253	70.607	-29,5%
Passività finanziarie	-5.683	-11.093	5.410	-48,8%
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	-2.277	-2.209	-68	3,1%
Altri adeguamenti	-9.415	-9.800	384	-3,9%
Riserva di riconciliazione	279.822	204.442	75.380	36,9%
Passività subordinate incluse nei Fondi Propri di Base	150.816	156.227	-5.410	-3,5%
Totale Fondi Propri	1.361.529	1.215.773	145.756	12,0%
Gravami	-389	-1.028	639	-62,2%
Totale Fondi Propri Ammissibili	1.361.140	1.214.745	146.395	12,1%

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

Fondi propri di base

Gli elementi dei fondi propri di base di Intesa Sanpaolo Life sono composti dall'eccedenza delle attività rispetto alle passività e da riserve patrimoniali. La Società non ha fatto ricorso a passività subordinate.

In particolare, i fondi propri di base di Intesa Sanpaolo Life sono classificati tutti come *Tier 1*, sono tutti esigibili per il rapporto con il Capitale di Solvibilità richiesto e includono:

- le azioni ordinarie versate;
- la riserva di riconciliazione;
- il contributo in conto capitale.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri Ammissibili per il Requisito Patrimoniale Minimo	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	625	625	-	-	-	625	625	-	-	-
Sovraprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	10	10	-	-	-	10	10	-	-	-
Riserva di riconciliazione	1.561.728	1.561.728	-	-	-	1.448.515	1.448.515	-	-	-
Contributo in conto capitale	104.444	104.444	-	-	-	104.444	104.444	-	-	-
Totale	1.666.807	1.666.807	-	-	-	1.553.594	1.553.594	-	-	-

Le condizioni sostanziali dei principali elementi dei fondi propri dell'impresa possono essere così sintetizzate:

- capitale sociale: al 31 dicembre 2021 il valore è pari a 625 migliaia di euro;
- riserva di sovrapprezzo il cui valore è pari a circa 10 migliaia di euro;
- riserva in conto capitale pari a 104.444 migliaia di euro;

- riserva di riconciliazione: questa voce è stata calcolata tenendo conto dell'Excess of Asset over Liabilities (pari a 1.561.728 migliaia di euro) al netto del capitale sociale (pari a 625 migliaia di euro) e al netto del contributo in conto capitale (pari a 104.444 migliaia di euro).

La riserva di riconciliazione è costituita come indicato nella seguente tabella:

Riserva di Riconciliazione	2021	2020
Riconciliazione ad inizio anno	1,448,515	1,239,418
Utile d'esercizio IFRS	193,078	150,090
Modifiche sulla riserva AFS	- 2,416	2,019
Svalutazioni per attività fiscali relative ai sinistri	-	1,428
Modifica di alcune voci di stato patrimoniale	- 8,485	- 8,137
Modifiche derivanti dal risk margin dal costo economico dei sinistri	31,578	63,881
Dividendo	- 100,000	-
Varie	- 542	- 184
Riconciliazione delle Riserve a fine anno	1,561,728	1,448,515

Si riporta di seguito l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del Requisito Minimo Patrimoniale di Solvibilità, classificato per livelli. Si evidenzia come i fondi ammissibili per la copertura del Requisito Minimo sono tutti classificati come *Tier 1 Unrestricted* e corrispondono a quanto presente a copertura del Requisito di solvibilità.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri di Base	2021	Tiering al 2021				2020	Tiering al 2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	625	625	-	-	-	625	625	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	10	10	-	-	-	10	10	-	-	-
Riserva di riconciliazione	1.561.728	1.561.728	-	-	-	1.448.515	1.448.515	-	-	-
Contributo in conto capitale	104.444	104.444	-	-	-	104.444	104.444	-	-	-
Totale	1.666.807	1.666.807	-	-	-	1.553.594	1.553.594	-	-	-

Si evidenzia un aumento del 15,1% del totale dei fondi propri ammissibili rispetto al 2020. La Società Intesa Sanpaolo Life mantiene il totale dei fondi classificati come *Tier 1 unrestricted*.

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Dal confronto con l'anno 2020 si evidenzia un aumento del 15,1% dei fondi propri totali. Un ulteriore elemento di rafforzamento patrimoniale è rappresentato dall'aumento dello 7,8% della riserva di riconciliazione.

(in migliaia di euro)

	2021	2020	Variazione	Impatto Percentuale
Patrimonio netto di Bilancio	989.358	899.237	90.120	10,0%
Aggiustamenti sulle attività	-351.020	-340.582	-10.438	3,1%
Avviamento e altre attività immateriali	-351.020	-340.582	-10.438	3,1%
Immobili, impianti e macchinari	-	-	-	-
Partecipazioni in entità finanziarie e creditizie	-	-	-	-
Strumenti finanziari	-	-	-	-
Attività fiscali differite	-	-	-	-
Altre attività	-	-	-	-
Aggiustamenti sulle riserve tecniche	840.531	788.002	52.529	6,7%
Riserve tecniche Vita	-	-	-	-
Riserve tecniche Vita - Unit linked e fondi pensione	831.200	781.058	50.142	6,4%
Altre riserve tecniche	9.331	6.944	2.387	34,4%
Aggiustamenti sulle altre passività	187.939	206.937	-18.998	-9,2%
Passività fiscali differite	-96.779	-93.480	-3.299	3,5%
Passività finanziarie	-	-	-	-
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	-	-	-	-
Debiti assicurativi e verso intermediari	299.354	301.001	-1.647	-0,5%
Altri adeguamenti	-14.637	-585	-14.052	2403,0%
Riserva di riconciliazione	677.450	654.357	23.093	3,5%
Passività subordinate incluse nei Fondi Propri di Base	-	-	-	-
Totale Fondi Propri	1.666.807	1.553.594	113.214	7,3%

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

Fondi propri di base

Di seguito si definiscono i criteri che la Società ha osservato per individuare gli elementi dei fondi propri di base, con particolare riferimento alle azioni ordinarie di livello 1 e alla riserva di riconciliazione.

In particolare, la Società, nel rispetto della normativa, ha considerato il capitale sociale, come fondi propri di livello 1 invocabili per assorbire perdite nella prospettiva di continuità aziendale.

All'interno del piano di gestione patrimoniale, la Società non ha fatto ricorso ad oggi a prestiti subordinati.

La Società non ha inserito nei fondi propri nessun elemento che preveda l'approvazione preventiva da parte dell'Autorità di vigilanza nazionale.

Le condizioni sostanziali dei principali elementi dei fondi propri dell'impresa possono essere così sintetizzate:

- capitale sociale: al 31 dicembre 2021 il valore è pari a 269 milioni di euro, suddiviso in n. 269.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna;
- riserva di riconciliazione: questa voce è stata calcolata tenendo conto dell'eccedenza di attività rispetto alle passività (pari a 227 milioni di euro) al netto del capitale sociale.

Fondi Propri di Base	2021	2021				2020	2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	269.000	269.000	-	-	-	160.000	160.000	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di riconciliazione	218.217	109.837	-	-	108.380	227.031	227.301	-	-	-
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	487.217	378.837	-	-	108.380	387.031	387.301	-	-	-

Rispetto all'anno 2020, i fondi propri aumentano di 100,2 milioni di euro comprensivo dell'aumento di capitale avvenuto nel corso del mese di dicembre 2021 pari a 450 milioni di euro. Si è comunque registrata una diminuzione della riserva di riconciliazione pari a 8,8 milioni di euro (-4%), comprensiva del risultato negativo d'esercizio civilistico per 325,7 milioni di euro, dovuto principalmente a:

- incremento del valore degli asset pari a 388,7 milioni di euro;
- aumento delle disponibilità liquide per 69,5 milioni di euro;
- aumento delle DTA per 103,4 milioni di euro;
- diminuzione del valore netto tra crediti e debiti verso assicurati e intermediari per 65,9 milioni di euro;
- aumento delle passività relative alle Technical provisions per 252,7 milioni di euro;
- diminuzione delle DTL per un importo pari a 8,4 milioni di euro;
- aumento del valore netto delle altre attività e passività pari a 23,5 milioni di euro.

Si riporta di seguito l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura del Requisito Minimo Patrimoniale di Solvibilità, classificato per livelli.

Fondi Propri di Base	2021	2021				2020	2020			
		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3		Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	269.000	269.000	-	-	-	160.000	160.000	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di riconciliazione	218.217	109.837	-	-	108.380	227.031	227.301	-	-	-
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	487.217	378.837	-	-	108.380	387.031	387.301	-	-	-

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Dal confronto con l'anno 2020 si evidenzia un aumento del 25,9% dei fondi propri totali.

(in migliaia di euro)

	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Impatto Percentuale
Patrimonio netto di Bilancio	492.562	367.892	124.670	33,9%
Aggiustamenti sulle attività	4.033	1.021	3.012	>100%
Avviamento e altre attività immateriali	-1.230	-72	-1.158	>100%
Strumenti finanziari	74	339	-265	-78%
Attività fiscali differite	1.801	0	1.801	100%
Altri adeguamenti	3.388	754	2.634	>100%
Aggiustamenti sulle riserve tecniche	-4.527	26.537	-31.064	<-100%
Riserve tecniche Danni	-	-	-	n.a
Riserve tecniche Health	-4.527	26.537	-31.064	<-100%
Altre riserve tecniche	-	-	-	n.a
Aggiustamenti sulle altre passività	-3.251	-8.419	5.168	-61,4%
Passività fiscali differite	-	-8.419	8.419	-100,0%
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	-594	-	-594	100,0%
Altri adeguamenti	-2.657	-	-2.657	100,0%
Riserva di riconciliazione	-3.745	19.139	-22.884	<-100%
Totale Fondi Propri	488.817	387.031	101.786	26,3%

La differenza di 1,6 milioni di euro tra i fondi propri di base e i fondi propri riportati nella tabella si riferisce all'importo che la Società ha accantonato per le spese che dovrà sostenere per l'adeguamento dei processi e dei sistemi informativi a seguito dell'autorizzazione ricevuta nel corso del 2021 ad operare in nuovi rami.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

E.1.1 Struttura, ammontare e qualità dei fondi propri

Fondi propri di Base

I fondi propri di base di Cargeas Assicurazioni includono:

- le azioni ordinarie versate;
- la Riserva di riconciliazione.

Le condizioni sostanziali dei principali elementi dei fondi propri dell'impresa possono essere così sintetizzate:

- capitale sociale: al 31 dicembre 2021 il valore è pari 32.812 migliaia di Euro, suddiviso in n. 63.100.000 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 Euro cadauna;
- riserva di riconciliazione: questa voce è stata calcolata tenendo conto dell'eccedenza di attività rispetto alle passività (pari a 122.647 migliaia di Euro) al netto del capitale sociale.

Tutti gli elementi dei fondi propri sono considerati nel Tier 1.

La Società non ha inserito nei fondi propri nessun elemento che preveda l'approvazione preventiva da parte dell'Autorità di vigilanza nazionale.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri di Base	Tiering					Tiering				
	2021	Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3	2020	Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	32.812	32.812	-	-	-	32.812	32.812	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di riconciliazione	122.647	122.647	-	-	-	163.887	163.887	-	-	-
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	155.459	155.459	-	-	-	196.699	196.699	-	-	-

La riserva di riconciliazione calcolata secondo i principi Solvency II ammonta a 122.627 migliaia di euro ed è composta da:

- Utile d'esercizio pari a 30.501 migliaia di euro;
- Riserve Legali: 6.563 migliaia di euro;
- Altre Riserve Statutarie: 15.838 migliaia di euro;
- Altre Riserve: 29.929 migliaia di euro;
- Differenze di valutazione tra i principi legati al Bilancio civilistico e quelli del Bilancio di Solvibilità II: 39.377 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

Fondi Propri Ammissibili per il Requisito Patrimoniale minimo	Tiering					Tiering				
	2021	Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3	2020	Tier 1 unrestrict.	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)	32.812	32.812	-	-	-	32.812	32.812	-	-	-
Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di riconciliazione	122.647	122.647	-	-	-	163.887	163.887	-	-	-
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	155.459	155.459	-	-	-	196.699	196.699	-	-	-

Si evidenzia una diminuzione del 21% del totale dei fondi propri ammissibili rispetto al 2020.

E.1.2 Differenze tra il capitale proprio indicato nel Bilancio dell'impresa e l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolata a fini di solvibilità

Dal confronto con l'anno 2020 si evidenzia una diminuzione del 21,0% dei fondi propri totali.

(in migliaia di euro)

	2021	2020	Variazione	Impatto percentuale
Patrimonio netto	116.082	125.997	-9.914	-8%
Aggiustamenti sulle attività	5.040	14.410	-9.370	-65%
Avviamento e altre attività immateriali	-1.398	-3.232	1.834	-57%
Attività materiali	687	3.301	-2.613	-79%
Strumenti finanziari	12.796	23.101	-10.306	-45%
Importi recuperabili da riassicurazione	-7.045	-8.760	1.715	-20%
Altri aggiustamenti	-	-	-	-
Aggiustamenti delle riserve tecniche	37.444	60.806	-23.362	-38%
Riserve tecniche danni	21.944	30.903	-8.959	-29%
Riserve tecniche Health	15.500	29.903	-14.403	-48%
Altre riserve tecniche	-	-	-	-
Aggiustamenti delle altre passività	-3.107	-4.514	1.406	-31%
Obbligazioni da prestazioni pensionistiche	-2.290	1.032	-1.258	122%
Altri aggiustamenti	-817	-3.482	2.665	-77%
Riserva di riconciliazione	39.377	70.702	-31.325	-44%
Gravami	-	-	-	-
Totale Fondi Propri	155.459	196.699	-41.239	-21%

E.2 REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ E REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO

Con riferimento a quanto incluso nel QRT S.25.01 allegato alla presente Relazione, viene menzionato il Requisito Patrimoniale di Solvibilità evidenziandone i singoli rischi che lo compongono.

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Il Gruppo Assicurativo, ai sensi dell'articolo 1 lettera r-bis del Codice delle Assicurazioni Private, adotta, per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, la Formula Standard (art. dal 45-quinquies a 45-undecies).

Il requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo Assicurativo al 31 dicembre 2021 è di 3.916 milioni di euro.

La tabella seguente riporta il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ripartito in funzione dei moduli e dei sotto moduli di rischio calcolato con la Formula Standard.

(in migliaia euro)

	2021	2020	Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	3.916.527,9	3.957.255,4	-40.727,5	-1,0%
Add On	176.175,2	30.692,4	145.482,8	>100%
Aggiustamento Imposte Differite	-831.232,8	-392.842,6	-438.390,2	>100%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	4.571.585,5	4.319.405,6	252.179,9	5,8%
Rischio Operativo	598.600,1	508.600,7	89.999,4	17,7%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	3.972.985,4	3.810.804,9	162.180,5	4,3%
Diversificazione	-1.435.917,8	-1.449.274,0	13.356,2	-0,9%
Rischio di Mercato	2.832.758,2	2.328.384,7	504.373,4	21,7%
Rischio di Tasso di interesse	87.465,3	60.273,1	27.192,2	45,1%
Rischio Azionario	1.200.860,8	963.907,6	236.953,2	24,6%
Rischio Immobiliare	99.606,0	61.266,0	38.340,1	62,6%
Rischio di Spread	1.365.551,4	1.091.374,2	274.177,2	25,1%
Rischio di Concentrazione	29.304,1	89.854,8	-60.550,7	-67,4%
Rischio Valutario	782.944,6	767.612,7	15.331,9	2,0%
Diversificazione	-732.974,1	-705.903,5	-27.070,5	3,8%
Rischio di Sottoscrizione (Vita)	1.821.778,3	2.183.581,7	-361.803,5	-16,6%
Rischio di Mortalità	169.748,3	135.936,7	33.811,6	24,9%
Rischio di Longevità	211.677,8	270.598,9	-58.921,1	-21,8%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	380.155,2	271.815,3	108.339,9	39,9%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	1.492.136,2	1.920.496,9	-428.360,7	-22,3%
Rischio Catastrofale	85.461,7	76.883,5	8.578,1	11,2%
Diversificazione	-517.400,9	-492.149,6	-25.251,3	5,1%
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	210.317,7	174.360,7	35.957,0	20,6%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	189.999,9	159.452,8	30.547,1	19,2%
Rischio di Riscatto	49.778,9	41.720,5	8.058,4	19,3%
Rischio Catastrofale	41.448,7	29.598,6	11.850,1	40,0%
Diversificazione	-70.909,9	-56.411,2	-14.498,7	25,7%
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	233.241,6	254.599,2	-21.357,7	-8,4%
Rischio Catastrofale	26.920,9	17.251,2	9.669,7	56,1%
Rischio di Incidente di Massa	1.360,9	1.163,9	197,0	16,9%
Rischio di Concentrazione	2.398,3	415,3	1.983,1	>100%
Rischio di Pandemia	26.779,3	17.206,9	9.572,4	55,6%
Diversificazione	-3.617,7	-1.534,9	-2.082,8	>100%
Rischio Non-SLT	225.050,3	249.737,9	-24.687,7	-9,9%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	215.254,5	242.451,6	-27.197,1	-11,2%
Rischio di Riscatto	65.674,4	59.885,5	5.789,0	9,7%
Diversificazione	-55.878,7	-52.599,1	-3.279,6	6,2%
Diversificazione	-18.729,6	-12.389,9	-6.339,7	51,2%
Rischio di Credito	310.807,4	319.152,4	-8.345,0	-2,6%

Il requisito di solvibilità minimo è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel capo VII degli Atti Delegati ed è pari a 2.097 milioni di euro.

Alla data di valutazione non sono state usate semplificazioni per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

Il valore dei fondi propri ammissibili per la copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità a livello di Gruppo è pari a 10.160 milioni di euro. Con riferimento all'Art. 230 si riporta il valore della solvibilità di Gruppo, calcolato come differenza fra i fondi propri ammissibili ed il Requisito Patrimoniale di Solvibilità a livello di Gruppo, pari a circa 6.294 milioni di euro.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Il requisito patrimoniale di solvibilità della Società al 31 dicembre 2021 è di 3.022 milioni di euro. La Società, nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità si avvale dell'utilizzo del volatility adjustment.

(in migliaia euro)

	2021	2020	Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	3.022.034	3.445.416	-423.382	-12,3%
Aggiustamento Imposte Differite	-724.699	-207.442	-517.257	>100%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	3.746.733	3.652.858	93.875	2,6%
Rischio Operativo	436.649	352.697	83.953	23,8%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	3.310.084	3.300.161	9.923	0,3%
Diversificazione	-870.887	-971.597	100.710	-10,4%
Rischio di Mercato	2.617.000	2.146.246	470.753	21,9%
Rischio di Tasso di interesse	84.951	56.369	28.582	50,7%
Rischio Azionario	1.310.068	1.122.209	187.859	16,7%
Rischio Immobiliare	89.134	58.664	30.471	51,9%
Rischio di Spread	1.178.005	863.797	314.208	36,4%
Rischio di Concentrazione	25.769	84.676	-58.907	-69,6%
Rischio Valutario	499.721	544.442	-44.722	-8,2%
Diversificazione	-570.649	-583.911	13.262	-2,3%
Rischio di Sottoscrizione	1.377.949	1.949.747	-571.798	-29,3%
Rischio di Mortalità	134.418	103.674	30.744	29,7%
Rischio di Longevità	151.168	200.551	-49.382	-24,6%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	199.666	125.484	74.182	59,1%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	1.186.344	1.800.987	-614.643	-34,1%
Rischio Catastrofale	78.297	70.006	8.291	11,8%
Diversificazione	-371.944	-350.955	-20.990	6,0%
Rischio di Credito	186.023	175.766	10.257	5,8%

Il requisito di solvibilità minimo è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel capo VII degli Atti Delegati ed è pari a 1.359 milioni di euro.

Alla data di valutazione non sono state usate semplificazioni per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità della società al 31 dicembre 2021 è di 202,9 milioni di euro. La Società, nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità non si avvale dell'utilizzo del *volatility adjustment*.

La tabella seguente riporta il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ripartito in funzione dei moduli e dei sotto moduli di rischio calcolato con la Formula Standard, con l'utilizzo dei parametri specifici di Impresa (USP) per la determinazione del requisito di capitale per i rischi di tariffazione e riservazione dei business Danni e Malattia.

	2021	2020	(in migliaia di euro) Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	202.873	236.678	-33.805	-14,3%
Aggiustamento Imposte Differite	-64.065	-74.740	10.675	-14,3%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	266.938	311.419	-44.480	-14,3%
Rischio Operativo	22.248	21.636	612	2,8%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	244.691	289.783	-45.093	-15,6%
Diversificazione	-121.602	-142.955	21.353	-14,9%
Rischio di Mercato	44.792	41.389	3.403	8,2%
Rischio di Tasso di Interesse	2.899	9.989	-7.090	-71,0%
Rischio Azionario	17.810	6.039	11.771	>100%
Rischio Immobiliare	-	-	-	na
Rischio di Spread	18.620	27.769	-9.149	-32,9%
Rischio di Concentrazione	-	804	-804	-100,0%
Rischio Valutario	20.718	15.000	5.718	38,1%
Diversificazione	-15.254	-18.212	2.958	-16,2%
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	160.567	174.361	-13.794	-7,9%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	143.573	159.453	-15.880	-10,0%
Rischio di Riscatto	48.478	41.721	6.757	16,2%
Rischio Catastrofale	28.192	29.599	-1.406	-4,8%
Diversificazione	-59.675	-56.411	-3.264	5,8%
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	126.938	184.563	-57.625	-31,2%
Rischio Catastrofale	2.932	1.863	1.069	57,4%
Rischio di Incidente di Massa	1.217	1.119	98	8,8%
Rischio di Concentrazione	2.398	415	1.983	>100%
Rischio di Pandemia	1.168	1.431	-263	-18,4%
Diversificazione	-1.851	-1.102	-749	68,0%
Rischio Non-SLT	126.174	184.088	-57.915	-31,5%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	113.770	177.871	-64.101	-36,0%
Rischio di Riscatto	54.554	47.438	7.116	15,0%
Diversificazione	-42.150	-41.221	-929	2,3%
Diversificazione	-2.167	-1.388	-779	56,1%
Rischio di Credito	33.994	32.425	1.569	4,8%

Il requisito di solvibilità minimo è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel capo VII degli Atti Delegati ed è pari a 91,3 milioni di euro.

Alla data di valutazione non sono state usate semplificazioni per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

Fideuram Vita S.p.A.

Il Requisito di Patrimoniale di Solvibilità di Fideuram Vita al 31 dicembre 2021 è pari a 495 milioni di euro. Il requisito è calcolato utilizzando la Formula Standard sulla base delle disposizioni contenute nei Capi V e VI degli Atti Delegati. La società, nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità si avvale dell'utilizzo del *Volatility Adjustment*.

La tabella seguente riporta il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ripartito in funzione dei moduli e dei sotto moduli di rischio calcolato con la Formula Standard.

(in migliaia euro)				
	2021	2020	Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	494.859	440.455	54.404	12,4%
Aggiustamento Imposte Differite	-135.516	-88.936	-46.579	52,4%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	630.374	529.391	100.983	19,1%
Rischio Operativo	34.094	35.816	-1.722	-4,8%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	596.281	493.576	102.705	20,8%
Diversificazione	-174.696	-146.204	-28.492	19,5%
Rischio di Mercato	359.260	303.295	55.965	18,5%
Rischio di Tasso di interesse	14.668	1.865	12.802	>100%
Rischio Azionario	215.551	153.870	61.680	40,1%
Rischio Immobiliare	3.391	473	2.918	>100%
Rischio di Spread	109.396	123.686	-14.290	-11,6%
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio Valutario	116.553	99.356	17.198	17,3%
Diversificazione	-100.298	-75.956	-24.343	32,0%
Rischio di Sottoscrizione	382.082	309.282	72.799	23,5%
Rischio di Mortalità	11.958	11.295	663	5,9%
Rischio di Longevità	60.509	67.430	-6.921	-10,3%
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	78.480	70.796	7.684	10,9%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	314.038	240.626	73.412	30,5%
Rischio Catastrofale	3.759	3.125	634	20,3%
Diversificazione	-86.662	-83.990	-2.673	3,2%
Rischio di Credito	29.635	27.203	2.433	8,9%

Non sono state usate semplificazioni per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

Il Requisito Patrimoniale Minimo al 31 dicembre 2021 è pari a 223 milioni di euro.

Intesa Sanpaolo Life D.A.C.

Il requisito di patrimoniale di Solvibilità di Intesa Sanpaolo Life al 31 dicembre 2021 è pari a 637 milioni di euro. Il requisito è calcolato utilizzando la Formula Standard sulla base delle disposizioni contenute nei Capi V e VI degli Atti Delegati.

La tabella seguente riporta il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ripartito in funzione dei moduli e dei sotto moduli di rischio calcolato con la Formula Standard.

(in migliaia euro)

	2021	2020	Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	637.067	531.201	105.866	19,9%
Aggiustamento Imposte Differite	-91.010	-75.886	-15.124	19,9%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	728.077	607.087	120.990	19,9%
Rischio Operativo	87.560	84.813	2.747	3,2%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	640.517	522.274	118.243	22,6%
Diversificazione	-181.237	-149.455	-31.782	21,3%
Rischio di Mercato	354.740	258.765	95.975	37,1%
Rischio di Tasso di interesse	16.237	13.095	3.142	24,0%
Rischio Azionario	248.480	174.786	73.694	42,2%
Rischio Immobiliare	-	-	-	na
Rischio di Spread	47.651	39.729	7.922	19,9%
Rischio di Concentrazione	3.535	4.375	-840	-19,2%
Rischio Valutario	145.269	108.815	36.454	33,5%
Diversificazione	-106.431	-82.035	-24.396	29,7%
Rischio di Sottoscrizione	442.110	381.207	60.904	16,0%
Rischio di Mortalità	23.372	20.148	3.224	16,0%
Rischio di Longevità	-	-	-	na
Rischio di Disabilità	-	-	-	na
Rischio di Spese	102.010	64.066	37.944	59,2%
Rischio di Revisione	-	-	-	na
Rischio di Riscatto	379.167	342.794	36.373	10,6%
Rischio Catastrofale	3.406	3.201	205	6,4%
Diversificazione	-65.845	-49.002	-16.842	34,4%
Rischio di Credito	24.903	31.757	-6.854	-21,6%

Non sono state usate semplificazioni per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

Il Requisito Patrimoniale Minimo al 31 dicembre 2021 è pari a 287 milioni di euro.

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità della società al 31 dicembre 2021 è di 400 milioni di euro, comprensivo di conservative margin pari a 245 milioni di Euro (add-on). La Società, nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità non si avvale dell'utilizzo del *volatility adjustment*.

La tabella seguente riporta il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ripartito in funzione dei moduli e dei sotto moduli di rischio calcolato con la Formula Standard.

	2021	2020	(in migliaia di euro)	
			Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	400.017	143.283	256.734	>100%
Add On	244.967	32.059	212.908	>100%
Aggiustamento Imposte Differite	-	-35.123	35.123	-100,0%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	155.050	146.348	8.702	5,9%
Rischio Operativo	14.637	14.819	-182	-1,2%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	140.413	131.529	8.884	6,8%
Diversificazione	-31.585	-33.445	1.860	-5,6%
Rischio di Mercato	4.149	685	3.464	>100%
Rischio di Tasso di Interesse	4.089	-	4.089	na
Rischio Azionario	23	-	23	na
Rischio Immobiliare	1	685	-684	-99,9%
Rischio di Spread	na	na	na	na
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio Valutario	-	-	-	na
Diversificazione	-648	-	-648	na
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	33	-	33	na
Rischio di Tariffazione&Riservazione	20	-	20	na
Rischio di Riscatto	-	-	-	na
Rischio Catastrofale	21	-	21	na
Diversificazione	-9	-	-9	na
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	117.987	97.930	20.056	20,5%
Rischio Catastrofale	25.575	15.772	9.802	62,1%
Rischio di Incidente di Massa	116	45	71	>100%
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio di Pandemia	25.574	15.772	9.802	62,1%
Diversificazione	-116	-45	-71	>100%
Rischio Non-SLT	108.965	92.789	16.176	17,4%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	108.768	91.950	16.818	18,3%
Rischio di Riscatto	6.551	12.447	-5.896	-47,4%
Diversificazione	-6.354	-11.609	5.255	-45,3%
Diversificazione	-16.553	-10.631	-5.922	55,7%
Rischio di Credito	49.864	66.359	-16.495	-24,9%

Il requisito di solvibilità minimo è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel capo VII degli Atti Delegati ed è pari a 100 milioni di euro.

Alla data di valutazione non sono state usate semplificazioni per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità della Società al 31 dicembre 2021 è di 81,8 milioni di euro. La Società, nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità non si avvale dell'utilizzo del *volatility adjustment*.

La tabella seguente riporta il Requisito Patrimoniale di Solvibilità ripartito in funzione dei moduli e dei sotto moduli di rischio calcolato con la Formula Standard.

(in migliaia euro)

	2021	2020	Variazione	
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	81.829	94.259	-12.430	-13%
Aggiustamento Imposte Differite	-5.588	-18.843	13.255	-70%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità ante adj	87.417	113.101	-25.685	-23%
Rischio Operativo	8.309	9.406	-1.097	-12%
Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Base	79.108	103.695	-24.587	-24%
Diversificazione	-39.348	-53.707	14.359	-27%
Rischio di Mercato	19.784	31.679	-11.895	-38%
Rischio di Tasso di interesse	2.984	9.306	-6.322	-68%
Rischio Azionario	3.710	9.235	-5.525	-60%
Rischio Immobiliare	6.395	6.183	212	3%
Rischio di Spread	11.880	17.697	-5.817	-33%
Rischio di Concentrazione	-	-	-	na
Rischio Valutario	684	1.743	-1.059	-61%
Diversificazione	-5.870	-12.486	6.616	-53%
Rischio di Sottoscrizione (Danni)	54.080	63.538	-9.458	-14,9%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	52.347	59.859	-7.512	-12,5%
Rischio di Riscatto	1.301	1.189	112	9,4%
Rischio Catastrofale	5.728	11.044	-5.316	-48,1%
Diversificazione	-5.297	-8.555	3.258	-38,1%
Rischio di Sottoscrizione (Malattia)	38.531	53.127	-14.596	-27,5%
Rischio Catastrofale	1.745	2.622	-877	-33,5%
Rischio di Incidente di Massa	1.000	802	198	24,7%
Rischio di Concentrazione	1.018	1.705	-687	-40,3%
Rischio di Pandemia	1.005	1.824	-819	-44,9%
Diversificazione	-1.277	-1.708	431	-25,2%
Rischio Non-SLT	38.058	52.411	-14.353	-27,4%
Rischio di Tariffazione&Riservazione	37.783	52.067	-14.284	-27,4%
Rischio di Riscatto	4.570	5.997	-1.427	-23,8%
Diversificazione	-4.294	-5.652	1.358	-24,0%
Diversificazione	-1.272	-1.906	634	-33,3%
Rischio di Credito	6.061	9.058	-2.997	-33,1%

Il requisito patrimoniale minimo è calcolato sulla base delle disposizioni contenute nel capo VII degli Atti Delegati ed è pari a 36,8 milioni di euro.

Informazioni su LAC DT

Le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Vita, ad esclusione di Intesa Sanpaolo Life D.A.C., predispongono un piano di recuperabilità che permette, in presenza di sufficienti utili futuri, di

calcolare l'aggiustamento all'SCR ("LAC DT") in funzione delle imposte differite attive figurative generate da una perdita pari all'SCR.

Le Società hanno calcolato il potenziale aggiustamento LAC DT ("nDTA") di cui all'articolo 207 degli Atti Delegati, allocando a ciascuna voce del MVBS, la perdita derivante da ciascun sotto-modulo di rischio del BSCR e dell'Operational Risk, tenendo conto in modo proporzionale dell'effetto di diversificazione. Il potenziale aggiustamento LAC DT è stato calcolato valutando le sole differenze temporanee che originano imposte anticipate IRES in quanto, eventuali perdite fiscali IRAP non sarebbero riportabili negli esercizi futuri così come disciplinato dalla normativa fiscale nazionale.

L'aliquota fiscale nominale di riferimento utilizzata nel calcolo è quindi pari al 24%, considerando differenze permanenti di valutazione su specifiche componenti di reddito parzialmente o totalmente indeducibili (ad esempio, regime della PEX).

Per individuare l'ammissibilità delle nDTA le Società determinano dei redditi imponibili futuri annui post stress relativi alla nuova produzione al fine di recuperare i crediti fiscali, generati da una perdita determinata ai sensi dell'articolo 207 degli atti delegati. Al fine di garantire il divieto di doppio computo nel rispetto dell'articolo 16 del regolamento IVASS n. 35 del 7 febbraio 2017 concernente le LAC DT, i redditi futuri relativi alla nuova produzione vengono determinati con un approccio marginale e cioè, per differenza tra gli utili del portafoglio comprensivi della nuova produzione e quelli del portafoglio in essere. Inoltre, in conformità alla lettera c) del paragrafo 2 quarter inserito nell'articolo 207 tramite gli emendamenti introdotti dal Regolamento Delegato (UE) 2019/981 della Commissione, i redditi futuri relativi alla nuova produzione sono stati determinati presumendo che i tassi di rendimento degli investimenti delle Società siano uguali ai rendimenti impliciti dei tassi a termine derivati dalla pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio.

Le Società determinano i possibili impatti degli stress finanziari e tecnici sull'utile derivante da nuova produzione, in proporzione alla variazione degli Excess of Assets over Liabilities generata dall'allocazione della perdita derivante da ciascun sotto-modulo di rischio del rischio Market e Life Underwriting sul MVBS. Il fattore di stress così applicato viene gradualmente ridotto negli anni di proiezione successivi al primo, per tener conto della fuoriuscita dei contratti e dei titoli che hanno generato la perdita e l'ingresso di nuovi contratti e titoli acquisiti in periodi futuri in cui è atteso, un seppur graduale, recupero delle perdite e normalizzazione del mercato.

Ulteriori considerazioni sono poste relativamente alla recuperabilità futura dei mercati finanziari. Il verificarsi degli stress di mercato ha condotto al verificarsi di perdite direttamente impattanti sugli utili futuri prodotti dal business delle Società. L'evoluzione futura dei mercati consente di prevedere una, seppur graduale e limitata, ripresa di valore degli investimenti delle Società con conseguente recupero delle perdite finanziarie osservate (es. recupero nel tempo del valore degli investimenti azionari o riduzione degli spread obbligazionari). Tali utili non essendo già considerati negli MVBS sono direttamente attribuibili alla nuova produzione.

Per la definizione dei volumi di nuova produzione le Società hanno convenuto di assumere come riferimento le ipotesi di volume dei premi in coerenza con le proiezioni ORSA, fissando tuttavia un orizzonte di proiezione più lungo, replicando per ciascun anno mancante al completamento del piano di recuperabilità complessivo ipotizzato di 7 anni, le stesse ipotesi dell'ultimo anno disponibile dal piano ORSA. In conformità alla lettera d) del paragrafo 2 quarter inserito nell'articolo 207 tramite gli emendamenti introdotti dal Regolamento Delegato (UE) 2019/981 della Commissione, le Società applicano dei coefficienti di scarto appropriati e crescenti nel tempo agli utili derivanti dal new business collocato al di fuori dell'orizzonte del piano ORSA, posti uguali a quelli previsti nell'articolo 13 comma 4 del Regolamento IVASS 35/2017:

-
- il 20 per cento per i probabili redditi imponibili futuri del 4° anno di proiezione;
 - il 40 per cento per i probabili redditi imponibili futuri del 5° anno di proiezione;
 - il 60 per cento per i probabili redditi imponibili futuri del 6° anno di proiezione;
 - l'80 per cento per i probabili redditi imponibili futuri del 7° anno di proiezione.

E.3 UTILIZZO DEL SOTTOMODULO DEL RISCHIO AZIONARIO BASATO SULLA DURATA NEL CALCOLO DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ

Tutte le compagnie del Gruppo non utilizzano la metodologia in oggetto.

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

Tutte le società del Gruppo Assicurativo utilizzano la Formula Standard.

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

Tutte le società del Gruppo Assicurativo non ritengono che sia presente un rischio ragionevolmente prevedibile di inosservanza del requisito patrimoniale minimo o del Requisito Patrimoniale di Solvibilità dell'impresa.

E.6 ALTRE INFORMAZIONI

Il Gruppo Assicurativo non ha valutato alcuna parte del proprio portafoglio come *Ring Fenced Funds*, in attesa della pubblicazione di normativa di II livello.

Si ritiene di avere trattato tutte le informazioni rilevanti ai fini del presente documento.



GLOSSARIO E ACRONIMI

Il presente documento in alcuni paragrafi riporta terminologia in lingua inglese e/o acronimi dedotti derivanti. In limitati casi si è fatto uso di terminologia in lingua inglese al fine di minimizzare potenziali dubbi interpretativi nell'utilizzo di definizioni/metodologie di natura internazionale. Al fine di facilitare la comprensione di tali concetti di seguito viene riportata la corrispondente traduzione in lingua italiana.

Termine inglese	Acronimo	Termine italiano
As a whole		Elemento unico
Best Estimate	BE/BEL	Migliore stima
Cash Flow		Flussi di cassa
Certainty equivalent	CE	Certo equivalente
Combined Ratio		Indicatore che rapporta il costo relativo ai sinistri, le provvigioni e le spese generali alla raccolta premi netta
Contract boundaries		Limiti contrattuali
Cost of Capital	CoC	Costo del Capitale
Credit protection insurance	CPI	Copertura assicurativa del credito
Deferred Tax Assets	DTA	Imposte Differite Attive
Deferred Tax Liabilities	DTL	Imposte Differite Passive
Dread disease		Copertura assicurativa delle malattie gravi
Excess of loss	XL	Tipologia di trattato di riassicurazione per l'eccesso di perdita
Certainty Equivalent		Approccio equivalente di certezza
Policyholder Dynamic Behaviour		Comportamento dinamico degli assicurati
Formula standard		Formula utilizzata per il calcolo del SCR di Gruppo
Excess of Assets Over Liabilities		Eccesso delle attività sulle passività
Expected Profits Included in Future Premiums	EPIFP	Metodo di Calcolo degli Utili Attesi Inclusi in Premi Futuri
Expert Judgement		Giudizio esperto
Expense Ratio		Indicatore che rapporta le spese generali alla raccolta premi netta
Future Discretionary Benefits	FDB	Future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale
Homogeneous Risk Groups	HRG	Gruppi di rischio omogenei
Lines of Business	LoB	Linee di Business
Long Term Guarantees Measures	LGT	Misure di garanzie a lungo termine
Loss Ratio		Indicatore che rapporta il costo relativo ai sinistri alla raccolta premi netta
Management Actions	FMG	Future Azioni di Gestione
Market Consistent		Valutazione a mercato
Market Value Balance Sheet	MVBS	Bilancio predisposto secondo la normativa Solvency II

Minimum Capital Requirement	MCR	Requisito patrimoniale minimo
Non-Similar To Life Technique	Non-SLT	Prodotti Malattia con caratteristiche simili al business Danni
Reference Curve		Curva di riferimento
Ring Fenced Funds	RFF	Fondi separati
Risk Appetite Framework	RAF	Propensione al Rischio
Risk Free Curve		Curva priva di rischio
Risk Margin	RM	Margine di rischio
Risk Neutral		Neutrali rispetto al rischio
Run Off		Portafoglio in essere
Non Hedgeable Risks		Rischi non immunizzabili
Similar To Life Technique	SLT	Prodotti Malattia con caratteristiche simili al business Vita
Solvency Capital Requirement	SCR	Requisito Patrimoniale di Solvibilità
Solvency Ratio	SR	Margine di Solvibilità
Statutory Reserve		Riserva civilistica
Technical Provisions	TP	Riserve tecniche
Unbundling		Scomposizione del contratto
Underwriting Risks		Rischi di sottoscrizione
Volatility Adjustment	VA	Aggiustamento di volatilità

La normativa Solvency al fine di garantire l'omogeneità di esposizione dei dati ha definito puntualmente le Linee di Business assicurative esposte di seguito:

Linee di Business Solvency II		
A. Obbligazioni di assicurazione Non Vita/Non-life insurance obligations		
1	Assicurazione spese mediche Medical expense insurance	Obbligazioni di assicurazione spese mediche in cui l'attività sottostante non è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione Vita, diverse dalle obbligazioni comprese nell'area di attività 3.
2	Assicurazione protezione del reddito Income protection insurance	Obbligazioni di assicurazione protezione del reddito in cui l'attività sottostante non è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione Vita, diverse dalle obbligazioni comprese nell'area di attività 3.
3	Assicurazione di compensazione dei lavoratori Workers' compensation insurance	Obbligazioni di assicurazione Malattia collegate a incidenti e infortuni sul lavoro e a malattie professionali in cui l'attività sottostante non è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione Vita.
4	Assicurazione sulla responsabilità civile risultante dalla circolazione di autoveicoli Motor vehicle liability insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni responsabilità risultante dall'uso di autoveicoli terrestri (compresa la responsabilità del vettore).

5	Altre assicurazioni auto Other motor insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni danno subito da veicoli terrestri (inclusi i veicoli ferroviari).
6	Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti Marine, aviation and transport insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni danno subito da veicoli marittimi, lacustri e fluviali e da veicoli aerei, nonché ogni danno subito dalle merci trasportate o dai bagagli, indipendentemente dalla natura del mezzo di trasporto. Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni responsabilità risultante dall'uso di veicoli aerei, marittimi, lacustri e fluviali (compresa la responsabilità del vettore).
7	Assicurazione incendio e altri danni ai beni Fire and other damage to property insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni danno subito dai beni diversi da quelli compresi nelle aree di attività 5 e 6 causato da incendio, esplosione, elementi naturali inclusi tempesta, grandine o gelo, energia nucleare, cedimento del terreno, nonché da qualsiasi altro evento, quale il furto.
8	R.C. generale General liability insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono ogni responsabilità diversa da quelle di cui alle aree di attività 4 e 6.
9	Assicurazione credito e cauzione Credit and suretyship insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono insolvenza, credito all'esportazione, vendita a rate, credito ipotecario, credito agricolo e cauzione diretta e indiretta.
10	Assicurazione tutela giudiziaria Legal expenses insurance	Obbligazioni di assicurazione che coprono la tutela giudiziaria.
11	Assistenza Assistance	Obbligazioni di assicurazione che coprono l'assistenza alle persone in difficoltà nel corso di spostamenti o di assenza dal loro domicilio o dalla loro residenza abituale.
12	Perdite pecuniarie di vario genere Miscellaneous financial loss	Obbligazioni di assicurazione che coprono i rischi di disoccupazione, insufficienza di entrate, intemperie, perdite di utili, persistenza di spese generali, spese commerciali impreviste, perdita di valore venale, perdita di fitti e di redditi, perdite commerciali indirette diverse da quelle succitate, altre perdite pecuniarie (non commerciali), nonché ogni altro rischio dell'assicurazione Non Vita non coperto dalle aree di attività da 1 a 11.
B. Obbligazioni di riassicurazione proporzionale Non Vita/Proportional non-life reinsurance obligations		
13-24	Obbligazioni di riassicurazione proporzionale riguardanti le obbligazioni comprese nelle aree di attività da 1 a 12 rispettivamente	
C. Obbligazioni di riassicurazione non proporzionale Non Vita/Non-proportional non-life reinsurance obligations		
25	Riassicurazione non proporzionale Malattia Non-proportional health reinsurance	Obbligazioni di riassicurazione non proporzionale riguardanti le obbligazioni di assicurazione comprese nelle aree di attività da 1 a 3.
26	Riassicurazione non proporzionale danni a beni RC Non-proportional casualty reinsurance	Obbligazioni di riassicurazione non proporzionale riguardanti le obbligazioni di assicurazione comprese nelle aree di attività 4 e 8.

27	Riassicurazione non proporzionale marittima, aeronautica e trasporti Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Obbligazioni di riassicurazione non proporzionale riguardanti le obbligazioni di assicurazione comprese nell'area di attività 6.
28	Riassicurazione non proporzionale danni a beni non RC Non-proportional property reinsurance	Obbligazioni di riassicurazione non proporzionale riguardanti le obbligazioni di assicurazione comprese nelle aree di attività 5, 7 e da 9 a 12.

D. Obbligazioni di assicurazione Vita/Life insurance obligations		
29	Assicurazione Malattia Health insurance	Obbligazioni di assicurazione Malattia in cui l'attività sottostante è praticata su una base tecnica simile a quella dell'assicurazione Vita, diverse da quelle comprese nell'area di attività 33.
30	Assicurazione con partecipazione agli utili Insurance with profit participation	Obbligazioni di assicurazione con partecipazione agli utili diverse dalle obbligazioni comprese nelle aree di attività 33 e 34.
31	Assicurazione collegata a indici e a quote Index-linked and unit-linked insurance	Obbligazioni di assicurazione con prestazioni collegate a indici e a quote diverse da quelle comprese nelle aree di attività 33 e 34.
32	Altre assicurazioni Vita Other life insurance	Altre obbligazioni di assicurazione Vita diverse dalle obbligazioni comprese nelle aree di attività da 29 a 31, 33 e 34.
33	Rendite derivanti da contratti di assicurazione Non Vita e relative a obbligazioni di assicurazione Malattia Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	
34	Rendite derivanti da contratti di assicurazione Non Vita e relative a obbligazioni di assicurazione diverse dalle obbligazioni di assicurazione Malattia Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	
E. Obbligazioni di riassicurazione Vita/Life reinsurance obligations		
35	Riassicurazione Malattia Health reinsurance	Obbligazioni di riassicurazione che riguardano le obbligazioni comprese nelle aree di attività 29 e 33.
36	Riassicurazione Vita Life reinsurance	Obbligazioni di riassicurazione che riguardano le obbligazioni comprese nelle aree di attività da 30 a 32 e 34.

QRT GRUPPO INTESA SANPAOLO VITA

QRT Gruppo Intesa Sanpaolo Vita: S.02.01.02

Annex I

S.02.01.02

Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	2.689.818
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	32.028
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	107.763.713
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	6.468
Equities	R0100	2.264.901
Equities - listed	R0110	2.174.007
Equities - unlisted	R0120	90.895
Bonds	R0130	90.585.593
Government Bonds	R0140	71.735.939
Corporate Bonds	R0150	16.349.132
Structured notes	R0160	2.463.759
Collateralised securities	R0170	36.763
Collective Investments Undertakings	R0180	14.553.129
Derivatives	R0190	353.623
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	100.924.549
Loans and mortgages	R0230	764
Loans on policies	R0240	649
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	115
Reinsurance recoverables from:	R0270	133.175
Non-life and health similar to non-life	R0280	133.175
Non-life excluding health	R0290	45.514
Health similar to non-life	R0300	87.660
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	321.746
Reinsurance receivables	R0370	7.916
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3.694.889
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	1.740.727
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.164.833
Total assets	R0500	218.474.156

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	1.425.219
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	666.785
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	625.901
Risk margin	R0550	40.883
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	758.435
Technical provisions calculated as a whole	R0570	1.423
Best Estimate	R0580	717.338
Risk margin	R0590	39.673
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	99.949.146
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	99.949.146
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	99.094.034
Risk margin	R0680	855.112
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	98.374.088
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	97.888.804
Risk margin	R0720	485.285
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	126.179
Pension benefit obligations	R0760	18.772
Deposits from reinsurers	R0770	11.703
Deferred tax liabilities	R0780	3.492.112
Derivatives	R0790	125.604
Debts owed to credit institutions	R0800	385
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	18.773,22
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.430.162
Reinsurance payables	R0830	56.992
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.047.817
Subordinated liabilities	R0850	2.242.006
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	2.242.006
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.190.379
Total liabilities	R0900	209.509.337
Excess of assets over liabilities	R1000	8.964.819

Annex I
S.05.01.02
Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of business for accepted non-proportional reinsurance																									
	Medical and accident insurance			Income and disability insurance			Workers' compensation insurance			Motor vehicle liability insurance		Other motor insurance		Marine, aviation and transport insurance		Fire and other property damage insurance		General liability insurance		Credit and surety insurance		Legal expenses insurance		Miscellaneous financial loss		Health		Casualty		Marine, aviation, transport		Property		Total			
	C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090	C100	C110	C120	C130	C140	C150	C160	C170	C180	C190	C200	C210	C220	C230	C240	C250	C260	C270	C280	C290	C300	C310	C320	C330	C340			
Premiums written																																					
Gross - Proportional reinsurance accepted	86125	351,721	354,010	89,364	21,960	179	25,424	1	105,901	8	601	21,111	20,098	50,024																				1,417,200			
Net	86125	141,112	31,332	4,412	1,412	45	13,338	1	15,111	1	187	13,088	6,725	3,132																					319,430		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	86125	313,609	313,609	84,952	20,548	134	21,132	1	91,354	7	414	7,823	14,413	46,912																					1,107,800		
Net	86125	265,495	265,495	80,540	19,136	89	17,804	1	76,243	6	270	6,665	7,688	43,780																					988,370		
Premiums earned																																					
Gross - Proportional reinsurance accepted	86220	351,643	348,010	113,240	20,210	200	19,304	1	104,161	10	1,400	20,770	21,413	60,003																					1,413,000		
Net	86220	265,529	265,529	84,828	18,798	149	18,026	1	76,050	9	430	19,348	6,726	3,129																					988,370		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	86220	313,609	313,609	84,952	20,548	134	21,132	1	91,354	7	414	7,823	14,413	46,912																					1,107,800		
Net	86220	265,495	265,495	80,540	19,136	89	17,804	1	76,243	6	270	6,665	7,688	43,780																					988,370		
Claims incurred																																					
Gross - Proportional reinsurance accepted	86320	192,243	81,300	60,001	10,000	100	27,004	7,123	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000																					610,000		
Net	86320	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243																					1,417,200		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	86320	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243																					988,370		
Net	86320	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243	192,243																					988,370		
Changes in other technical provisions																																					
Gross - Proportional reinsurance accepted	86420	24,410	24,410	7,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Net	86420	24,410	24,410	7,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	86420	24,410	24,410	7,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Net	86420	24,410	24,410	7,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Expenses incurred																																					
Gross - Proportional reinsurance accepted	86520	42,000	42,000	10,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Net	86520	42,000	42,000	10,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	86520	42,000	42,000	10,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Net	86520	42,000	42,000	10,000	1,000	10	4,000	10	1,000	10	10	1,000	1,000	1,000																					310,000		
Total expenses																																					

(in million of euro)

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations			Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unlinked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life-reinsurance		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Premiums written											
Gross	R4410	-	5,894,717	12,838,118	192,710	-	-	-	-	18,805,545	
Reinsurers' share	R4420	-	288	57	6,287	-	-	-	-	6,631	
Net	R4500	-	5,894,430	12,838,061	186,423	-	-	-	-	18,808,913	
Premiums earned											
Gross	R1510	-	5,894,717	12,838,118	192,710	-	-	-	-	18,805,545	
Reinsurers' share	R1520	-	288	57	6,287	-	-	-	-	6,631	
Net	R1600	-	5,894,430	12,838,061	186,423	-	-	-	-	18,808,913	
Claims incurred											
Gross	R1610	-	9,615,216	9,499,793	64,181	-	-	-	-	19,179,190	
Reinsurers' share	R1620	-	65	23	6,055	-	-	-	-	6,143	
Net	R1700	-	9,615,151	9,499,770	58,126	-	-	-	-	19,173,047	
Changes in other technical provisions											
Gross	R1710	-	2,269,850	-8,360,697	136,870	-	-	-	-	-5,953,976	
Reinsurers' share	R1720	-	850	0	5,494	-	-	-	-	5,694	
Net	R1800	-	2,269,850	-8,360,697	131,376	-	-	-	-	-5,959,471	
Expenses incurred											
Net	R1900	-	2,501,601	655,369	41,578	-	-	-	-	947,548	
Other expenses											
Net	R2500	-	2,501,601	655,369	41,578	-	-	-	-	955,347	
Total expenses											
Net	R2600	-	2,501,601	655,369	41,578	-	-	-	-	13,889,212	

QRT Gruppo Intesa Sanpaolo Vita: S.22.01.22

Annex I

S.22.01.22

Impact of long term guarantees and transitional measures

(in migliaia di euro)

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	199.748.453	-	-	105.615	-
Basic own funds	R0020	10.159.576	-	-	-73.557	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	10.159.576	-	-	-73.557	-
Solvency Capital Requirement	R0090	3.916.528	-	-	63.799	-

QRT Gruppo Intesa Sanpaolo Vita: S.23.01.22

Annex I
S.23.01.22
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	677.869	677.869			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.328.097	1.328.097			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	5.945.821	5.945.821			
Subordinated liabilities	R0140	2.242.006		792.845	1.449.162	
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210	- 34.218	- 34.218			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	10.159.576	7.917.570	792.845	1.449.162	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390	-				
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Own funds of other financial sectors						
Reconciliation reserve	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and a combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	10.159.576	7.917.570	792.845	1.449.162	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	10.159.576	7.917.570	792.845	1.449.162	-
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	10.159.576	7.917.570	792.845	1.449.162	-
Total-eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	9.129.895	7.917.570	792.845	419.480	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	2.097.402				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	435%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	10.159.576	7.917.570	792.845	1.449.162	
Group SCR	R0680	3.916.528				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	259%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	8.964.819
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	107.314
Forseeable dividends, distributions and charges	R0720	905.717
Other basic own fund items	R0730	2.005.967
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Other non available own funds	R0750	-
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector	R0760	5.945.821
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	796.627
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	95.156
Total EPIFP	R0790	891.783

QRT Gruppo Intesa Sanpaolo Vita: S.25.01.22

Annex I

S.25.01.22

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0080	C0090
Market risk	R0010	2.832.758		
Counterparty default risk	R0020	310.807		
Life underwriting risk	R0030	1.821.778		
Health underwriting risk	R0040	233.242		
Non-life underwriting risk	R0050	210.318		
Diversification	R0060	-1.435.918		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3.972.985		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	598.600
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-2.455.434
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-831.233
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	3.740.353
Capital add-on already set	R0210	176.175
Solvency capital requirement	R0220	3.916.528
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	2.097.402
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non - regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	

Overall SCR

SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	3.916.528

QRT Gruppo Intesa Sanpaolo Vita: S.32.01.22

Annex I

S.32.01.22

Undertakings in the scope of the group

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
IT	LEI/5493000YZPPFRVZ7PF37	LEI	Fideuram Vita	1	Societa Per Azioni	2	IVASS
IT	LEI/81560058D9F02B0FCD27	LEI	Intesa Sanpaolo Assicura	2	Societa Per Azioni	2	IVASS
IE	LEI/635400H9NIJ5SQ65LG47	LEI	Intesa Sanpaolo Life	1	Societa Per Azioni	2	CBI
IT	LEI/5493000UM31PJ24TTSR94	LEI	Intesa Sanpaolo Vita	4	Societa Per Azioni	2	IVASS
IT	LEI/815600F2CB73D0455054	LEI	Intesa Sanpaolo RBM	2	Societa Per Azioni	2	IVASS
IT	LEI/815600F7E2571DC1DC59	LEI	Cargeas Assicurazioni	2	Societa Per Azioni	2	IVASS

Ranking criteria (in the group currency)								
Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings or insurance holding companies	Underwriting performance	Investment performance	Total performance	Accounting standard
C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
41.793.667.164	-	-	4.470.768.506	-	75.176.424	704.790.654	75.175.594	2
1.896.468.194	-	-	694.035.512	-	334.271.044	13.603.288	182.210.901	2
42.369.222.075	-	-	5.512.945.132	-	251.284.468	1.697.519.778	192.535.912	1
133.857.770.172	-	-	8.905.678.348	-	5.015.322	1.638.301.306	744.130.854	2
987.965.439	-	-	369.467.131	-	237.534.280	1.143.000	325.717.854	2
518.768.140	-	-	133.687.954	-	94.252.561	30.501.934	30.501.934	2

QRT INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.02.01.02

Annex I

S.02.01.02

Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	2.491.161
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	10.598
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	101.389.998
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.928.092
Equities	R0100	2.160.638
Equities - listed	R0110	2.069.873
Equities - unlisted	R0120	90.764
Bonds	R0130	82.779.793
Government Bonds	R0140	65.338.675
Corporate Bonds	R0150	15.161.347
Structured notes	R0160	2.243.545
Collateralised securities	R0170	36.227
Collective Investments Undertakings	R0180	13.168.963
Derivatives	R0190	352.513
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	25.855.026
Loans and mortgages	R0230	208
Loans on policies	R0240	208
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	-
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	6.360
Reinsurance receivables	R0370	883
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.220.602
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	1.095.365
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	787.569
Total assets	R0500	133.857.771

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	1.423
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	1.423
Technical provisions calculated as a whole	R0570	1.423
Best Estimate	R0580	-
Risk margin	R0590	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	93.609.045
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	93.609.045
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	92.816.147
Risk margin	R0680	792.898
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	24.770.508
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	24.589.053
Risk margin	R0720	181.455
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	14.740
Pension benefit obligations	R0760	8.173
Deposits from reinsurers	R0770	11.021
Deferred tax liabilities	R0780	3.113.771
Derivatives	R0790	125.604
Debts owed to credit institutions	R0800	385
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	4.991
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	4.991
Insurance & intermediaries payables	R0820	960.070
Reinsurance payables	R0830	1.328
Payables (trade, not insurance)	R0840	898.414
Subordinated liabilities	R0850	2.091.190
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	2.091.190
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	658.098
Total liabilities	R0900	126.268.760
Excess of assets over liabilities	R1000	7.589.011

[illegible]

(in migliaia di euro)

[illegible]

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.12.01.02

(in migliaia di euro)

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
	C0020	C0030	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	C0070	C0080	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010								
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020	-						-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0030	92.357.663		23.286.181	1.302.872	-	458.484	-	117.405.200
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	92.357.663		23.286.181	1.302.872	-	458.484	-	117.405.200
Risk Margin	R0100	739.237	181.455			53.661		-	974.353
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-						-	-
Best estimate	R0120	-						-	-
Risk margin	R0130	-						-	-
Technical provisions - total	R0200	93.096.900	24.770.508			512.145		-	118.379.553

Annex I
S.17.01.02
Non-life Technical Provisions

[illegible]

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.19.01.21

Annex I

S.19.01.21

Non-life Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year

Z0020 1

Gross Claims Paid (non-cumulative)
(absolute amount)

(absolute amount)		(in migliaia di euro)															
Year		Development year															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100											0					-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	55	251	55	79	-	-	-	55	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	55	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	103	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	203	-	-	-	-	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	-	258	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	103	158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
R0100	-	-	-
R0110	-	-	-
R0120	-	-	-
R0130	-	-	103
R0140	-	-	-
R0150	-	-	55
R0160	-	-	495
R0170	-	-	165
R0180	-	-	158
R0190	103	-	307
R0200	-	-	313
R0210	-	-	-
R0220	-	-	262
R0230	-	-	-
R0240	-	-	-
R0250	-	-	-
Total	R0260	103	1.858

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

(absolute amount)

(in migliaia di euro)

Year	Development year																
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	
Prior	R0100																-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57						
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	114								
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-									
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	114									
N-5	R0200	-	-	-	-	-	-										
N-4	R0210	-	-	-	-	334											
N-3	R0220	-	-	-	163												
N-2	R0230	-	-	220													
N-1	R0240	-	-														
N	R0250	327															

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)

		Year end (discounted data)
		C0360
R0100	-	-
R0110	-	-
R0120	-	-
R0130	-	-
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-
R0180	-	-
R0190	-	-
R0200	-	-
R0210	-	-
R0220	-	-
R0230	-	-
R0240	-	-
R0250	1.321	-
Total	R0260	1.321

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.22.01.21

Annex I

S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

(in migliaia di euro)

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	118.380.976	-	-	99.377	-
Basic own funds	R0020	8.669.455	-	-	-68.749	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	8.669.455	-	-	-68.749	-
Solvency Capital Requirement	R0090	3.022.034	-	-	100.219	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	7.643.093	-	-	-59.730	-
Minimum Capital Requirement	R0110	1.359.915	-	-	45.098	-

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.23.01.01

Annex I
S.23.01.01
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	320.423	320.423			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.328.097	1.328.097			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	4.929.745	4.929.745			
Subordinated liabilities	R0140	2.091.190		792.845	1.298.345	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	8.669.455	6.578.265	792.845	1.298.345	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total ancillary own funds	R0400					-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	8.669.455	6.578.265	792.845	1.298.345	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	8.669.455	6.578.265	792.845	1.298.345	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	8.669.455	6.578.265	792.845	1.298.345	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	7.643.093	6.578.265	792.845	271.983	
SCR	R0580	3.022.034				
MCR	R0600	1.359.915				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	287%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	562%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	7.589.011
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	106.628
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	904.117
Other basic own fund items	R0730	1.648.520
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	4.929.745
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	556.881
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	556.881

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.25.01.21

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	2.617.000		
Counterparty default risk	R0020	186.023		
Life underwriting risk	R0030	1.377.949		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-870.887		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3.310.084		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	436.649
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-2.490.843
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-724.699
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	3.022.034
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	3.022.034

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

QRT Intesa Sanpaolo Vita: S.28.02.01

Annex I

S.28.02.01

Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

(in migliaia di euro)

	Non-life activities	Life activities
	MCR _(NL,NL)	MCR _(NL,L)
	Result	Result
	C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	227

(in migliaia di euro)

Medical expense insurance and proportional reinsurance
Income protection insurance and proportional reinsurance
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
Other motor insurance and proportional reinsurance
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
General liability insurance and proportional reinsurance
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
Legal expenses insurance and proportional reinsurance
Assistance and proportional reinsurance
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
Non-proportional health reinsurance
Non-proportional casualty reinsurance
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
Non-proportional property reinsurance

	Non-life activities	Life activities
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole
	C0030	C0040
R0020	1	3
R0030	1.422	475
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

(in migliaia di euro)

	Non-life activities	Life activities
	MCR _(L,NL)	MCR _(L,L)
	Result	Result
	C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	-

(in migliaia di euro)

Obligations with profit participation - guaranteed benefits
Obligations with profit participation - future discretionary benefits
Index-linked and unit-linked insurance obligations
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Non-life activities	Life activities
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP
	C0090	C0100
R0210		87.856.106
R0220		4.501.557
R0230		24.589.053
R0240		458.484
R0250		53.374.260

Overall MCR calculation

	C0130
Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350
Minimum Capital Requirement	R0400

Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities	Life activities
	C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	227
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	212
Notional MCR cap	R0520	95
Notional MCR floor	R0530	53
Notional Combined MCR	R0540	95
Absolute floor of the notional MCR	R0550	2.500
Notional MCR	R0560	2.500

QRT INTESA SANPAOLO ASSICURA S.P.A.

QRT Intesa Sanpaolo Assicura: S.02.01.02

Annex I S.02.01.02 Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	29.622
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2.182
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1.523.436
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	297
Equities - listed	R0110	297
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	1.046.677
Government Bonds	R0140	1.046.677
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	476.462
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	115
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	115
Reinsurance recoverables from:	R0270	44.494
Non-life and health similar to non-life	R0280	44.494
Non-life excluding health	R0290	28.079
Health similar to non-life	R0300	16.415
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	196.378
Reinsurance receivables	R0370	5.557
Receivables (trade, not insurance)	R0380	4.403
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	16.897
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	73.383
Total assets	R0500	1.896.468

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	773.845
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	465.519
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	436.852
Risk margin	R0550	28.666
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	308.326
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	286.055
Risk margin	R0590	22.271
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	2.459
Pension benefit obligations	R0760	1.613
Deposits from reinsurers	R0770	682
Deferred tax liabilities	R0780	120.997
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	1.993,00
debts owed to non-credit institutions - resident domestically	ER0812	1.993,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	30.290
Reinsurance payables	R0830	34.485
Payables (trade, not insurance)	R0840	111.500
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	62.691
Total liabilities	R0900	1.140.554
Excess of assets over liabilities	R1000	755.914

QRT Intesa Sanpaolo Assicura: S.05.01.02

Annex I
S.05.01.02
Premiums, claims and expenses by line of business

(in migliaia di euro)

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)																	Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance					Total
	Medical expense insurance C0010	Income protection insurance C0020	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160						
Premiums written																						
Gross - Direct Business	R0110	19.187	301.560	-	70.288	14.650	99	188.657	93.112	36	15.223	15.061	49.263	-	-	-	767.137					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Reinsurers' share	R0140	733	19.844	3.948	1.395	10.471	0	15.188	9	13.696	3.487	4.330	-	-	-	-	73.102					
Net	R0200	18.454	281.716	66.340	13.255	178.186	99	77.925	28	1.526	11.574	44.933	-	-	-	-	694.036					
Premiums earned																						
Gross - Direct Business	R0210	21.703	305.133	73.092	14.265	156.416	87	79.406	712	14.072	14.537	58.637	-	-	-	-	738.060					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Reinsurers' share	R0240	927	19.635	3.196	1.395	11.926	0	9.033	177	13.088	3.639	2.585	-	-	-	-	65.600					
Net	R0300	20.776	285.498	69.897	12.870	144.490	87	70.372	535	984	10.898	56.052	-	-	-	-	672.460					
Claims incurred																						
Gross - Direct Business	R0310	5.581	83.498	49.855	8.061	25.335	48	6.959	397	1.047	1.023	64	-	-	-	-	181.866					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Reinsurers' share	R0340	1.177	11.756	6.125	2.500	5.969	-	100	534	948	817	206	-	-	-	-	30.132					
Net	R0400	4.404	71.741	43.730	5.561	19.366	48	6.858	-137	100	206	-142	-	-	-	-	151.733					
Changes in other technical provisions																						
Gross - Direct Business	R0410	-1.406	2.103	-	-27	-679	-	-	0	-	-	-7	-	-	-	-	-16					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-16					
Net	R0500	-1.406	2.103	-	-27	-679	-	-	-	-	-	-7	-	-	-	-	234.585					
Expenses incurred	R0550	4.652	97.951	21.206	3.961	64.373	39	23.880	-5	-2.656	5.331	15.852	-	-	-	-	4.962					
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239.546					

Annex I
S.17.01.02
Non-life Tec

[illegible]

QRT Intesa Sanpaolo Assicura: S.19.01.21

Annex I
S.19.01.21
Non-life Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	Z0020	1

Gross Claims Paid (non-cumulative)
(absolute amount)

(absolute amount)		(in migliaia di euro)															(in migliaia di euro)	
Year	Development year																	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	11	12	13	14	15 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
Prior	R0100															4		
N-14	R0110	-	-	-	1.141	358	153	431	283	0	73	123	4	(3)	(2)	(2)		
N-13	R0120	-	-	3.099	747	430	202	125	157	35	52	-	(7)	6	22			
N-12	R0130	-	15.752	3.016	1.191	465	388	151	45	29	33	63	12	3				
N-11	R0140	18.390	15.979	5.499	1.438	1.236	286	239	190	79	367	50	193					
N-10	R0150	16.802	24.968	6.357	4.008	2.072	1.585	566	533	313	158	87						
N-9	R0160	20.463	26.137	11.891	4.286	2.318	938	662	650	366	259							
N-8	R0170	27.159	32.396	15.768	2.987	1.561	939	2.108	341	542								
N-7	R0180	31.676	33.156	6.431	1.966	997	527	687	302									
N-6	R0190	34.461	29.851	9.063	1.760	1.269	465	276										
N-5	R0200	36.579	29.091	11.805	4.541	1.008	748											
N-4	R0210	37.156	29.170	10.426	2.996	1.595												
N-3	R0220	41.668	42.113	13.635	3.042													
N-2	R0230	54.997	60.904	16.044														
N-1	R0240	56.078	59.410															
N	R0250	63.533																

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)	
In Current year	
C0170	
0	4
0	(2)
0	22
0	3
0	193
0	87
0	259
0	542
0	302
0	276
0	748
0	1.595
0	3.042
0	16.044
0	59.410
0	63.533
0	146.057

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)	
Sum of years (cumulative)	
C0180	
	4
	2.558
	4.867
	21.148
	43.944
	57.449
	67.970
	83.801
	75.742
	77.145
	83.771
	81.343
	100.457
	131.945
	115.488
	63.533
	1.011.251

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

(absolute amount)		(in migliaia di euro)															
Year		Development year															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107	46	30	9	6	1	
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	2.167	1.484	1.261	543	411	509		
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	654	512	308	129	92	148			
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	1.778	1.370	988	433	274	221				
N-10	R0150	-	-	-	-	-	6.602	4.434	2.186	999	801	558					
N-9	R0160	-	-	-	-	11.675	7.687	4.145	2.451	1.856	816						
N-8	R0170	-	-	-	14.260	11.165	6.659	3.109	2.390	1.565							
N-7	R0180	-	-	15.692	11.289	7.851	3.833	2.931	2.375								
N-6	R0190	-	22.487	10.711	7.475	4.029	3.325	2.531									
N-5	R0200	75.490	31.083	14.839	9.359	6.062	4.269										
N-4	R0210	77.298	29.508	17.241	11.870	8.173											
N-3	R0220	85.460	40.543	22.388	15.670												
N-2	R0230	141.687	49.366	26.094													
N-1	R0240	148.175	48.005														
N	R0250	166.299															

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)	Year end (discounted data)
	C0360
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-
0	-

QRT Intesa Sanpaolo Assicura: S.23.01.01

Annex I
S.23.01.01
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	27.912	27.912			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	727.705	727.705			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	755.617	755.617	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	755.617	755.617	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	755.617	755.617	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	755.617	755.617	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	755.617	755.617	-	-	-
SCR	R0580	202.873				
MCR	R0600	91.293				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	372%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	828%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	755.914
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	297
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	27.912
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	727.705
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	72.948
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	72.948

QRT Intesa Sanpaolo Assicura: S.25.01.21

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	44.792		
Counterparty default risk	R0020	33.994		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	126.938		
Non-life underwriting risk	R0050	160.567		
Diversification	R0060	-121.602		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	244.691		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	22.248
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-64.065
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	202.873
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	202.873
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

QRT Intesa Sanpaolo Assicura: S.28.01.01

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

(in migliaia di euro)

		C0010
MCRNL Result	R0010	144.895

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	18.454
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	286.570	281.716
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	104.873	66.340
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	6.326	13.255
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	105	99
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	184.663	178.186
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	30.634	77.925
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	1.153	28
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	423	1.526
Assistance and proportional reinsurance	R0120	387	11.574
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	80.209	44.933
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

C0040

MCRl Result	R0200

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

Overall MCR calculation

(in migliaia di euro)

		C0070
Linear MCR	R0300	144.895
SCR	R0310	202.873
MCR cap	R0320	91.293
MCR floor	R0330	50.718
Combined MCR	R0340	91.293
Absolute floor of the MCR	R0350	2.500
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	91.293

QRT FIDEURAM VITA S.P.A.

QRT Fideuram Vita: S.02.01.02

Annex I S.02.01.02 Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	60.654
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	9.762
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	6.689.288
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	103.689
Equities - listed	R0110	103.559
Equities - unlisted	R0120	130
Bonds	R0130	5.803.708
Government Bonds	R0140	4.593.810
Corporate Bonds	R0150	1.000.231
Structured notes	R0160	209.131
Collateralised securities	R0170	536
Collective Investments Undertakings	R0180	780.781
Derivatives	R0190	1.110
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	34.018.076
Loans and mortgages	R0230	441
Loans on policies	R0240	441
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	-
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.164
Reinsurance receivables	R0370	76
Receivables (trade, not insurance)	R0380	588.674
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	210.814
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	214.716
Total assets	R0500	41.793.667

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	-
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	-
Risk margin	R0590	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	6.340.101
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	6.340.101
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	6.277.887
Risk margin	R0680	62.214
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	33.384.352
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	33.273.454
Risk margin	R0720	110.898
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	5.675
Pension benefit obligations	R0760	3.920
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	170.078
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	9.908
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	9.908
Insurance & intermediaries payables	R0820	250.008
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	22.080
Subordinated liabilities	R0850	150.816
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	150.816
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	246.016
Total liabilities	R0900	40.582.954
Excess of assets over liabilities	R1000	1.210.713

QRT Fideuram Vita: S.05.01.02

(in migliaia di euro)

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations			Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance	Life-reinsurance		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Premiums written										
Gross	R1410	-	221.068	4.245.529	5.302	-	-	-	4.471.899	
Reinsurers' share	R1420	-	288	-	843	-	-	-	1.130	
Net	R1500	-	220.780	4.245.529	4.459	-	-	-	4.470.769	
Premiums earned										
Gross	R1510	-	221.068	4.245.529	5.302	-	-	-	4.471.899	
Reinsurers' share	R1520	-	288	-	843	-	-	-	1.130	
Net	R1600	-	220.780	4.245.529	4.459	-	-	-	4.470.769	
Claims incurred										
Gross	R1610	-	492.199	2.366.402	2.074	-	-	-	2.860.675	
Reinsurers' share	R1620	-	65	-	190	-	-	-	255	
Net	R1700	-	492.134	2.366.402	1.883	-	-	-	2.860.420	
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-	197.623	(3.934.801)	(70)	-	-	-	(3.737.248)	
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net	R1800	-	197.623	(3.934.801)	(70)	-	-	-	(3.737.248)	
Expenses incurred	R1900	-	8.133	28.811	271	-	-	-	37.215	
Other expenses	R2500								3.036	
Total expenses	R2600								40.252	

QRT Fideuram Vita: S.12.01.02

Annex I
S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

(in millions of euro)											
		Insurance with profit participation		Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annulments stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080		C0100	C0150
	R0010										
		Technical provisions calculated as a whole									
	R0020			-		-				-	-
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole									
		Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
		Best Estimate									
	R0030										
			6.281.997								
	R0080										
	R0090		6.281.997								
	R0100		61.213	110.898							
		Amount of the transitional on Technical Provisions									
	R0110			-							
	R0120										
	R0130			-							
	R0200		6.343.210	33.384.352							
		Technical provisions - total									

QRT Fideuram Vita: S.22.01.21

Annex I

S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

(in migliaia di euro)

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	39.724.453	-	-	6.238	-
Basic own funds	R0020	1.361.141	-	-	-4.315	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	1.361.141	-	-	-4.315	-
Solvency Capital Requirement	R0090	494.859	-	-	3.863	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	1.254.862	-	-	-3.968	-
Minimum Capital Requirement	R0110	222.686	-	-	1.738	-

QRT Fideuram Vita: S.23.01.01

Annex I
S.23.01.01
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	357.447	357.447			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	852.878	852.878			
Subordinated liabilities	R0140	150.816			150.816	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	1.361.141	1.210.324		150.816	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1.361.141	1.210.324		150.816	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1.361.141	1.210.324		150.816	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1.361.141	1.210.324		150.816	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1.254.862	1.210.324		44.537	
SCR	R0580	494.859				
MCR	R0600	222.686				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	276%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	554%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1.210.713
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	389
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	357.447
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	852.878
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	190.066
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	190.066

QRT Fideuram Vita: S.25.01.21

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	359.260		
Counterparty default risk	R0020	29.635		
Life underwriting risk	R0030	382.082		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-174.696		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	596.281		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	34.094
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-67.424
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-135.516
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	494.859
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	494.859

QRT Fideuram Vita: S.28.01.01

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

(in migliaia di euro)

		C0040
MCR: Result	R0200	456.337

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	6.281.997	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	177.328	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	33.273.454	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		300.666

Overall MCR calculation

(in migliaia di euro)

		C0070
Linear MCR	R0300	456.337
SCR	R0310	494.859
MCR cap	R0320	222.686
MCR floor	R0330	123.715
Combined MCR	R0340	222.686
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	222.686

QRT INTESA SANPAOLO LIFE D.A.C.

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.02.01.02

Annex I S.02.01.02 Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	997
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	376.103
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	228
Equities - listed	R0110	228
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	284.787
Government Bonds	R0140	232.726
Corporate Bonds	R0150	52.061
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	91.088
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	41.051.446
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	-
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	-
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	805.183
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	76.807
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	58.686
Total assets	R0500	42.369.222

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	-
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	-
Risk margin	R0590	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	40.219.228
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	40.026.297
Risk margin	R0720	192.931
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	1.877
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	97.517
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	701
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	8
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than	ER0813	694
Insurance & intermediaries payables	R0820	169.070
Reinsurance payables	R0830	12
Payables (trade, not insurance)	R0840	10.479
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	203.530
Total liabilities	R0900	40.702.415
Excess of assets over liabilities	R1000	1.666.807

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.05.01.02

(in migliaia di euro)

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit-linked insurance C0230	Other life insurance C0240	Annuities stemming from non-life insurance contracts relating to health insurance obligations C0250	Annuities stemming from non-life insurance contracts relating to other than health insurance obligations C0260	Health reinsurance C0270	Life reinsurance C0280	
Premiums written									C0300
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-	5.513.002
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-	57
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-	5.512.945
Premiums earned									
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-	5.513.002
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-	57
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-	5.512.945
Claims incurred									
Gross	R1610	-	-	-	-	-	-	-	4.309.132
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-	23
Net	R1700	-	-	-	-	-	-	-	4.309.109
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-2.948.602
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-2.948.602
Expenses incurred	R1900	-	-	-	-	-	-	-	510.107
Other expenses	R2500								
Total expenses	R2600								510.107

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.05.02.01

Annex I

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

(in migliaia di euro)

		Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations		Total Top 5 and home country
					C0210
	R1400		IT	ES	
					C0280
Premiums written					
Gross	R1410		5.479.942	33.060	5.513.002
Reinsurers' share	R1420		57	-	57
Net	R1500		5.479.885	33.060	5.512.945
Premiums earned					
Gross	R1510		5.479.942	33.060	5.513.002
Reinsurers' share	R1520		57	-	57
Net	R1600		5.479.885	33.060	5.512.945
Claims incurred					
Gross	R1610		4.302.157	6.974	4.309.132
Reinsurers' share	R1620		23	-	23
Net	R1700		4.302.135	6.974	4.309.109
Changes in other technical provisions					
Gross	R1710		(2.918.150)	(30.452)	(2.948.602)
Reinsurers' share	R1720		-	-	-
Net	R1800		(2.918.150)	(30.452)	(2.948.602)
Expenses incurred	R1900		507.627	2.480	510.107
Other expenses	R2500				
Total expenses	R2600		-	-	510.107

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.12.01.02

(in migliaia di euro)

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150
Technical provisions calculated as a whole									
	R0010								
	R0020	-	-			-			-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RW									
Best Estimate									
	R0030	-		40.026.297	-		-		40.026.297
	R0080	-		-	-		-	-	-
	R0090	-		40.026.297	-	-	-	-	40.026.297
	R0100	-	192.931			-			192.931
Amount of the transitional on Technical Provisions									
	R0110		-						
	R0120	-				-			-
	R0130	-							-
	R0200	-	40.219.228			-			40.219.228
Technical provisions - total									

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.23.01.01

Annex I
S.23.01.01
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	625	625			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	10	10			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	1.561.728	1.561.728			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	104.444	104.444			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	1.666.807	1.666.807	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

(in migliaia di euro)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1.666.807	1.666.807	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1.666.807	1.666.807	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1.666.807	1.666.807	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1.666.807	1.666.807	-	-	-
SCR	R0580	637.067				
MCR	R0600	281.076				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	262%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	593%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1.666.807
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	105.079
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	1.561.728
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	49.680
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	49.680

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.25.01.21

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	354.740		
Counterparty default risk	R0020	24.903		
Life underwriting risk	R0030	442.110		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-181.237		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	640.517		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	87.560
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-91.010
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	637.067
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	637.067

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

QRT Intesa Sanpaolo Life: S.28.01.01

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

(in migliaia di euro)

MCR _L Result	R0200	C0040
		281.076

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	40.026.297	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		1.273.592

Overall MCR calculation

(in migliaia di euro)

		C0070
Linear MCR	R0300	281.076
SCR	R0310	637.067
MCR cap	R0320	286.680
MCR floor	R0330	159.267
Combined MCR	R0340	281.076
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	281.076

QRT INTESA SANPAOLO RBM SALUTE S.P.A

QRT Intesa Sanpaolo RBM SALUTE: S.02.01.02

Annex I

S.02.01.02

Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	108.380
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	6.782
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	290.097
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	50
Equities - listed	R0110	50
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	290.047
Government Bonds	R0140	290.047
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	69.755
Non-life and health similar to non-life	R0280	69.755
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	69.755
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	97.172
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	60.045
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	327.184
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	28.552
Total assets	R0500	987.965

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	354.623
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	354.623
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	343.373
Risk margin	R0590	11.250
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	94.397
Pension benefit obligations	R0760	888
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	10.746
Reinsurance payables	R0830	20.460
Payables (trade, not insurance)	R0840	15.753
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.281
Total liabilities	R0900	499.148
Excess of assets over liabilities	R1000	488.817

QRT Intesa Sanpaolo RBM SALUTE: S.05.01.02

Annex I
S.05.01.02
Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Medical expense insurance C0010	Income protection insurance C0020	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160	
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	509.400																509.400
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-																-
Gross - Non-proportional reinsurance and	R0130	-																-
Reinsurers' share	R0140	139.933																139.933
Net	R0200	369.467																369.467
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	487.886																487.886
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-																-
Gross - Non-proportional reinsurance and	R0230	-																-
Reinsurers' share	R0240	138.637																138.637
Net	R0300	349.249																349.249
Claims Incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	679.515																679.515
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-																-
Gross - Non-proportional reinsurance and	R0330	-																-
Reinsurers' share	R0340	166.444																166.444
Net	R0400	493.071																493.071
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410	-50.602																-50.602
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-																-
Gross - Non-proportional reinsurance and	R0430	-																-
Reinsurers' share	R0440	-																-
Net	R0500	-50.602																-50.602
Expenses incurred																		
Other expenses	R0550	56.527																56.527
Total expenses																		
	R1300																	56.527

Annex I
S.17.01.0
Non-life T

QRT Intesa Sanpaolo RBM SALUTE: S.19.01.21

Annex I
S.19.01.21
Non-life Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	2020	1

Gross Claims Paid (non-cumulative)
(absolute amount)

(absolute amount)		(in migliaia di euro)															(in migliaia di euro)		(in migliaia di euro)	
Year		Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	11	12	13	14			15 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150			C0160	
Prior	R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0100	-	-
N-14	R0110	7.006	4.444	179	18	4	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0110	-	-
N-13	R0120	12.687	10.621	271	58	5	10	0	2	0	-	-	-	-	-	-	-	R0120	-	11.758
N-12	R0130	18.917	14.661	758	99	50	5	1	0	-	-	-	-	-	-	-	-	R0130	-	23.655
N-11	R0140	28.073	27.122	1.885	283	59	18	8	0	50	-	-	-	-	-	-	-	R0140	-	34.490
N-10	R0150	88.536	12.962	2.111	302	131	46	1	33	7	1	-	-	-	-	-	-	R0150	-	57.499
N-9	R0160	126.341	29.284	1.997	830	(214)	(2)	74	42	1	-	-	-	-	-	-	-	R0160	1	104.131
N-8	R0170	173.017	36.309	4.067	884	223	63	68	13	-	-	-	-	-	-	-	-	R0170	1	158.353
N-7	R0180	210.851	47.099	7.231	639	48	104	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0180	13	214.643
N-6	R0190	189.147	94.823	5.112	309	279	157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0190	24	265.996
N-5	R0200	189.814	129.873	4.199	589	445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0200	157	289.827
N-4	R0210	269.084	123.609	4.190	1.044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0210	445	324.920
N-3	R0220	371.574	80.153	6.377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0220	1.044	397.926
N-2	R0230	235.504	116.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0230	6.377	458.105
N-1	R0240	463.144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0240	116.213	351.717
N	R0250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0250	463.144	463.144
	Total																	R0260	587.419	3.156.161

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Estimated Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)																	(in migliaia di euro)					(in migliaia di euro)	
Year	Development year																	Year end (discounted data)					
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +							
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360						
Prior	R0100																R0100						
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0110						
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0120						
N-12	R0130	10.154	1.409	30	3	7	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0130						
N-11	R0140	18.653	1.672	26	8	7	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	R0140						
N-10	R0150	26.215	233	114	32	0	79	32	81	35	-	-	-	-	-	-	R0150						
N-9	R0160	11.588	1.225	107	2	43	10	104	82	36	-	-	-	-	-	-	R0160						
N-8	R0170	22.912	1.231	8	76	1	2	20	4	1							R0170						
N-7	R0180	36.974	505	71	35	9	77	14	11								R0180						
N-6	R0190	42.165	829	175	134	69	48	15									R0190						
N-5	R0200	83.961	1.931	234	374	268	76										R0200						
N-4	R0210	142.800	4.965	647	359	181											R0210						
N-3	R0220	143.699	6.090	980	350												R0220						
N-2	R0230	92.194	5.604	1.166													R0230						
N-1	R0240	124.505	5.734														R0240						
N	R0250	230.660															R0250						
																	Total	R0260					

QRT Intesa Sanpaolo RBM SALUTE: S.23.01.01

S.23.01.01
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	269.000	269.000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	109.837	109.837			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	108.380				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	487.217	378.837	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

(in migliaia di euro)

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	487.217	378.837	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	378.837	378.837	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	438.840	378.837	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	378.837	378.837	-	-	-
SCR	R0580	400.017				
MCR	R0600	100.004				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	110%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	379%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	488.817
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1.600
Other basic own fund items	R0730	377.380
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	109.837
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	16.565
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	16.565

QRT Intesa Sanpaolo RBM SALUTE: S.25.01.21

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	4.149		
Counterparty default risk	R0020	49.864		
Life underwriting risk	R0030	-		
Health underwriting risk	R0040	117.987		
Non-life underwriting risk	R0050	-		
Diversification	R0060	-31.618		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	140.413		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	14.637
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	-
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	155.050
Capital add-on already set	R0210	244.967
Solvency capital requirement	R0220	400.017
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

QRT Intesa Sanpaolo RBM SALUTE: S.28.01.01

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

(in migliaia di euro)

MCRNL Result	R0010	C0010
		30.225

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	273.619	369.467
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

C0040

MCRL Result	R0200	

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

Overall MCR calculation

(in migliaia di euro)

		C0070
Linear MCR	R0300	30.225
SCR	R0310	400.017
MCR cap	R0320	180.008
MCR floor	R0330	100.004
Combined MCR	R0340	100.004
Absolute floor of the MCR	R0350	2.500
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	100.004

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI S.P.A

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.02.01.02

Annex I

S.02.01.02

Balance sheet

(in migliaia di euro)

Assets		Solvency II value C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1.706
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	416.416
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	380.581
Government Bonds	R0140	234.004
Corporate Bonds	R0150	135.494
Structured notes	R0160	11.084
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	35.834
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	18.926
Non-life and health similar to non-life	R0280	18.926
Non-life excluding health	R0290	17.435
Health similar to non-life	R0300	1.491
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	20.672
Reinsurance receivables	R0370	1.399
Receivables (trade, not insurance)	R0380	44.062
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	13.659
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.928
Total assets	R0500	518.768

(in migliaia di euro)

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	295.328
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	201.266
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	189.049
Risk margin	R0550	12.217
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	94.062
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	87.910
Risk margin	R0590	6.152
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	7.032
Pension benefit obligations	R0760	4.178
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	9.470
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	1.181
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	R0812	1.181
Insurance & intermediaries payables	R0820	9.979
Reinsurance payables	R0830	707
Payables (trade, not insurance)	R0840	17.671
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	17.763
Total liabilities	R0900	363.309
Excess of assets over liabilities	R1000	155.459

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.05.01.02

Annex I
S.05.01.02
Premiums, claims and expense by line of business

in millions of euro

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business for: accepted non-proportional insurance						
	Medical expense insurance C0010	Income protection insurance C0020	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160	Total C0200
Premiums written																	
Gross - Direct Business	R0110	8,192	31,957	-	28,966	9,335	80	34,749	13,694	615	5,909	5,907	777	-	-	-	140,291
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	11
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers share	R0140	446	457	-	524	222	42	1,904	424	172	-	2,739	-406	-	-	-	6,523
Net	R0200	7,736	31,501	-	28,473	9,113	38	32,845	13,279	442	5,909	3,169	1,183	-	-	-	133,668
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	R0210	17,251	43,266	-	40,152	11,948	119	37,890	14,759	777	6,696	6,876	7,323	-	-	-	187,060
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	12
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers share	R0240	512	990	-	524	222	58	2,124	446	312	0	3,145	1,202	-	-	-	9,554
Net	R0300	16,740	42,277	-	39,629	11,727	61	35,767	14,322	466	6,696	3,731	6,121	-	-	-	177,557
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	R0310	7,128	9,735	-	18,966	7,563	-156	11,698	164	-198	555	821	698	-	-	-	56,985
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers share	R0340	-8	692	-	1,744	400	-94	-412	-353	-172	-	692	166	-	-	-	2,636
Net	R0400	7,136	9,053	-	17,252	7,163	-42	12,101	519	-26	555	138	522	-	-	-	54,381
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-28	-	-104	-	-	-	-	-	-	-	-	-132
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-28	-	-104	-	-	-	-	-	-	-	-	-132
Expenses incurred																	
Gross - Direct Business	R0510	3,535	18,796	-	11,460	3,908	-12	19,941	7,751	314	2,880	2,132	615	-	-	-	71,338
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,560
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,899

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.17.01.02

Annex I
S.17.01.02
Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance					Total Non-Life obligation	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health insurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170		C0180	
Technical provisions calculated as a whole																				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																				
Best estimate	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Premium provisions	R0260	578	54,061	-	8,519	1,546	19	11,830	3,019	234	-301	712	9,602	-	-	-	-	90,220	-	
Gross	R0160	578	54,061	-	8,519	1,546	19	11,830	3,019	234	-301	712	9,602	-	-	-	-	90,220	-	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	1,875	372,650	-	-	2	9,151	364,905	1,260	51,493	0	159,637	2,240,591	-	-	-	-	3,192,962	-	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0150	575,650	53,686,654	-	8,518,667	1,855,041	10,166	11,485,552	3,017,638	182,116	-360,678	561,753	7,441,798	-	-	-	-	87,037,390	-	
Gross	R0160	902	32,370	-	85,755	3,172	24	13,612	36,355	781	3,140	383	9,537	-	-	-	-	186,729	-	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	25	1,092	-	4,222	122	13	1,788	7,304	546	0	248	377	-	-	-	-	15,724	-	
Net least Estimate of Claims Provisions	R0260	877	31,792	-	81,530	3,739	10	1,823	20,603	237	3,140	1,370	9,186	-	-	-	-	170,596	-	
Gross	R0270	1,479	86,431	-	94,274	5,727	43	25,402	39,324	1,015	2,839	1,096	19,219	-	-	-	-	276,659	-	
Total Best estimate - net	R0270	1,479	86,431	-	94,274	5,727	43	25,402	39,324	1,015	2,839	1,096	19,219	-	-	-	-	276,659	-	
Risk margin	R0280	103	6,049	-	6,411	399	1	1,659	2,283	30	202	50	1,182	-	-	-	-	18,369	-	
Amount of the transitional on Technical Provisions																				
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Technical provisions - total																				
Recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0320	1,583	92,480	-	100,856	6,126	44	27,121	41,657	1,045	3,041	1,145	20,401	-	-	-	-	295,528	-	
Risk margin	R0330	27	1,464	-	4,222	122	20	2,133	7,306	596	0	397	2,617	-	-	-	-	18,928	-	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	1,556	91,015	-	96,633	6,005	22	24,988	34,351	448	3,041	748	17,794	-	-	-	-	276,402	-	

(in migliaia di euro)

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.19.01.21

Annex I
S.19.01.21
Non-life Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	Z0020	1

Gross Claims Paid (non-cumulative)
(absolute amount)

Year	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		
Prior	R0100															R0170	C0180
N-14	R0110	58.888	57.356	20.842	9.171	5.687	2.631	2.523	1.574	1.041	1.088	1.140	221	1.013	235	7	589
N-13	R0120	54.319	47.980	19.508	7.855	4.697	1.884	2.518	1.459	2.948	1.508	2.260	1.338	290	29		163.415
N-12	R0130	44.128	36.269	14.419	6.911	3.062	1.578	2.208	1.778	1.631	895	948	578				148.594
N-11	R0140	34.577	28.672	16.933	4.470	1.573	1.830	1.111	1.136	487	511	301	274				114.472
N-10	R0150	32.710	30.093	14.302	5.279	4.122	3.295	1.247	1.080	773	241	292					91.825
N-9	R0160	31.504	31.722	11.321	5.399	2.402	2.447	1.265	393	196	469						93.415
N-8	R0170	33.999	32.519	13.946	3.922	1.450	844	678	398	191							87.118
N-7	R0180	33.489	30.109	14.808	3.682	873	1.311	1.887	443								87.948
N-6	R0190	34.677	28.324	12.839	3.835	2.233	2.719	485									86.601
N-5	R0200	37.827	29.387	10.758	3.986	1.038	880										85.113
N-4	R0210	44.186	38.624	18.980	4.868	2.042											83.876
N-3	R0220	36.113	31.908	14.718	4.784												108.701
N-2	R0230	42.382	29.309	12.185													87.522
N-1	R0240	34.487	25.587														83.876
N	R0250	33.086															60.075
																Total	33.086
																R0260	81.411

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	Development year															Year and (discounted data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340		
Prior	R0100															R0360	
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	9.874	7.499	6.612	5.237	3.718	2.840		11.822
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	14.295	11.225	6.613	3.759	2.211	1.978			2.838
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	13.392	9.905	8.832	5.827	3.698	3.434				1.974
N-11	R0140	-	-	-	-	-	13.571	9.769	8.030	5.910	3.504	1.958					3.435
N-10	R0150	-	-	-	-	18.423	13.789	10.603	7.327	4.957	3.151						1.958
N-9	R0160	-	-	-	21.174	15.577	12.635	9.194	6.012	4.277							3.152
N-8	R0170	-	-	-	22.238	18.019	13.182	8.804	4.869	2.835							4.274
N-7	R0180	-	-	28.436	20.380	16.564	11.927	6.752	4.063								4.274
N-6	R0190	-	37.476	23.546	16.501	10.432	6.612	4.480									2.833
N-5	R0200	69.221	39.037	24.110	15.572	10.418	7.377										4.062
N-4	R0210	80.063	43.034	21.113	14.447	10.785											4.477
N-3	R0220	66.595	34.268	20.964	16.151												7.374
N-2	R0230	63.485	32.237	22.654													10.785
N-1	R0240	55.429	31.789														16.157
N	R0250	56.941															22.683
																Total	31.847
																R0260	57.057
																	186.729

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.23.01.01

Annex I
S.23.01.01
Own funds

(in migliaia di euro)

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	32,812	32,812			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	439	439			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	122,208	122,208			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	155,459	155,459	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

(in migliaia di euro)

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	155,459	155,459	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	155,459	155,459	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	155,459	155,459	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	155,459	155,459	-	-	-
SCR	R0580	81,829				
MCR	R0600	36,823				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	190%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	422%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	155,459
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	33,251
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	122,208
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	5,643
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	5,643

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.25.01.21

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(in migliaia di euro)

		Net solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	19.784		
Counterparty default risk	R0020	6.061		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	38.531		
Non-life underwriting risk	R0050	54.080		
Diversification	R0060	-39.348		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	79.108		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	8.309
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-5.588
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	81.829
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

QRT CARGEAS ASSICURAZIONI: S.28.01.01

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

(in migliaia di euro)

		C0010
MCRNL Result	R0010	39.833

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	1.453	8.036
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	84.967	31.200
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	90.052	28.472
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	5.606	9.113
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	20	38
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	23.309	32.845
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	32.068	13.270
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	419	442
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	2.839	5.909
Assistance and proportional reinsurance	R0120	699	3.169
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	16.602	1.183
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

C0040

MCR _L Result	R0200	

(in migliaia di euro)

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

Overall MCR calculation

(in migliaia di euro)

		C0070
Linear MCR	R0300	39.833
SCR	R0310	81.829
MCR cap	R0320	36.823
MCR floor	R0330	20.457
Combined MCR	R0340	36.823
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	36.823

RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Alle pagine seguenti sono riportate le Relazioni della Società di Revisione KPMG S.p.A., incaricata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e dalle compagnie controllate italiane. Le relazioni esprimono le risultanze delle attività di revisione svolte con riferimento al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ed alle compagnie italiane del Gruppo per la Sezione D "Informativa sulla valutazione ai fini di solvibilità" e sotto-sezione E.1 "Fondi Propri" e sotto-sezione E.2 "Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", secondo quanto riportato nell'articolo 47-septies comma 7 del Codice delle Assicurazioni Private e nel rispetto del Regolamento IVASS n. 42/2018.

Capogruppo Assicurativa **INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.**

Sede legale: Corso Inghilterra, 3 – 10138 Torino

Uffici amministrativi: Viale Stelvio, 55/57 – 20159 Milano

Registro delle imprese di Torino n. 02505650370 – Capitale sociale 320.422.508,00 euro interamente versato

Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066

Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7 settembre 2005,
n. 209 e dell'art. 5, comma 1, lettere a) e b), del Regolamento IVASS n. 42
del 2 agosto 2018

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e dell'art. 5, comma 1, lettere a) e b), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria (la "SFCR") del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (il "Gruppo") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Balance sheet" e "S.23.01.22 Own funds" (i "modelli") del Gruppo;
- sezioni "D. Valutazione ai fini di solvibilità" e "E.1 Fondi Propri" (l'"informativa") del Gruppo.

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0550, R0590, R0680 e R0720) del modello "S.02.01.02 Balance sheet";
- il Requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo (voce R0680) e il Requisito patrimoniale di gruppo consolidato minimo (voce R0610) del modello "S.23.01.22 Own funds",

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto a Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (la "Capogruppo" o "Società") in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché al Regolamento emanato in attuazione dell'art. 90 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 2 marzo 2022.

La Società ha redatto il modello "S.25.01.22 Solvency Capital Requirement – for groups on Standard Formula" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici d'impresa così come descritti nell'informativa della SFCR e come approvati da parte di IVASS, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 5 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business", "S.22.01.22 Impact of long term guarantees and transitional measures", "S.25.02.22 Solvency Capital Requirement – for groups on Standard Formula" e "S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di Governance", "C. Profilo di rischio", "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", "E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità", "E.4 Differenze tra la Formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità" e "E.6 Altre informazioni".

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

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Capogruppo 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 del Gruppo.

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo 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 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 Capogruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

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

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7
settembre 2005, n. 209 e dell'art. 5, comma 1, lettera c), del
Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e dell'art. 5, comma 1, lettera c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato modello "S.25.01.22 Solvency Capital Requirement – for groups on Standard Formula" (il "modello di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (il "Gruppo") dell'allegata Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria ("SFCR") del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Il modello di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, della normativa nazionale di settore e di parametri specifici d'impresa così come descritti nell'informativa della SFCR e come approvati da parte di IVASS.

Responsabilità degli amministratori

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

Responsabilità del revisore

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

La revisione contabile limitata del modello di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite. Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISA). Pertanto, non esprimiamo un giudizio di revisione sul modello di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato modello di SCR e MCR e la relativa informativa del Gruppo, inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici d'impresa così come descritti nell'informativa della SFCR e come approvati da parte di IVASS.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

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

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (la "SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Balance sheet" e "S.23.01.01 Own funds" (i "modelli") di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (la "Società");
- sezioni "D. Valutazione ai fini di solvibilità" e "E.1 Fondi Propri" (l'"informativa") di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A..

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0680 e R0720) del modello "S.02.01.02 Balance sheet";
- il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (voce R0580) e il Requisito Patrimoniale Minimo (voce R0600) del modello "S.23.01.01 Own funds",

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 2 marzo 2022.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula" e "S.28.02.01 Minimum Capital Requirement – Both life and non-life insurance activity" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business", "S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions", "S.17.01.02 Non-life Technical Provisions", "S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information", "S.22.01.21 Impact of long term guarantees and transitional measures", "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.02.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di Governance", "C. Profilo di rischio", "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", "E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità", "E.4 Differenze tra la Formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità" e "E.6 Altre informazioni".

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

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, la nostra responsabilità è svolgere una lettura critica delle altre informazioni e, nel fare ciò, considerare se le medesime siano significativamente incoerenti con i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa o con le nostre conoscenze acquisite durante la revisione o comunque possano essere significativamente errate. Laddove identifichiamo possibili incoerenze o errori significativi, siamo tenuti a determinare se vi sia un errore significativo nei modelli di MVBS e OF e nella relativa

informativa o nelle altre informazioni. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che esista un errore significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

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

Il 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di 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 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 comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Relazione sulla Solvibilità e Condizione finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard formula" e "S.28.02.01 Minimum Capital Requirement – Both life and non-life insurance activity" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (la "Società"), inclusi nell'allegata Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ("SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

Responsabilità degli amministratori

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

Responsabilità del revisore

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

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite. Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISA). Pertanto, non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza, possono non essere adatti per altri scopi.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (la "SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Balance sheet" e "S.23.01.01 Own funds" (i "modelli") di Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. (la "Società");
- sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E.1 Fondi Propri" (l'"informativa") di Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A..

Le nostre attività non hanno riguardato:

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

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 2 marzo 2022.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore e ai parametri specifici dell'impresa, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR, relative a Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business", "S.17.01.02 Non-life Technical Provisions", "S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information", "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di Governance", "C. Profilo di rischio", "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", "E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità", "E.4 Differenze tra la Formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità" e "E.6 Altre informazioni".

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

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

significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

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

Il 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

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

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

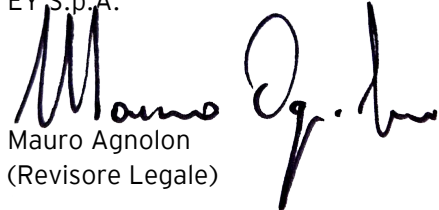
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di 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 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 comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") di Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. (la "Società"), inclusi nell'allegata Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ("SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

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

Responsabilità degli amministratori

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

Responsabilità del revisore

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

Tale principio ci richiede altresì di conformarci ai principi etici applicabili.

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite. Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISA). Pertanto, non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

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

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

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

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Fideuram Vita S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Fideuram Vita S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (la "SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Balance sheet" e "S.23.01.01 Own funds" (i "modelli") di Fideuram Vita S.p.A. (la "Società");
- sezioni "D. Valutazione ai fini di solvibilità" e "E.1 Fondi Propri" (l'"informativa") di Fideuram Vita S.p.A..

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0680 e R0720) del modello "S.02.01.02 Balance sheet";
- il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce R0580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce R0600) del modello "S.23.01.01 Own funds",

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 1 marzo 2022.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR, relative a Fideuram Vita S.p.A., sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business", "S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions", "S.22.01.21 Impact of long term guarantees and transitional measures", "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di Governance", "C. Profilo di rischio", "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", "E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità", "E.4 Differenze tra la Formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità" e "E.6 Altre informazioni".

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

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

significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

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

Il 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

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

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

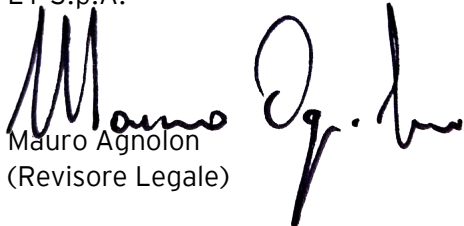
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di 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 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 comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Fideuram Vita S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Fideuram Vita S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") di Fideuram Vita S.p.A. (la "Società"), inclusi nell'allegata Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ("SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

Responsabilità degli amministratori

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

Responsabilità del revisore

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

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite. Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISA). Pertanto, non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa di Fideuram Vita S.p.A., inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (la "SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Balance sheet" e "S.23.01.01 Own funds" (i "modelli") di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. (la "Società");
- sezioni "D. Valutazione ai fini di solvibilità" e "E.1 Fondi Proprii" (l'"informativa") di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A..

Le nostre attività non hanno riguardato:

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

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 1 marzo 2022.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR, relative a Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A., sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business", "S.17.01.02 Non-life Technical Provisions", "S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information", "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di Governance", "C. Profilo di rischio", "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", "E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità", "E.4 Differenze tra la Formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità" e "E.6 Altre informazioni".

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

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

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

Il 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di 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 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 comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. (la "Società") inclusi nell'allegata Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ("SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

Responsabilità degli amministratori

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

Responsabilità del revisore

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

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE 2400 (Revised)* è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite. Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISA). Pertanto, non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A., inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita (la "SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Balance sheet" e "S.23.01.01 Own funds" (i "modelli") di Cargeas Assicurazioni S.p.A. (la "Società");
- sezioni "D. Valutazione ai fini di solvibilità" e "E.1 Fondi Propri" (l'"informativa") di Cargeas Assicurazioni S.p.A..

Le nostre attività non hanno riguardato:

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

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 28 febbraio 2022.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR, relative a Cargeas Assicurazioni S.p.A., sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business", "S.17.01.02 Non-life Technical Provisions", "S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information", "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di Governance", "C. Profilo di rischio", "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo", "E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità", "E.4 Differenze tra la Formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità" e "E.6 Altre informazioni".

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

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

significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

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

Il 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa

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

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

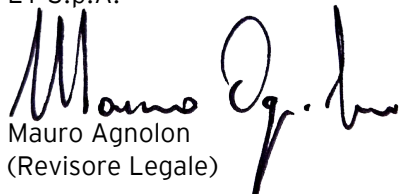
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti 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 dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di 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 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 comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria
al 31 dicembre 2021

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di
Cargeas Assicurazioni S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula" e "S.28.01.01 Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") di Cargeas Assicurazioni S.p.A. (la "Società") inclusi nell'allegata Relazione Unica sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita ("SFCR") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposta ai sensi dell'art. 47-septies del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

Responsabilità degli amministratori

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

Responsabilità del revisore

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

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

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

Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa di Cargeas Assicurazioni S.p.A., inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi.

Milano, 20 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon
(Revisore Legale)